

Årsredovisning 2020

Nordeaplaceringsfonderna

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

Årsredovisning 2020

Nordeaplaceringsfonderna

Innehåll

Verkställande direktörens översikt	4
Nordea Funds Ab:s styrelses verksamhetsberättelse för räkenskapsperioden 1.1-31.12.2020	6
Bokslutsprinciper för Nordeafonder registrerade i Finland	15
Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter	16
Korträntefonder	21–51
Nordea Institutionell Kortränta	21
Nordea Private Banking FRN	27
Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss	31
Nordea Ränta	35
Nordea Ränta Försiktig	42
Nordea Ränteavkastning	46
Långräntefonder	52–195
Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global	52
Nordea Corporate Bond	57
Nordea Discretionary Corporate Credit	65
Nordea Euro Företagslån Plus	70
Nordea Euro Midi Ränta	77
Nordea Euro Obligation	84
Nordea Fixed Income Credit Opportunities	92
Nordea Focus Ränta	114
Nordea Företagslån Plus	120
Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global	129
Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (FI)	134
Nordea Kreditt Stars	138
Nordea Obligasjon Stars	145
Nordea Private Banking Obligasjon	151
Nordea Pro Euro Obligation	155
Nordea Realränta	163
Nordea Spara Ränta	168
Nordea Statsobligation AAA	173
Nordea Stratega Ränta	179
Nordea Tillväxtregion Ränta	184
Blandfonder	196–417
Nora Two (EUR)	196
Nora Three (EUR)	200
Nora Four (EUR)	204
Nora Five (EUR)	208
Nora Two (NOK)	212
Nora Three (NOK)	217
Nora Four (NOK)	222
Nora Two (SEK)	227
Nora Three (SEK)	232
Nora Four (SEK)	237
Nora Five (SEK)	242
Nora Two Master	247
Nora Three Master	251
Nora Four Master	255

Fortsätter på nästa sida...

I Nordeaplaceringsfondernas årsredovisning 2020 i enlighet med lagen om placeringsfonder presenteras bland annat följande fondspecifika uppgifter:

- andelsvärdets utveckling
- basfakta om fonden
- nyckeltal
- portföljvågning i fonderna
- portföljförvaltarens kommentar
- fondernas placeringar
- resultat- och balansräkningar
- övrig information som krävs enligt lag eller myndighetsföreskrifter

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/fond. 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

Nora Five Master	259
Nordea Allokeringarfond	264
Nordea Defensiv	270
Nordea Discretionary Asset Allocation	275
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad	281
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig	289
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt	297
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (NOK)	305
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (NOK)	310
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (NOK)	315
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (SEK)	320
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (SEK)	325
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (SEK)	330
Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad	335
Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig	344
Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig	350
Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt	359
Nordea Spara 10	368
Nordea Spara 25	375
Nordea Spara 50	384
Nordea Spara 75	393
Nordea Stabil Avkastning	402
Nordea Tactical Asset Allocation	409
Aktiefonder	418–608
Nordea Asiatiska Stjärnor (Nordea Asian Stars Fund*)	418
Nordea Discretionary Global Equity	422
Nordea Discretionary Swedish Equity	432
Nordea Equity Core	436
Nordea Equity Opportunities	449
Nordea Europa Passiv	456
Nordea Europeiska Stjärnor (Nordea European Stars Fund*)	466
Nordea Finland	470
Nordea Finland Passiv	474
Nordea Global	479
Nordea Global Dividend	485
Nordea Global Enhanced	490
Nordea Global Passiv	499
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global	521
Nordea Indien	528
Nordea Innovation Stars	532
Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige	537
Nordea Japan	542
Nordea Kina	547
Nordea Nordiska Länder (Nordea Nordic Fund*)	551
Nordea North American Dividend	555
Nordea North American Enhanced	559
Nordea Norwegian Stars	566
Nordea Pro Finland	570
Nordea Pro Stable Return	574
Nordea Ryssland	580
Nordea Småbolagsfond Norden	585
Nordea Småföretag Europa (Nordea European Smaller Companies Fund*)	592
Nordea Tillväxtregion Aktie (Nordea Globala Tillväxtmarknader*)	598
Nordea Östeuropa (Nordea Eastern Europe Fund*)	604
Alternativa fonder	609–616
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portfölje	609
Nordea Swedish Ideas Equity Fund	613
Revisionsberättelser	617
Nordea Funds Ab:s bolagsstämmas beslut om utdelning av avkastning	622
Nordea Funds Ab	623

* marknadsförs i Sverige under det engelskspråkiga namnet vilket anges inom parentes

Verkställande direktörens översikt

Alla år är olika, men det gångna året var verkligen utan dess like. Året inleddes med positiva nyheter om att en lösning var på väg i handelstvisten mellan USA och Kina. Det varade ändå inte länge innan avtalet började knaka i fogarna, men såväl handelspolitiken som allt annat kom snabbt i skymundan då coronaviruset började sprida sig och blev en pandemi. Virusets och oron för att hälsovården skulle överbelastas fick samhällen att stänga ner nästan överallt i världen, och den ekonomiska aktiviteten avtog på ett sätt som vi inte upplevt på länge.

Det ovissa läget skrämdes marknaden och i praktiken rasade värdet på alla tillgångsslag i februari–mars. Läget förvärrades ytterligare av Rysslands och Saudiarabiens oljepriskrig, vilket fick råvarupriset att sjunka rekordlångt. Centralbanker och stater runt om i världen reagerade ändå snabbt med aldrig tidigare skådade stödpaket på sammanlagt tusentals miljarder euro. Till exempel USA:s centralbank Fed började för första gången under sin historia köpa företagslån med både högt och lågt kreditbetyg. I Europa avtalade EU-staterna om ett massivt stödpaket på 750 miljarder euro där medlemsstaterna tillsammans ansvarar för återbetalningen.

Det penning- och finanspolitiska stödet fick kanske till och med bättre effekt än de mest optimistiska förväntningarna. Efter utgången av mars steg börskurserna nästan hela året ut. Trots att den andra vågen av coronapandemin i höstas och presidentvalet i USA orsakade nervositet på marknaden, var de efterlängtnade nyheterna i synnerhet om vaccinen som gjorde att börskurserna på bred front steg till en högre nivå än i början av året.

Pandemin är ändå inte över ännu. Fortfarande är det oklart hur stora och bestående skador viruset och åtgärderna som vidtagits för att dämpa dess framfart har orsakat ekonomin och samsättningen. Vaccinationerna kommer ännu att ta länge i stora delar av världen. Först därefter kan det bedömas vilka delar av den ekonomiska aktiviteten som kan återhämta sig till nivån före pandemin och vilka som permanent har förändrats.

Merparten av Nordeafonderna slutade på plus trots den kraftiga värdenedgången i början av året. Bäst presterade fonderna som placerar i Asien, Kina och i de nordiska länderna. Trots att avkastningen på dessa marknader var bland de bästa i världen kunde Nordeafonderna därtill nå en överavkastning på hela 10–20 procentenheter i regionerna i fråga.

På räntesidan kom den bästa avkastningen från europeiska statsobligationsfonder, globala och europeiska högriskföretagslånefonder och den populära fonden Nordea Spara Ränta. Även de Nordeablandfonder som placerar sina tillgångar med olika viktningar i aktier och ränteinstrument repade sig efter chocken i början av året och gav en avkastning på 3–7 procent.



Såsom fjolåret utmärkt visade hör också drastiska kursförändringar i bägge riktningar till placeringar på kort sikt. Då är det bra att komma ihåg att placeringarnas syfte är att erbjuda avkastning på lång sikt. På lång sikt har vi presterat ännu bättre än ifjol, då nästan alla Nordeafonder är klart på plus för de senaste tre-, fem- och tioårsperioderna. Undantag är endast vissa korträntefonder som har pressats av den allmänna räntenivån som har varit mycket låg historiskt länge.

Vårt arbete som en hållbar kapitalförvaltare som erbjuder bra riskjusterad avkastning har fått beröm under det senaste året. Fondanalysföretaget Morningstar utnämnde i mars Nordea Småbolagsfond Norden till Finlands bästa aktiefond som placerar i de nordiska länderna.

I april prisbelönades Nordea med sammanlagt sju prestigefyllda Lipper-priser av Refinitiv som tar fram marknadsdata och

information om ekonomin. Det som gläder oss särskilt är ändå priset för bästa fondbolag i serien för blandfonder. Priset visar att våra blandfonder har lyckats generera bra riskjusterad avkastning i olika marknadslägen.

Vi utvecklar ständigt vår verksamhet i fråga om hållbara placeringar för att se till att kundernas tillgångar placeras i bolag som agerar hållbart. Vi förväntar oss att efterfrågan på hållbara placeringar fortsätter att öka kraftigt även i framtiden. I skrivande stund år 2021 har tillgångarna som förvaltas av Nordea Funds i hållbara blandfonder redan överskridit en miljard euro.

Vi lyssnar aktivt på våra kunders önskemål och svarar på efterfrågan så bra som möjligt. Som ett led i detta arbete har vi utvidgat utbudet av Nordea Funds förvaltade Starsfonder genom att lansera Starsfonder som placerar i både Europa och Asien.

Även vårt arbete för att främja hållbarhet har fått beröm globalt. Den internationella tidskriften Capital Finance International har prisbelönat Nordea för den bästa hållbara placeringsprocessen redan för sjunde året i rad.

I slutet av december hade de fonder som Nordea Funds förvaltar över 1 160 000 andelsägare. Ett stort tack för det förtroende ni visat oss! Våra erfarna proffs arbetar ständigt för att kunna förvalta era tillgångar enligt vår syn så bra som möjligt med beaktande av varje kunds placeringsmål och risktolerans.

Vi är stolta över att vi kunnat hålla våra fonder öppna och handlingskraftiga för att handeln med fonder och värdeberäkningen möjliggörs samt samtidigt generera bra avkastning under dessa mycket svåra tider. Vi arbetar idogt för att kunna skydda våra andelsägars intressen så effektivt som möjligt. Såsom vi konstaterade ovan finns det ännu mycket obesvarade frågor kring och risker i anslutning till coronapandemin. Trots detta tänker vi att det gäller att ha tillförsikt till de egna långsiktiga målen.

Regelbundet fondsparande exempelvis månatligen är ett utmärkt sätt att diversifiera placeringarna tidsmässigt. Genom regelbundet sparande är det lättare att planera sina finanser, och man kan även förvänta sig att avkastningen förbättras eftersom man automatiskt köper värdepapper också när de är relativt för månlaga. Bättre exempel på detta än det vi fått vårvintern 2020 får vi leta efter.

Helsingfors, februari 2021



Henrika Vikman
Verkställande direktör, CEO

Nordea Funds Ab:s styrelses verksamhetsberättelse för räkenskapsperioden 1.1-31.12.2020

Allmänna marknadsutvecklingen år 2020

Ett ovanligt år på många sätt

Det gångna året 2020 kommer för alltid att förknippas med den världsomfattande covid-19-pandemin som startade i Kina och spreds till resten av världen i början av året. Pandemin innebar att världsekonomin störtade, vilket resulterade i den värsta lågkonjunkturen sedan andra världskriget. Endast genom massiva penning- och finanspolitiska stödåtgärder kunde ytterligare en finanskris avväjas. På finansmarknaderna har året präglats av stor osäkerhet och nervositet, vilket fördunklades ytterligare av de politiska händelserna under året såsom det amerikanska presidentvalet och Brexit.

De mest kraftfulla finans- och penningpolitiska stödåtgärderna någonsin

De stödpaket som lanserades av centralbanker och regeringar spelade en viktig roll under 2020. När det stod klart att man skulle tvingas stänga ned samhällen för att förhindra smittspridningen, presenterade centralbanker och regeringar runt om i världen stödpaket av unika proportioner för att hålla företag och hushåll flytande i en ekonomi som drabbats hårt av den begränsade rörligheten. Det fick finansmarknaderna att vända uppåt igen efter kraftiga nedgångar. Stödåtgärderna väckte emellertid farhågor bland investerarna om framtida skattehöjningar för att finansiera dessa kostnader, vilket skulle kunna begränsa den framtida tillväxtpotentialen.

Världsekonomin fortfarande drabbad av pandemin

De två omgångar av fullständig eller delvis nedstängning i den privata sektorn som många länder tvingades till har haft stor effekt på tillväxten för 2020. Tjänstesektorn drabbades särskilt hårt på grund av den minskade rörligheten. Tillverkningsindustrin klarade sig däremot relativt bra eftersom efterfrågan förblev stabil när försäljningen istället övergick till näthandel. Under sommaren ökade den ekonomiska aktiviteten i takt med att restriktionerna lättades. Det väckte förväntningar om en världsekonomi som återigen kunde blomstra när pandemin är över. Trots ett stigande antal tillfälligt arbetslösa, har hushållen klarat sig relativt oskadda genom krisen. Under perioden ökade dessutom hushållens sparande och bostadsmarknaden förblev stabil.

Hög avkastning på aktier trots allt

Trots pandemin och den plågade världsekonomin, var avkastningen på aktier oförändrad eller till och med en aning högre än under ett normalt år. Globala aktieindex slog nya rekord. IT-sektorn blev den stora vinnaren i coronakrisen tack vare stabila

intäkter från investeringar i IT-lösningar när många blev tvingade att arbeta på distans. Den amerikanska centralbanken Fed:s låga räntor och starkare tillväxtutsikter i bland annat Asien, där man relativt snabbt fick viruset under kontroll, ledde till en försvagning av dollarn. Efter offentliggörandet av flera effektiva vacciner mot covid-19 ökade intresset för värdepapper, småbolag och mer konjunkturkänsliga sektorer. Aktier inom energi- och finanssektorerna gick särskilt bra under perioden tack vare förväntningar om ökande efterfrågan på olja och stigande räntor.

Högre avkastning på masslån

Avkastningen på olika masslånesegment ökade under året och låg på mellan 3 och 10 %. Det beror dels på minskad avkastning i början av krisen, dels på ökat intresse för stabilare tillgångsslag under en period som präglades av stor osäkerhet. Framför allt gav amerikanska företagslån och masslån på tillväxtmarknader en hög avkastning i hårdvaluta (dollar, euro och japansk yen).

Indexet MSCI AC World steg 6,33 % beräknat i euro medan statsobligationer ökade med 5,15 % (JP Morgan EMU Government Bond Index).

Utsikter för 2021

Det är viktigt att först konstatera att det ännu finns många obesvarade frågor kring och risker i anslutning till coronapandemin och dess återverkningar på den finansiella marknaden under 2021.

Pandemin förväntas fortsatt att göra avtryck under 2021 med smittspridning och restriktioner som påverkar tillväxten negativt. Antaganden om pandemin är helt avgörande för tillväxtprognoserna inför 2021. Börsen förväntas påverkas av pandemin även under 2021 och höga smittotal i kombination med oro för lägre tillväxt kommer att orsaka större svängningar än normalt. Dock finns det en möjlighet att den ekonomiska aktiviteten påverkas mindre än jämfört med våren 2020 om vaccinationerna genomförs framgångsrikt och nedstängningarna kan begränsas till enbart lokal omfattning. Trots detta förväntas emellertid inte att ekonomin i sin helhet återgår till det normala läget förrän i slutet av 2021. I väntan på återhämtningen finns det därutöver fortfarande riskfaktorer, till exempel risken att restriktionerna leder till en våg av konkurser som i sin tur leder till högre arbetslöshet och minskad inkomst för hushållen.

Den globala efterfrågan stärks i takt med att ekonomierna förväntas gradvis normaliseras under 2021. Därutöver är det sannolikt att den expansiva penningpolitiken fortsätter och att regeringar världen över kommer att lägga stor kraft på att mildra nedstängningarnas negativa följdverkningar. Den ekonomiska uppgången väntas få fäste under 2021 och företagets resultat

kan överraska positivt framöver. Förskjutningen mellan sektorer som inleddes i början av 2020 kommer troligen att fortsätta även under 2021.

Vad gäller avkastning på aktier, ser utsikterna relativt positiva ut inför det nya året 2021. Stigande vinster och större riskvilja väntas bidra positivt till avkastningen. På aktiemarknaderna finns det gynnsamma premisser förutsatt att inga oförutsedda händelser inträffar som kan påverka företagens vinster och världsekonomin. Generellt ser avkastningspotentialen för masslån ut att bli lägre framöver i kölvattnet av stigande masslåneräntor som kommer att missgynna masslån framöver. Utsikterna för sparprodukter är fortfarande gynnsamma och intresset för att spara i fonder kommer troligt att öka även under 2021.

Utvecklingen av fondmarknaden år 2020

Året 2020 som dominerades av coronapandemin var belönande ur fondplacerarnas perspektiv och erbjöd slutligen en exceptionellt bra möjlighet att få en hög avkastning. Detta bidrog till att kapitalet i de Finlandregistrerade fonderna nådde en ny recordnivå under 2020 enligt Finans Finlands (FA) fondsstatistik.

Enligt FA ökade fondmarknaden i Finland med 6,1 % under år 2020 (jfr 13,3 % under år 2019). Det totala kapitalet i samtliga Finlandregistrerade fonder steg till 132 212,5 miljoner euro i slutet av december 2020 jämfört med 124 669,2 miljoner euro året innan.

Enligt FA:s rapport var värdeuppgången för de Finlandregistrerade fondernas investeringar 6 321,7 miljoner euro under januari–december 2020. Värdet på nya investeringar i form av nettoteckningar uppgick således till 1 221,6 miljoner euro under räkenskapsperioden.

Under rapporteringsperioden tecknades det andelar i synnerhet i fonder inom kategorierna blandfonder och aktiefonder bland de i Finland registrerade fonderna.

Nordeafondernas avkastning och fondförmögenhet

De mest framgångsrika Nordeafonderna under 2020 var aktiefonder som placerar i Asien eller i de nordiska länderna. Dessa fonders avkastning varierade från 12 % upp till 35 %. Den högsta avkastningen genererade fonderna Nordea Asiatiska Stjärnor och Nordea Småbolagsfond Norden med en avkastning på 35,5 % respektive 34,8 %.

De östeuropeiska och ryska aktiefonderna hade en mer negativ utveckling under året, främst driven av den starka nedgången av oljepriset förutom pandemin. Dessa aktiefonder gav en avkastning på -18,5 och -11,1 %.

Bland räntefonderna låg fonderna Nordea Pro Euro Obligation och Nordea Euro Obligation, som placerar i statsobligationer, i täten av avkastningsstatistiken. Dessa fonders avkastning var en aning över 5 %. Även fonder som placerar i högriskföretagslån gav en god avkastning. Avkastningen på lågriskklassificerade korträntefonderna Nordea Ränta och Nordea Ränta Försiktig hamnade nätt och jämnt på minussidan.

Avkastningen hos blandfonderna var god på en bred front, och den varierade mellan cirka 3 och 7 %. Bäst klarade sig blandfonderna med tyngdpunkt på aktieplaceringar.

Nordeafonderna utvecklades mycket bra även i relation till sina jämförelseindex. Best presterade aktiefonderna Nordea Asi-

atiska Stjärnor, Nordea Innovation Stars som lanserades i juni, Nordea Småbolagsfond Norden, Nordea Europeiska Stjärnor och Nordea Kina, som alla lyckades slå sina jämförelseindex med över 10 procentenheter.

Den starka marknadsutvecklingen speciellt mot slutet av året bidrog också till att ett stort intresse för fonder väcktes bland investerarna. Finans Finland rapporterar att värdet på nettoteckningar i Nordeafonderna uppgick till 1 723,4 miljoner euro. Summan översteg rejält det sammanlagda värdet på nettoteckningar i fonder som är registrerade i Finland, dvs. 1 221,6 miljoner euro. Det är således inte möjligt att beräkna Nordeafondernas marknadsandel av alla teckningar i fonder som registrerats i Finland vid slutet av översiktsperioden.

Under rapporteringsperioden tecknades det andelar i synnerhet i fonder inom kategorierna blandfonder och andra korträntefonder bland de i Finland registrerade Nordeafonderna.

Enligt Finansinspektionen i Finlands (Fiva) fondsstatistik utgjorde Nordeafondernas andel av det förvaldade kapitalet i Finlandregistrerade fonder 40,27 % (51 692,9 miljoner euro; detta är ett historiskt rekord för Nordeafonderna) i slutet av november 2020 jämfört med 39,70 % (48 623,9 miljoner euro) i slutet av november 2019. Detta medför en ökning av 0,57 procentenhet i marknadsandelen. Marknadsandelen som rapporteras av Fiva omfattar även kapital som hänförs till samtliga teckningar som gjorts utanför Finland.

Nordeafonderna har behållit positionen som marknadsledare i Finland.

Antalet andelsägare i de av Nordea Funds Ab i Finland förvaldade fonderna var 1 166 445 st. i slutet av år 2020. Antalet fondandelsägare var 1 144 535 st. i slutet av år 2019.

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

Intressekonflikter

Inga intressekonflikter har identifierats mellan portföljförvaltningen och Nordeafondernas placeringar under räkenskapsperioden.

Väsentliga händelser under år 2020

Under 2020 har utvecklingen av Nordeafonderna präglats av stora svängningar i det sammanlagda kapitalet under förvaltning främst till följd av den världsomfattande covid-19-pandemin. I början av pandemin, under första kvartalet 2020, inträffade en dramatisk nedgång i det förvaldade kapitalet som en respons till den stora osäkerheten och nervositeten på marknaderna. Därefter skedde en stark återhämtning i det förvaldade kapitalet i de Finlandregistrerade fonderna som vid slutet av december nådde en ny rekordnivå på 53 478,8 miljoner euro (Källa: Nordea Funds Ab). Återhämtningen och den gynnsamma utvecklingen på den finansiella marknaden samt en positiv trend inom nettoflöden har varit de bakomliggande drivkrafterna till detta betydande framsteg.

Trots de stora marknadsfluktuationerna i början av året kunde Nordea Funds Ab styra fonderna över dessa svåra tider, hålla fonderna öppna för handel och värdeberäkning samt säkertställa alla övriga operationella aspekter i en extrem marknadssituation.

Fondbolaget har under räkenskapsperioden 2020 genomfört flera projekt gällande ny reglering, riktlinjer eller övriga projekt där alla länder eller alla nordiska fonder har varit inkluderade.

Under räkenskapsperioden 2020 har fondbolaget påbörjat projekt som hänför sig till implementeringen av förordningen om informationsskyldighet som tillhör lagpaketet gällande EU:s hållbara finansiering. Fondbolaget kommer under 2021 att publicera information om hållbarhetsriskerna och om hur dessa skall tas i beaktande i investeringsprocesserna samt information om de skadliga effekter på hållbarheten som eventuellt uppkommit till följd investeringsbeslut. Denna information ges ut i fortsättningen i det officiella fondprospektet, på fondbolagets och filialernas webbplatser samt i tjänsten Fonder Nytt.

Väsentliga händelser efter utgången av räkenskapsperioden

Efter räkenskapsperiodens utgång har inga ytterligare väsentliga händelser inträffat.

Fondomstruktureringar och fondnyheter

Nordea Funds Ab har under 2020 lanserat sammanlagt 2 nya fonder i Finland, enligt följande:

- Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige 15.6.2020
- Nordea Innovation Stars 22.6.2020

Fondbolaget har ytterligare breddat utbudet på hållbara fonder genom att omstrukturera fyra fonder till ESG-fokuserade aktie- och räntefonder i mars 2020, enligt följande:

- Nordea Europeiska Stjärnor (tidigare Nordea Europa)
- Nordea Asiatiska Stjärnor (tidigare Nordea Fjärran Östern)
- Nordea Kreditt Stars (tidigare Nordea Kreditt Pluss Etisk)
- Nordea Obligasjon Stars (tidigare Nordea Norsk Kredittobligasjon)

I alla dessa nya ESG-inriktade fonder, oavsett av tillgångsklass, tillämpas striktare kriterier för ansvarsfullhet och hållbarhet.

Nordea Funds Ab har ett vältäckande urval av ansvarsfulla och hållbara fonder från samtliga tillgångsklasser, alltså ränte-, bland- och aktiefonder. Fonderbjudandet av 96 fonder vid slutet av 2020 omfattar 23 ESG-inriktade fonder.

Fonden Nordea Pro Europa har 27.3.2020 slagits samman med Nordea Europeiska Stjärnor.

Därtill har räntefonden Nordea Kort Ränta under det nya namnet Nordea Ränta Försiktig omvandlats till en matarfond som placeras i mottagarfonden Nordea 1 – Conservative Fixed Income Fund som är registrerad i Luxemburg och förvaltas av Nordea Investment Funds S.A.

De följande fonderna har upplösts under 2020:

- Nordea Nya Tillväxtmarknader 28.8.2020
- Nora One (EUR) 3.12.2020 (matarfond)
- Nora One (NOK) 3.12.2020 (matarfond)
- Nora One (SEK) 3.12.2020 (matarfond)
- Nora One Master 3.12.2020 (mottagarfond)

Riskhanteringsprinciper och risker

Nordea Funds Ab tillämpar Nordeakoncernens principer för riskhantering. Därutöver har separata riktlinjer för riskhanteringsfunktionen, och dess metoder, utarbetats för både fonderna och själva fondbolaget. I Nordea Funds Ab finns både en intern oberoende riskhanteringsfunktion samt en compliance-funktion, med en rapporteringslinje även till Nordeakoncernen. De anställda inom riskhanteringsfunktionen ansvarar för övervakandet av riskerna kopplade till fonderna, fondbolaget samt utlokaliserade tjänster, och rapporterar om sina upptäckter till både styrelsen och den verkställande direktören, i enlighet med de överenskomna riktlinjerna.

Enligt riktlinjerna för riskhantering strävar fondbolaget kontinuerligt efter att identifiera, analysera, mäta, bevaka och hantera risker inom fondbolagets verksamhet. Inom fonderna ligger fokus generellt på marknads-, likviditets-, motparts-, kredit-, och operativa risker. Riktlinjerna svarar på hur fondernas specifika riskprofiler definieras samt hur övriga relaterade risker bör bedömas. Den fastställer även den kontinuerligt pågående kontrollprocessen samt uppföljningen av realiserade risker för att säkerställa att fondens investeringar har gjorts inom de på förhand fastställda ramarna.

Nordeafondernas ägarstyrningsaktiviteter under 2020

Nordeafonderna arbetar aktivt med ägarstyrning

Aktiv ägarstyrning är en central del av Nordea Funds Ab:s uppdrag till andelsägarna och skall alltid utföras i deras intresse. Ägarstyrningsarbetet bedrivs aktivt i alla de nordiska länderna samt globalt. Nordea Funds Ab:s riktlinjer runt dessa frågor samlas i principerna för ägarstyrning (*Corporate Governance Principles*).

Nordea Funds Ab:s principer för ägarstyrning inriktar sig på att öka transparensen och öppenheten i kontakterna mellan bolaget och aktieägarna samt även sammansättningen av styrelsen och dess kommittéer. I principerna sammanfattas fondbolagets syn på en rad ägarfrågor såsom styrelseutnämningar, ersättningsfrågor och hållbarhet.

Fondbolagets ägarstyrningsarbete styrs av en kommitté för ägarstyrningsfrågor till vilken hör oberoende styrelseledamöter samt representanter för Nordea. Dess syfte är att ta ställning till enskilda ägarfrågor och fatta beslut om åtgärder i enlighet med fondbolagets principer för ägarstyrning. Den långsiktiga målsättningen för ägarstyrningskommittén är att driva verksamheten i en allt mer aktiv riktning.

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 såväl aktieägare som anställda och andra intressenter. Målsättningen är att öka avkastningen på fondplaceringarna samt att säkra en fungerande och tillförlitlig kapitalmarknad.

Aktiv ägarpolicy är en central del av ansvarsfulla investeringar

Ägarstyrning är en viktig del av arbetet med ansvarsfulla investeringar. Nordea vill vara en ledande leverantör av dessa tjänster och Nordea Funds Ab:s ägarstyrningsteam har därför ett mycket nära samarbete med Nordeas enhet för ansvarsfulla investe-



ringar (Responsible Investments, RI). Enheten ansvarar för Nordeafondernas arbete med ansvarsfulla investeringar tillsammans med portföljförvaltningsorganisationen.

Under 2020 har fondbolaget fört dialoger om ESG-frågor med flera bolag. *Förkortningen ESG hänför sig till termen Environmental, Social and Governance*. Trots att bolagsstämmosäsongen har haft ett förändrat utseende under 2020 till följd av coronapandemin har fondbolaget ändå kunnat kvarhålla en hög aktivitetsnivå i likhet med föregående år samt föra dialoger med Nordeafondernas viktigaste innehav. Under 2020 har ett antal aktieägarförslag kopplade till miljöfrågor och rapportering runt klimatpåverkan samt sociala frågor stötts av fondbolaget.

Nordea Stars-fonder och övriga Nordeafonder som har en särskild inriktning mot ansvarsfullhet och hållbarhet har varit ett speciellt fokusområde under 2020, främst gällande röstning. Att rösta på bolagsstämmor, föra dialog med bolag om stämmoförslag samt aktivt ägarskap på andra sätt är en viktig del i hållbarhetsarbetet både i dessa fonder och generellt.

Läs mer om [ansvarsfulla investeringar](#) (delvis på engelska). Bekanta dig också med [Nordeafondernas policy för ansvarsfulla investeringar](#) (bilagan är på engelska).

Sammanfattning av 2020

Årets bolagsstämmosäsong har varit utmanande på grund av coronapandemin som pågår runt om i världen. Sammantaget har Nordeafonderna dock lyckats hålla en hög aktivitetsnivå i ägarstyrningsaktiviteterna, och nya tekniska lösningar har utvecklats som avhjälpt en del av de problem som pandemin gett upphov till. Allt detta medför förbättrad kapacitet att rösta på distans även i framtiden.

Nordeas experter har under 2020 röstat på mer än 600 bolagsstämmor i de bolag där de av Nordea Funds Ab förvaltade fonderna hör till de största ägarna eller har investerat betydande kapital, eller alternativt där det föreligger särskilda skäl, såsom ESG-faktorer, att engagera sig. Under 2020 har Nordeafonderna röstat på bolagsstämmor i företag hemmahörande i ett 40-tal länder – där de nordiska länderna, USA, och Nordeuropa dominerar, samtidigt som andelen i tillväxtländer ökar.

Nordea Funds Ab anlitar två externa röstningsrådgivare i proxy-röstningsprocessen som avses i den finska värdepappersmarknadslagen, nämligen ISS och Nordic Investor Services. Röstningsrådgivare används för att få stöd i röstningen i form av analytisk bakgrundsinformation. Slutanalysen och omröstningsbeslutet förblir dock alltid hos Nordea Funds Ab.

I svenska, en del finska och några norska bolag finns det valberedningar där de största ägarna är representerade. I Finland är det av tradition ofta representanter för staten och pensionsbolagen som fungerar som valberedningar, även om det finns fall där Nordea bjuds in som ägarrepresentant. Nordeafonderna välkomnar generellt möjligheten att delta i bolagens valberedningar och har under 2019–2020 deltagit i drygt 40 valberedningar – exempelvis i Uponor Oyj, Solar A/S, NENT AB och H&M AB.

Information om ägarstyrning samt Nordea Funds Ab:s [principer för ägarstyrning](#) (bilagan är på engelska) finns tillgängliga för andelsägarna/investerarna på fondbolagets hemsida på www.nordea.fi/fond (Nordea Funds Ab/ Ägarstyrning) och filialernas webbplatser.

Nordea Funds Ab har en röstningsportal där det detaljerat presenteras hur Nordeafonderna röstat under året. [Röstningsportalen](#) (Voting Portal) adress på webbplatsen nordea.com är Hållbarhet – Hållbar verksamhet – Placeringar – Aktivt ägande och engagemang – Voting – Voting Portal.

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 2020 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. teckningsuppdrag för avkastningsandelar har lämnats senast på avstämningsdagen före klockan 16.30 och verkställts samma bankdag. Undantag utgör de så kallade fördröjda fonderna.

Utdelningen påverkar inte tillväxtandelens värde.

Vid beräkning av utdelningens eurobelopp tillämpas två olika principer.

Utdelning i Nordeafonderna – utdelad och återinvesterad avkastning för år 2020

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.

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

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

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.

Beträffande år 2020 har man speciellt uppmärksammat avkastningen från fondens placeringsobjekt, till exempel räntor och dividender, och marknadsutvecklingen. Utdelningen definieras som ett fast eurobelopp per en avkastningsandel.

Princip 2. Nordea Corporate Bond, Nordea Pro-fonder och Nordea Global Dividend

Vissa fonder såsom Nordea Pro-fonder, Nordea Corporate Bond och Nordea Global Dividend eftersträvar att årligen utdela avkastning på avkastningsandelarna i sin helhet, till exempel kupongräntor och dividender som ackumulerats på fondens placeringsobjekt.

Kupongröntor och/eller dividender i dessa fonder ackumuleras under räkenskapsperioden dagligen. Man alltså beräknar dagligen hur mycket avkastningen per en avkastningsandel är, och avkastningen ackumuleras ända till slutet av kalenderåret. Utdelningen definieras som ett fast eurobelopp per en avkastningsandel.

Specialplaceringsfond Nordea Navigo är ett undantag från ovan nämnda principer som enligt sina stadgar delar ut minst tre fjärdedelar av räkenskapsperiodens vinst, med undantag för icke-realiserade värdeförändringar. Den totala utdelningen i euro

definierades som en procentuell andel (75 %) av det totala värdet på räkenskapsperiodens vinst.

Eftersom räkenskapsperiodens resultat för 2020 är förlust, är det inte möjligt att utdela avkastning.

Styrelsen föreslår att till ägarna av avkastningsandelar i dessa fonder utdelas som avkastning per en avkastningsandel ett euro-belopp som anges i nedanstående tabellen.

Avkastningen för Nordeafonder för år 2020

	Den fondspecifika vinsten/förlusten för räkenskapsperioden 2020 (euro)	Värdet på avkastningsandel vid slutet av år 2020 (euro)	Den sista värdeberäkningsdagen år 2020*	Avkastning per en avkastningsandel (%)	Avkastning per en avkastningsandel (euro)
Korträntefonder					
0,00–0,50 %					
Nordea Institutionell Kortränta I	165 328 874,09	114,78619	30.12.2020	0,50 %	0,57393
Nordea Institutionell Kortränta I (SEK)	165 328 874,09	114,78619	30.12.2020	0,50 %	0,57393
Nordea Ränta A*	-10 025 737,57	9,89079	30.12.2020	-	-
Nordea Ränta B*	-10 025 737,57	9,98982	30.12.2020	-	-
Nordea Ränta C*	-10 025 737,57	9,96050	30.12.2020	-	-
Nordea Ränta I*	-10 025 737,57	10,03312	30.12.2020	-	-
Nordea Ränta S*	-10 025 737,57	10,29025	30.12.2020	-	-
Nordea Ränta Försiktig A	-281 944,84	9,59272	31.12.2020	-	-
Nordea Ränta Försiktig B	-281 944,84	9,81641	31.12.2020	-	-
Nordea Ränta Försiktig C	-281 944,84	9,97860	31.12.2020	-	-
Nordea Ränta Försiktig I	-281 944,84	9,68798	31.12.2020	-	-
Nordea Ränta Försiktig S	-281 944,84	10,07594	31.12.2020	-	-
Nordea Ränteavkastning A	-4 357,66	12,98295	30.12.2020	0,50 %	0,06491
Nordea Ränteavkastning B	-4 357,66	13,45186	30.12.2020	0,50 %	0,06726
Nordea Ränteavkastning C	-4 357,66	9,94500	30.12.2020	0,50 %	0,04973
Nordea Ränteavkastning I	-4 357,66	13,87047	30.12.2020	0,50 %	0,06935
Nordea Ränteavkastning S	-4 357,66	14,53328	30.12.2020	0,50 %	0,07267
Långräntefonder					
0,50–3,00 %					
Nordea Discretionary Corporate Credit C (SEK)	25 082 688,28	10,49137	31.12.2020	2,50 %	0,26228
Nordea Euro Företagslån Plus A	1 890 922,43	17,02603	30.12.2020	3,00 %	0,51078
Nordea Euro Företagslån Plus C	1 890 922,43	10,60510	30.12.2020	3,00 %	0,31815
Nordea Euro Midi Ränta A	941 057,14	1,13849	30.12.2020	0,50 %	0,00569
Nordea Euro Midi Ränta C	941 057,14	9,94540	30.12.2020	0,50 %	0,04973
Nordea Euro Obligation A	47 948 236,88	0,33847	30.12.2020	1,00 %	0,00338
Nordea Euro Obligation C	47 948 236,88	11,07730	30.12.2020	1,00 %	0,11077
Nordea Fixed Income Credit Opport. C	49 927 313,97	10,84010	30.12.2020	2,00 %	0,21680
Nordea Fixed Income Credit Opport. I	49 927 313,97	11,16965	30.12.2020	2,00 %	0,22339
Nordea Focus Ränta C	1 712 531,54	10,15488	30.12.2020	1,50 %	0,15232
Nordea Focus Ränta I	1 712 531,54	12,31459	30.12.2020	1,50 %	0,18472
Nordea Företagslån Plus A	34 136 466,21	17,84802	31.12.2020	3,00 %	0,53544
Nordea Företagslån Plus C	34 136 466,21	10,32184	31.12.2020	3,00 %	0,30966
Nordea Spara Ränta A	9 070 887,32	13,37290	30.12.2020	1,00 %	0,13373
Nordea Statsobligation AAA A	7 213 486,00	12,19185	30.12.2020	1,00 %	0,12192
Nordea Statsobligation AAA B	7 213 486,00	12,75016	30.12.2020	1,00 %	0,12750
Nordea Statsobligation AAA C	7 213 486,00	10,78840	30.12.2020	1,00 %	0,10788
Nordea Statsobligation AAA I	7 213 486,00	12,35339	30.12.2020	1,00 %	0,12353
Nordea Tillväxtregion Ränta A	9 761 382,32	16,24276	31.12.2020	3,00 %	0,48728
Nordea Tillväxtregion Ränta C	9 761 382,32	9,81096	31.12.2020	3,00 %	0,29433
Blandfonder					
1,00–2,00 %					
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad I	18 809 013,12	12,32194	31.12.2020	1,50 %	0,18483
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad P	18 809 013,12	11,97409	31.12.2020	1,50 %	0,17961
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad Y	18 809 013,12	12,01572	31.12.2020	1,50 %	0,18024
Nordea Hållbarhetsfond Balanserad A (SEK)	2 478 248,76	10,25663	31.12.2020	1,50 %	0,15385
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig I	17 577 867,67	11,61453	30.12.2020	1,00 %	0,11615

	Den fondspecifika vinsten/förlusten för räkenskaps- perioden 2020 (euro)	Värdet på avkastnings- andel vid slutet av år 2020 (euro)	Den sista värde- beräknings- dagen år 2020*	Avkastning per en avkastnings- andel (%)	Avkastning per en avkastnings- andel (euro)
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig P	17 577 867,67	11,39251	30.12.2020	1,00 %	0,11393
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig Y	17 577 867,67	11,44096	30.12.2020	1,00 %	0,11441
Nordea Hållbarhetsfond Försiktig A (SEK)	2 936 810,48	10,30780	30.12.2020	1,00 %	0,10308
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt I	9 665 429,48	12,98646	31.12.2020	2,00 %	0,25973
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt P	9 665 429,48	12,55393	31.12.2020	2,00 %	0,25108
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt Y	9 665 429,48	12,60130	31.12.2020	2,00 %	0,25203
Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt A (SEK)	999 473,57	10,26291	31.12.2020	2,00 %	0,20526
Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad I	60 581 375,98	12,46271	30.12.2020	1,50 %	0,18694
Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad P	60 581 375,98	17,39632	30.12.2020	1,50 %	0,26094
Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad Y	60 581 375,98	21,65806	30.12.2020	1,50 %	0,32487
Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig I	10 827 874,78	11,45031	30.12.2020	1,00 %	0,11450
Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig P	10 827 874,78	11,93916	30.12.2020	1,00 %	0,11939
Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig Y	10 827 874,78	11,98516	30.12.2020	1,00 %	0,11985
Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig I	114 596 843,45	11,72123	30.12.2020	1,00 %	0,11721
Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig P	114 596 843,45	15,49383	30.12.2020	1,00 %	0,15494
Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig Y	114 596 843,45	19,39896	30.12.2020	1,00 %	0,19399
Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt I	14 372 048,31	12,92671	31.12.2020	2,00 %	0,25853
Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt P	14 372 048,31	1 189,72812	31.12.2020	2,00 %	23,79456
Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt Y	14 372 048,31	1 577,44504	31.12.2020	2,00 %	31,54890
Nordea Spara 10 A	14 422 892,88	13,43788	30.12.2020	1,00 %	0,13438
Nordea Spara 25 A	55 906 647,25	15,99835	30.12.2020	1,00 %	0,15998
Nordea Spara 50 A	37 780 265,35	17,76136	30.12.2020	1,50 %	0,26642
Nordea Spara 75 A	13 267 983,03	18,58338	31.12.2020	2,00 %	0,37167
Nordea Stabil Avkastning A	8 628 613,57	14,39239	31.12.2020	1,50 %	0,21589
Nordea Stabil Avkastning I	8 628 613,57	16,69997	31.12.2020	1,50 %	0,25050
Aktiefonder				1,50–4,00 %	
Nordea Asiatiska Stjärnor A	87 785 714,68	28,58133	31.12.2020	2,00 %	0,57163
Nordea Asiatiska Stjärnor C	87 785 714,68	14,70477	31.12.2020	2,00 %	0,29410
Nordea Discretionary Global Equity C (SEK)	4 487 558,15	10,82775	31.12.2020	1,50 %	0,16242
Nordea Discretionary Swedish Equity C (SEK)	11 853 199,47	10,84553	30.12.2020	2,00 %	0,21691
Nordea Europa Passiv B	-19 751 459,05	22,55699	30.12.2020	1,50 %	0,33835
Nordea Europa Passiv C	-19 751 459,05	10,33733	30.12.2020	1,50 %	0,15506
Nordea Europa Passiv I	-19 751 459,05	22,25235	30.12.2020	1,50 %	0,33379
Nordea Europeiska Stjärnor A	60 881 227,19	1 231,68331	30.12.2020	2,50 %	30,79208
Nordea Europeiska Stjärnor C	60 881 227,19	15,27951	30.12.2020	2,50 %	0,38199
Nordea Europeiska Stjärnor I	60 881 227,19	15,29137	30.12.2020	2,50 %	0,38228
Nordea Europeiska Stjärnor I (SEK)	60 881 227,19	15,29137	30.12.2020	2,50 %	0,38228
Nordea Finland A	46 113 771,82	2,15833	30.12.2020	3,00 %	0,06475
Nordea Finland Passiv B	29 808 535,84	25,67326	30.12.2020	3,00 %	0,77020
Nordea Finland Passiv I	29 808 535,84	25,71405	30.12.2020	3,00 %	0,77142
Nordea Finland Passiv C	29 808 535,84	11,64514	30.12.2020	3,00 %	0,34935
Nordea Global A	36 820 337,78	0,30312	31.12.2020	2,00 %	0,00606
Nordea Global C	36 820 337,78	11,93340	31.12.2020	2,00 %	0,23867
Nordea Global Dividend A	-10 455 493,06	14,21655	31.12.2020	4,00 %	0,56866
Nordea Global Dividend A (SEK)	-10 455 493,06	14,21655	31.12.2020	4,00 %	0,56866
Nordea Global Dividend B	-10 455 493,06	14,87126	31.12.2020	4,00 %	0,59485
Nordea Global Dividend C	-10 455 493,06	10,57070	31.12.2020	4,00 %	0,42283
Nordea Global Dividend I	-10 455 493,06	15,01677	31.12.2020	4,00 %	0,60067
Nordea Global Enhanced A	38 506 333,96	12,78899	31.12.2020	2,50 %	0,31972
Nordea Global Enhanced C	38 506 333,96	12,25671	31.12.2020	2,50 %	0,30642
Nordea Global Enhanced I	38 506 333,96	12,24527	31.12.2020	2,50 %	0,30613
Nordea Global Passiv A (SEK)	81 096 125,93	16,61961	31.12.2020	2,50 %	0,41549
Nordea Global Passiv B	81 096 125,93	20,96825	31.12.2020	2,50 %	0,52421
Nordea Global Passiv I	81 096 125,93	21,47519	31.12.2020	2,50 %	0,53688
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global A	28 284 759,23	11,90805	31.12.2020	2,00 %	0,23816
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global A (SEK)	28 284 759,23	11,90805	31.12.2020	2,00 %	0,23816
Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global C (SEK)	28 284 759,23	10,33017	31.12.2020	2,00 %	0,20660
Nordea Indien A	-1 542 530,87	18,67208	31.12.2020	1,50 %	0,28008
Nordea Innovation Stars A	10 004 796,78	13,42299	30.12.2020	2,50 %	0,33557
Nordea Japan A	-3 349 981,61	0,16749	30.12.2020	2,00 %	0,00335

	Den fondspecifika vinsten/förlusten för räkenskaps- perioden 2020 (euro)	Värdet på avkastnings- andel vid slutet av år 2020 (euro)	Den sista värde- beräknings- dagen år 2020*	Avkastning per en avkastnings- andel (%)	Avkastning per en avkastnings- andel (euro)
Nordea Japan C	-3 349 981,61	9,66590	30.12.2020	2,00 %	0,19332
Nordea Kina A	60 161 253,81	26,97020	31.12.2020	3,00 %	0,80911
Nordea Kina C	60 161 253,81	13,65940	31.12.2020	3,00 %	0,40978
Nordea Nordiska Länder A	118 679 214,24	0,14084	30.12.2020	2,50 %	0,00352
Nordea North American Dividend A	8 475 812,59	14,56143	31.12.2020	2,50 %	0,36404
Nordea North American Dividend C	8 475 812,59	12,29033	31.12.2020	2,50 %	0,30726
Nordea North American Enhanced A	74 388 022,78	13,82034	31.12.2020	2,50 %	0,34551
Nordea North American Enhanced A (SEK)	74 388 022,78	13,82034	31.12.2020	2,50 %	0,34551
Nordea North American Enhanced C	74 388 022,78	12,90313	31.12.2020	2,50 %	0,32258
Nordea North American Enhanced I	74 388 022,78	12,89374	31.12.2020	2,50 %	0,32234
Nordea Equity Core C	22 258 379,55	12,65192	31.12.2020	2,00 %	0,25304
Nordea Equity Core I	22 258 379,55	12,95431	31.12.2020	2,00 %	0,25909
Nordea Equity Opportunities C	29 456 818,31	12,47387	31.12.2020	2,00 %	0,24948
Nordea Equity Opportunities I	29 456 818,31	12,92930	31.12.2020	2,00 %	0,25859
Nordea Ryssland A	-20 744 540,85	12,35585	30.12.2020	2,00 %	0,24712
Nordea Småbolagsfond Norden A	592 425 163,44	13,76497	30.12.2020	3,00 %	0,41295
Nordea Småbolagsfond Norden C	592 425 163,44	15,98142	30.12.2020	3,00 %	0,47944
Nordea Småföretag Europa A	2 405 107,98	20,19214	31.12.2020	2,00 %	0,40384
Nordea Tillväxtregion Aktie A	56 032 407,50	22,00343	31.12.2020	2,50 %	0,55009
Nordea Tillväxtregion Aktie C	56 032 407,50	11,56752	31.12.2020	2,50 %	0,28919
Nordea Östeuropa A	-24 357 479,17	19,08933	30.12.2020	2,00 %	0,38179

Alternativa fonder

Nordea Navigo B*	-2 766 977,26	13,21463	30.12.2020	(1)	
Nordea Corporate Bond och Nordea Pro-fonder				1,50–3,50 %	
Nordea Corporate Bond C	59 753 399,50	9,98598	30.12.2020	1,50 %	0,14979
Nordea Corporate Bond I	59 753 399,50	0,96245	30.12.2020	1,50 %	0,01444
Nordea Pro Euro Obligation C	73 415 513,46	10,40821	30.12.2020	1,50 %	0,15612
Nordea Pro Euro Obligation I	73 415 513,46	10,99372	30.12.2020	1,50 %	0,16491
Nordea Pro Finland C	54 769 180,05	11,89317	30.12.2020	3,50 %	0,41626
Nordea Pro Finland I	54 769 180,05	49,12040	30.12.2020	3,50 %	1,71921
Nordea Pro Stable Return C	-6 425 200,86	10,15770	31.12.2020	2,50 %	0,25394
Nordea Pro Stable Return I	-6 425 200,86	0,96967	31.12.2020	2,50 %	0,02424

* I värdeberäkningen av andra Finlandregistrerade Nordeafonder än matarfonder (t.ex. matarfonderna Nordea Ränta Försiktig, Nordea Indien och Nordea Kina) tillämpas gemensamma fondstadgar som trädde i kraft den 31.3.2020. Enligt stadgarna beräknas inget värde på fondens placeringar på sådana finländska bankdagar då över 30 % av fondens huvudsakliga marknadsplatser håller stängt och marknadspriser inte är tillgängliga. I fråga om de fonder för vilka fondvärdet inte beräknas den 31.12.2020 på grund av att fondens huvudsakliga marknadsplatser håller stängt, är 30.12.2020 den sista värdeberäkningsdagen. I dessa fonder är bokslutet 31.12.2020 baserat på värdeberäkningen 30.12.2020.

1) Principerna för utdelning av avkastning presenteras ovanför tabellen.

* Ett tillägg till Nordea Funds Ab:s styrelses förslag till utdelning av avkastning

Styrelsen har på sitt möte den 24.3.2021 beslutit, med avvikelse från det ovanstående förslaget, att föreslå till Nordea Funds Ab:s ordinarie bolagsstämma som hålls på den 25.3.2021, följande:

Styrelsen föreslår att tillägga avkastningsandelar i fonden Nordea Ränta utdelas som avkastning per en avkastningsandel ett eurobelopp som anges i nedanstående tabellen.

Avkastningen för fonden Nordea Ränta för år 2020

	Den fondspecifika vinsten/förlusten för räkenskaps- perioden 2020 (euro)	Värdet på avkastnings- andel vid slutet av år 2020 (euro)	Den sista värde- beräknings- dagen år 2020*	Avkastning per en avkastnings- andel (%)	Avkastning per en avkastnings- andel (euro)
Korträntefonder				0,00–0,50 %	
Nordea Ränta A	-10 025 737,57	9,89079	30.12.2020	0,50 %	0,04945
Nordea Ränta B	-10 025 737,57	9,98982	30.12.2020	0,50 %	0,04995
Nordea Ränta C	-10 025 737,57	9,96050	30.12.2020	0,50 %	0,04980
Nordea Ränta I	-10 025 737,57	10,03312	30.12.2020	0,50 %	0,05017
Nordea Ränta S	-10 025 737,57	10,29025	30.12.2020	0,50 %	0,05145

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

Nordea Navigo 2020

Räkenskapsperiodens förlust	-2 766 977,26
Icke-realiserade värdeföränd., netto (värdepapper, aktierelaterade poster)	-4 776 452,89
Icke-realiserade värdeföränd., netto (värdepapper, ränterelaterade poster)	-1 942 867,79
Icke-realiserade värdeföränd., netto (derivatinstr., aktierelaterade poster)	75 095,09
Icke-realiserade värdeföränd., netto (derivatinstr., ränterelaterade poster)	7 949,79
Icke-realiserade värdeföränd., netto (derivatinstr., andra än aktie- eller ränterel. poster)	16 087,98
	3 853 210,56
75 %	2 889 907,92

Av det här beloppet, 3 853 210,56 euro, ska minst tre fjärdedelar utdelas som avkastning.

Detta betyder att minst 2 889 907,92 euro bör utdelas som avkastning för 2020. För Nordea Navigo är den totala utdelningen 2 890 000,00 euro för 2020. Avkastning per en avkastningsandel i euro fastställs på grund av antalet avkastningsandelar på avstämningsdagen 24.3.2021 (den bankdag som infaller dagen före utdelningen lösgörs).

Styrelsen föreslår att till ägarna av avkastningsandelar i Nordea Navigo utdelas 2 890 000,00 euro för 2020.

Samtliga av Nordea Funds Ab förvaltade fonder med undantag för Nordea Ränta, Nordea Navigo och Nordea Ränta Försiktig, Nordea Indien samt Nordea Kina

Utdelning som beräknats enligt ovan utbetalas fr.o.m. 26.2.2021. Målet är att betalningen sker senast den 20.3.2021, på alla avkastningsandelar som är införda i andelsägarregistret, dvs. har tecknats, före klockan 16.30 på avstämningsdagen (23.2.2021). Ifråga om de så kallade fördröjda fonderna Nordea Asiatiska Stjärnor, Nordea Japan och Nordea Tillväxtregion Aktie ska de fondandelar som berättigar till avkastning dock ha tecknats 22.2.2021 före klockan 16.30. Avkastningen lösgörs 24.2.2021.

Nordea Ränta, Nordea Navigo och Nordea Ränta Försiktig, Nordea Indien samt Nordea Kina

Utdelning som beräknats enligt ovan utbetalas fr.o.m. 29.3.2021. Målet är att betalningen sker senast den 20.4.2021, på alla avkastningsandelar som är införda i andelsägarregistret, dvs. har tecknats, före klockan 16.30 på avstämningsdagen (24.3.2021). Avkastningen lösgörs 25.3.2021.

Den fondspecifika vinsten/förlusten för räkenskapsperioden har beaktats i fondvärdet på årets sista bankdag 30.12.2020 eller 31.12.2020.

Helsingfors den 15 februari 2021

Nordea Funds Ab:s styrelse

Jukka Perttula
Ordförande

Torolf Aadnesen

Katja Bergqvist

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

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 258/2019, lagen om placeringsfonder samt övriga gällande föreskrifter eller bestämmelser om upprättande av bokslut i Finland. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen antingen 31.12.2020 eller 30.12.2020.

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. Specifierade uppgifter om dessa finns i noterna till resultaträkningen. Vinster och förluster från derivatavtal fastställs separat för varje avtal.

Raden Övriga kostnader i resultaträkningen inkluderar bland annat kontohanterings- och övriga avgifter samt valutakursförluster. Valutakursförluster och -vinster uppkommer vid konvertering av finansiella poster i utländsk valuta till euro eller i allmänhet till fondens basvaluta. Valutakursvinster i sin tur ingår i posten Övriga intäkter.

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 (30.12.2020 eller 31.12.2020). 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 valutakurser på bokslutsdagen.

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

Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter

Nordeafonderna presenterar fondspecifika nyckeltal i fondernas halvårsrapporter och årsredovisningar i enlighet med Finlands Fondförenings rekommendation och finansministeriets förordning 258/2019.

De följande nyckeltalen rapporteras för Nordeafonderna: volatilitet, Tracking Error, Sharpe-tal, omsättningshastighet, Årliga avgifter, fondens transaktionskostnader och till koncernen betalda förmedlingsprovisioner.

I rapportering av derivatkontrakt tillämpas till vissa delar riktlinjer som utfärdats av ESMA*. Nordeafonderna har inte bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019 trots att de enligt fondstadgarna har möjlighet till den. Uppgifter om de utlånade värdepappren och om t.ex. totalavkastningsswappar eller återköpsavtal presenteras till vissa delar i enlighet med EU-förordningen 2015/2365**.

Användningsgrad för derivatkontrakt – definition

Andelen derivatinstrument av fondens värde, dvs. användningsgraden anges på sidan med portföljförvaltarens kommentar. Graden har beräknats genom att addera marknadsvärdet på de olika derivatinstrumenttyperna, bland annat valutaterminer och futures, och dividera summan med fondens dagliga marknadsvärde.

Active Share och beräkningssättet för totalrisken

För Nordeafonderna rapporteras dessutom Active Share i enlighet med fondbolagets rekommendation från och med 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 i årsredovisningen även utnyttjandegraderna av den interna VaR-limten 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 placeringsbeslut. Nordea Funds Ab rapporterar fondernas avkastnings- och nyckeltal antingen i årsredovisningar och andra fondpublikationer eller i tjänsten Fonder Nytt på Internet, www.nordea.fi/fond.

Fondspecifika nyckeltal rapporteras 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 portföljinhålllet i fonden skiljer sig från jämförelseindexets fördelning. Ju högre AS-tal, desto mer skiljer sig aktierna i portföljen och/eller deras vikter från jämförelseindexets positioner och desto mer aktivt förvaltd fonden är.

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.

* European Securities and Market Authority. ESMA 2014/937SV: Riktlinjer för behöriga myndigheter och fondförvaltningsbolag/ Riktlinjer om börshandlade fonder och andra frågor som rör fondföretag.

** Förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning.

*** 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.

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

Nyckeltalet *transaktionskostnader* rapporteras i årsredovisningen samt halvårsrapporten för de föregående 12 månaderna. Nyckeltalet beskriver hur uppdragskostnaderna och avgifterna, vilka debiteras från fondens medel, relaterade till fondens värdepappershandel påverkar fondvärdet på en årlig basis.

I enlighet med MiFID II-direktivet som trädde i kraft i början av 2018, bör kapitalförvaltaren skilja kostnaderna som uppstår vid analysverksamhet i samband med portföljförvaltning från övriga handelsrelaterade kostnader. Direktivet ämnar bland annat till att öka på transparensen på kapitalmarknaden och jämförbarheten av placeringstjänster. Förvaltaren kan bestämma huruvida förvaltaren själv ansvarar för kostnaderna eller ifall kostnaderna överförs till kunden som en del av fondkostnaderna.

Nordea har beslutit att själv ansvara för kostnaderna relaterade till fondernas externa analysverksamhet sedan början av 2018, då MiFID II-direktivet trädde i kraft. Analysverksamhetens kostnader förminskar därmed inte den avkastning som andelsägaren erhåller från fondplaceringen under år 2018 och därefter.

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 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 månatliga avkastningen på fondens tillväxtandel under de senaste 36 månaderna och rapporteras omräknat på årsbasis.

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

I årsredovisningen och halvårsrapporten har beräkningen av volatiliteten överflyttats från veckoobservationer (52 veckor) till

månadsobservationer (36 månader) från och med årsredovisningen 2017.

Så här beräknas volatiliteten i tjänsten Fonder Nytt

Volatiliteten har beräknats utgående från den logaritmiska månatliga avkastningen på fondens tillväxtandel under de senaste 12 månaderna (eller 36 månaderna). Antalet månader antas vara 12 eller 36.

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 avkastningsdifferensen mellan tillväxtandelen och jämförelseindexet per månad under de senaste 36 månaderna och anges i procent p.a. Den flexibla prissättningsmetoden som används i vissa fonder ökar TE-talet trots att den aktiva risken för fonderna inte ökar. Detta påverkar särskilt nyckeltalet TE för passiva aktiefonder.

TE kan beräknas ifall fonden har ett jämförelseindex och en historisk avkastning som sträcker sig över en tidsperiod på 24 månader.

I årsredovisningen och halvårsrapporten har beräkningen av Tracking Error överflyttats från veckoobservationer (52 veckor) till månadsobservationer (36 månader) från och med årsredovisningen 2017.

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 är en passiv fond eller liknar en indexfond.

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

Vissa fonder, bland annat landspecifika nordiska aktiefonder, är aktivt förvaltade och investerar i en koncentrerad placeringsuniversum. Graden av koncentration har generellt en begränsande inverkan på den uppnåbara nivån av Active Share.

Sharpe-tal

Sharpe-talet beskriver hur mycket andelsvärdet har ökat i jämförelse med en riskfri deposition 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 månadsvärden under den senaste 36-månadersperioden. Sharpe-talet kan beräknas ifall fonden har en historisk utveckling över minst 24 månader.

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

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). Omsättningshastigheten får man genom att dividera ovanstående differens (summa 2 subtraherad från summa 1) med fondens genomsnittliga marknadsvärde, som beräknas utgående från de dagliga marknadsvärdena under den senaste 12-månadersperioden.

Om omsättningshastigheten är 0 %, har omsättningen i anslutning till teckningar och inlösen styrt fondens transaktioner. Enligt detta beräkningssätt 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 bland annat 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 eller avkastningsbaserade provisioner, vilka redovisas separat. Kostnader för utlåning inkluderas i Årliga avgifter vilka rapporterades i halvårsrapporter och årsredovisningar från år 2017 till år 2019 då utlåning av värdepapper upphörde under våren.

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. I vissa fond-i-fonder tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel. I normalfall blir dessa övriga kostnader emellertid i regel debiterade ur fondföretags medel.

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 Global, Nordea Japan och Nordea Nordamerika. Dessa är de enda inhemska Nordeafonderna från vilkas fondmedel avkastningsbaserad provision kan debiteras i de fall som definieras i fondernas stadgar. Möjligheten att ta ut avkastningsbaserad provision för den del som överskrider avkastningen på jämförelseindexet upphörs från och med 1.7.2020 då ändringarna i stadgarna för de här tre fonderna träder i kraft.

Årliga avgifter per olika kalenderår

Årliga avgifter har beräknats i enlighet med myndighetsregleringar. På grund av beräkningstekniska skäl kan den del av Årliga avgifter som baserar sig på förvaltningsprovisioner, och till följd av detta kan även Årliga avgifter vara lägre än förvaltningsprovisionens officiella procenttal trots att man på dagbasis debiterar en provision som har beräknats i enlighet med det officiella procenttalet. Å andra sidan kan den del av Årliga avgifter som är relaterad till förvaltningsprovisionen vara litet högre än det officiella procenttalet under vissa kalenderår beroende på antalet värdeberäkningsdagar.

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 fonder förvaltade av andra än Nordea

När en fond-i-fond tecknar fondandelar i externa fonder som inte står under Nordeas förvaltning eftersträvar 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 eller 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 vid beräkning av fondandelsfondens Årliga avgifter-tal.

B = Förvarsprovision 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 eller avkastningsbaserade provisioner 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 inklusive fonder som är matarfonder, vars mottagarfond också är en fond-i-fond. De provisioner (D) som debiteras ur de utomstående, utländska fondföretags 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.

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 ränteplasseringar som görs av ränte- och blandfonder kan inte specificeras särskilt, eftersom handelskostnaderna/ förmedlingsarvodena för ränteplasseringarna 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.

Nordea Funds Ab:s lön- och ersättningspolicy

Styrelsen av Nordea Funds Ab fastställer årligen lön- och ersättningspolicyn för fondbolaget. Uppgifter om de löner och ersättningar för år 2020 som fondbolaget har betalat ut till sin personal anges nedan i punkter 1. och 2.

Nordeas interna revision har gått igenom fondbolagets ersättningssystem och -processer för räkenskapsperioden 2020. På basis av de synpunkter som interna revisionen lämnat har fondbolagets ersättningsprocesser ytterligare stärkts under år 2020. Inga väsentliga ändringar i den av fondbolaget antagna ersättningspolicyn har gjorts under räkenskapsperioden 2020.

Fondbolaget har delegerat portföljförvaltningen till Nordea Investment Management AB (NIM). Ersättningar till förvaltarna betalas av NIM. Uppgifter om de löner och ersättningar för år 2020 som portföljförvaltningsorganisationen har betalat ut till sin personal anges nedan i punkt 3. Det totala beloppet av dessa fasta löner och rörliga ersättningar har beräknats genom att beräkna hur stor andel det sammanlagda marknadsvärdet på de fonder som Nordea Funds Ab förvaltar utgör av det totala värdet på den förmögenhet som står under NIM:s förvaltning i slutet av 2020.

Uppgifter om lön- och ersättningspolicyn samt information om ersättningskommittén finns också tillgängliga på www.nordea.fi/fonder (sidan är engelskspråkig).

1. Löner och ersättningar som fondbolaget betalat ut till sin personal år 2020 (EUR)

Fasta löner	4 461 009,85
Rörliga ersättningar	466 234,95
Antalet betalningsmottagare (fasta löner)	52
Antalet betalningsmottagare (rörliga ersättningar)	31

2. Det sammanlagda beloppet av löner och ersättningar som fondbolaget betalat år 2020 (EUR)

Den verkställande ledningen och de som verkar i uppgifter som kräver risktagning	474 472,36
De som sköter interna tillsynsfunktioner	286 486,53

3. Löner och ersättningar som portföljförvaltningsorganisationen betalat ut till sin personal år 2020 (EUR)

Fasta löner	8 524 031,37
Rörliga ersättningar	6 865 561,27

Flexibla prissättningsmetoden är i bruk i vissa fonder

Metoden tillämpas bland annat på de i Finland registrerade passiva aktiefonderna 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 influtit 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 ökade med 0,73 % under januari–december 2020 omräknat i svenska kronor. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Nordea Institutionell Kortränta riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

Den ekonomiska utvecklingen har i huvudsak styrts av coronapandemins olika faser. Virusets spridning i Europa och USA ledde under våren till stor nervositet på de finansiella marknaderna. Företagslån var det räntetillgångsslag som drabbades hårdast med kraftigt fallande kurser som följd. När det stod klart att centralbankerna var beredda att göra allt som stod i deras makt via kraftfulla stimulanser skedde en markant återhämtning. Under hösten drabbades världen av en andra våg av pandemin med alltmer omfattande nedstängningar. Riksbanken beslutade då i november att utöka och förlänga sina köp av värdepapper för att ge ytterligare stöd till återhämtningen. Reporäntan lämnades oförändrad på 0 % och väntas ligga kvar på den nivå de kommande åren. Masslåneräntorna har fallit kraftigt, både i statslån och säkerställda bostadslån, störst blev nedgången i de lite längre löptiderna. Räntemarginalen mellan statslån och mer riskfyllda tillgångsslag som t.ex. företagslån minskade kraftigt under andra halvåret.

Fonden har gynnats av placeringar i räntepapper utgivna av andra låntagare än svenska staten. Andelen säkerställda bostadslån samt företagslån har varit hög i fonden. Dessa masslån har gett en högre avkastning. Några av våra största innehav är Stadshypotek, Nordea, Länsförsäkringar Hypotek, AB Volvo samt SBAB. Under vårens turbulens, när många företagslån

föll i pris, ökade vi exponeringen i bolag vi tyckte blivit billiga. Detta visade sig lyckosamt då kraftfulla tillgångsköp från världens centralbanker ledde till en stabilisering med en tilltagande riskaptit som följd. Fondens ränterisk, mätt som duration, har varit på maximal nivå (1 år) och då främst genom investeringar i säkerställda bostadslån med löptider mellan ett till tre år. Dessa investeringar har också bidragit till fondens positiva avkastning då räntorna fallit.

Fonden har investerat i en högre andel säkerställda bostadslån än vad som ingår i fondens index. Placeringar i företagslån som inte ingår i fondens index har också bidragit till en god relativ avkastning, eftersom dessa masslån gett en högre avkastning än statspapper.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Annette Eineljung sedan starten 25.4.2000.

Annette Eineljung

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Derivat har emellertid använts i rätt liten utsträckning och deras andel har varit nära noll i relation till fondens värde. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

I Nordeafondernas placeringsverksamhet beaktas internationella normer och principer för ansvarsfulla investeringar när det gäller miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. I fonden Institutionell Kortränta 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, pornografi och kolbrytning. Förvaltaren väljer också bort placeringar i bolag där mer än 5 % av bolagets omsättning är inriktad på produktion och/eller försäljning av varor och tjänster inom kategorin fossilt bränsle.

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.

Riskenivå



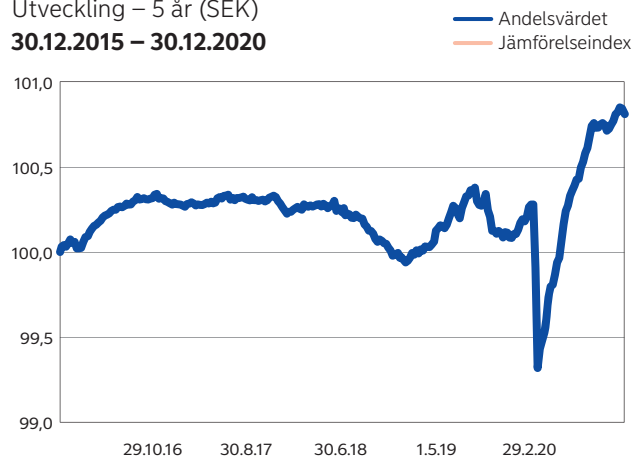
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

Värdet på tillväxtandelen I

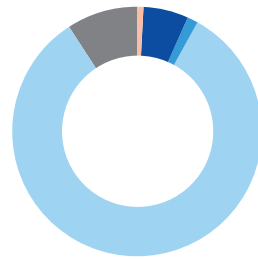
Utveckling – 5 år (SEK)
30.12.2015 – 30.12.2020



Fondens jämförelseindex var OMRX-T-BILL sedan fondens start den 25.4.2000.

Fondens stadgar och placeringspolitik reviderades 11.12.2018. Fonden använder inte längre ett jämförelseindex fr.o.m. 1.1.2019. Detta betyder att andelsvärdets utveckling under år 2019 och sedan dess inte är jämförbar med tidigare år.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,96 %
- Övriga inhemska masslån 5,89 %
- Inhemska penningmarknadsplaceringar 1,48 %
- Övriga utländska masslån 82,71 %
- Utländska penningmarknadsplaceringar 8,96 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel I*, EUR	121,18	115,58	117,98
Avkastningsandel I*, EUR	114,79	110,04	112,90
Tillväxtandel I, 1 000 st.	32 782,5	30 684,2	29 951,4
Avkastningsandel I, 1 000 st.	381,9	487,7	553,6
Antal andelsägare	715	737	808
Fondvärde, milj. EUR	4 016,5	3 600,3	3 596,3
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	5 287,4	5 199,5	4 923,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning I*, EUR	0,57	0,55	0,56
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	165 328,9	-69 603,8	-132 143,7

* 1 andel

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	0,60
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,69
Omsättningshastigheten i portföljen, %	58,73
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,15
Årliga avgifter I, %	0,15
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i svenska kronor.

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

Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

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 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:

- 1.1-31.3.2020 teckningar 0,05 %
- 1.4.-30.6.2020 teckningar 0,20 %
- 1.7.-30.9.2020 teckningar 0,15 %
- 1.10.-31.12.2020 teckningar 0,15 %

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Inhemska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldebrevslån						
Nordea Bank Abp 0.16% 09-09-2022	200 000,0	99,8160	SEK	10,05	19 867,2	0,49 %
Nordea Bank Abp 0.175% 05-09-2022	700 000,0	99,8420	SEK	10,05	69 553,2	1,73 %
Nordea Bank Abp FRN 11-11-2022	150 000,0	102,2360	SEK	10,05	15 261,6	0,38 %
Nordea Bank Abp FRN 14-06-2022	400 000,0	100,6780	SEK	10,05	40 077,5	1,00 %
Nordea Bank Abp FRN 30-08-2022	150 000,0	101,9960	SEK	10,05	15 225,8	0,38 %
OP Corporate Bank plc FRN 03-06-2030	250 000,0	102,3550	SEK	10,05	25 465,7	0,63 %
Sampo Oyj 0.875% 23-05-2022	115 000,0	100,9260	SEK	10,05	11 550,7	0,29 %
Stora Enso Oyj FRN 20-08-2021	395 000,0	100,2540	SEK	10,05	39 409,9	0,98 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					236 411,6	5,89 %
Masskuldebrevslån totalt					236 411,6	5,89 %
Penningmarknadsplaceringar						
Finland						
Alandsbanken Abp CP 09-06-2021	200 000,0	99,8750	SEK	10,05	19 878,9	0,49 %
Alandsbanken Abp CP 10-05-2021	200 000,0	99,8824	SEK	10,05	19 880,4	0,49 %
Alandsbanken Abp CP 29-03-2021	200 000,0	99,9089	SEK	10,05	19 885,7	0,50 %
Finland totalt					59 645,0	1,48 %
Penningmarknadsplaceringar totalt					59 645,0	1,48 %
Ränteplaceringar totalt					296 056,6	7,37 %
Inhemska direkta placeringar totalt					296 056,6	7,37 %
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldebrevslån						
Norge						
DNB Bank ASA 0.505% 01-11-2022	200 000,0	100,3960	SEK	10,05	19 982,6	0,50 %
DNB Bank ASA FRN 28-05-2030	178 000,0	104,3240	SEK	10,05	18 480,4	0,46 %
Telenor ASA FRN 20-09-2021	70 000,0	100,1280	SEK	10,05	6 975,2	0,17 %
Norge totalt					45 438,2	1,13 %
Sverige						
AAK AB FRN 10-12-2021	98 000,0	99,9470	SEK	10,05	9 747,7	0,24 %
Electrolux AB FRN 06-04-2023	110 000,0	103,4190	SEK	10,05	11 321,4	0,28 %
Electrolux AB FRN 09-03-2022	340 000,0	100,3730	SEK	10,05	33 962,7	0,85 %
Fabege AB FRN 10-06-2021	140 000,0	99,9910	SEK	10,05	13 931,4	0,35 %
Hemso Fastighets AB 1.375% 03-06-2021	140 000,0	100,4940	SEK	10,05	14 001,5	0,35 %
Hemso Fastighets AB FRN 22-10-2021	440 000,0	100,2920	SEK	10,05	43 916,2	1,09 %
Hexagon AB FRN 01-09-2021	580 000,0	100,0780	SEK	10,05	57 766,1	1,44 %
Hexagon AB FRN 15-09-2023	410 000,0	100,0440	SEK	10,05	40 820,8	1,02 %
ICA Gruppen AB FRN 15-01-2021	120 000,0	100,0140	SEK	10,05	11 944,0	0,30 %
ICA Gruppen AB FRN 28-02-2023	300 000,0	99,8420	SEK	10,05	29 808,5	0,74 %
Ikano Bank AB FRN 02-11-2023	70 000,0	99,7170	SEK	10,05	6 946,6	0,17 %
Ikano Bank AB FRN 12-04-2022	200 000,0	99,7180	SEK	10,05	19 847,7	0,49 %
Ikano Bank AB FRN 16-05-2022	92 000,0	99,8520	SEK	10,05	9 142,2	0,23 %
Industrivarden AB FRN 20-02-2023	200 000,0	99,8240	SEK	10,05	19 868,8	0,49 %
Industrivarden AB FRN 24-02-2021	50 000,0	100,1080	SEK	10,05	4 981,3	0,12 %
Investment AB Latour FRN 13-09-2021	150 000,0	100,1160	SEK	10,05	14 945,2	0,37 %
Investment AB Latour FRN 16-03-2022	120 000,0	100,4860	SEK	10,05	12 000,3	0,30 %
Kinnevik AB FRN 15-03-2022	235 000,0	100,7130	SEK	10,05	23 553,7	0,59 %
Kraftringen Energi AB FRN 30-05-2023	50 000,0	99,9920	SEK	10,05	4 975,6	0,12 %
Kraftringen Energi AB FRN 30-05-2024	42 000,0	99,8990	SEK	10,05	4 175,6	0,10 %
Landshypotek Bank AB FRN 13-01-2021	500 000,0	100,0210	SEK	10,05	49 770,0	1,24 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 11-01-2022	600 000,0	100,5370	SEK	10,05	60 032,1	1,49 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 12-07-2021	285 000,0	100,4240	SEK	10,05	28 483,2	0,71 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 22-05-2023	550 000,0	101,2810	SEK	10,05	55 436,6	1,38 %
Lansforsakringar Hypotek AB 1.25% 17-09-2025	950 000,0	105,2400	SEK	10,05	99 497,1	2,48 %
Lansforsakringar Hypotek AB 2.25% 21-09-2022	3 000 000,0	103,9490	SEK	10,05	310 347,1	7,73 %
Lifco AB FRN 02-03-2023	60 000,0	100,3630	SEK	10,05	5 992,8	0,15 %
Lifco AB FRN 02-09-2022	60 000,0	100,4450	SEK	10,05	5 997,7	0,15 %
Lifco AB FRN 06-12-2021	80 000,0	99,9480	SEK	10,05	7 957,4	0,20 %
Nordea Hypotek AB 1% 08-04-2022	400 000,0	101,3580	SEK	10,05	40 348,2	1,00 %
Nordea Hypotek AB 1% 17-09-2025	200 000,0	104,0740	SEK	10,05	20 714,7	0,52 %
Nordea Hypotek AB 1% 18-09-2024	2 500 000,0	103,4640	SEK	10,05	257 415,9	6,41 %
Nordea Hypotek AB 1.25% 19-05-2021	1 150 000,0	100,5050	SEK	10,05	115 024,8	2,86 %
Rikshem AB FRN 13-09-2021	100 000,0	100,1790	SEK	10,05	9 969,7	0,25 %
Samhallsbyggnadsbolaget i No FRN 01-02-2023	350 000,0	100,1250	SEK	10,05	34 875,2	0,87 %
Samhallsbyggnadsbolaget i No FRN 05-07-2021	125 000,0	100,0050	SEK	10,05	12 440,5	0,31 %
Samhallsbyggnadsbolaget i No FRN 06-09-2023	60 000,0	100,3930	SEK	10,05	5 994,6	0,15 %
SBAB Bank AB FRN 04-12-2023	129 000,0	101,0780	SEK	10,05	12 976,3	0,32 %
SBAB Bank AB FRN 08-06-2022	267 000,0	100,6980	SEK	10,05	26 757,0	0,67 %
SBAB Bank AB FRN 25-04-2022	900 000,0	100,3600	SEK	10,05	89 889,6	2,24 %
Scania CV AB FRN 06-09-2021	150 000,0	100,4820	SEK	10,05	14 999,8	0,37 %
Scania CV AB FRN 22-08-2022	117 000,0	100,0790	SEK	10,05	11 652,9	0,29 %
Scania CV AB FRN 22-11-2021	710 000,0	100,0680	SEK	10,05	70 706,6	1,76 %
Scania CV AB FRN 28-04-2022	200 000,0	102,1400	SEK	10,05	20 329,7	0,51 %
Sparbanken Sjuharad AB FRN 14-02-2022	80 000,0	100,4610	SEK	10,05	7 998,2	0,20 %
Sparbanken Sjuharad AB FRN 21-06-2021	140 000,0	100,2270	SEK	10,05	13 964,3	0,35 %
Sparbanken Skane AB FRN 05-09-2023	300 000,0	101,6940	SEK	10,05	30 361,5	0,76 %
Sparbanken Skane AB FRN 09-03-2022	162 000,0	100,4090	SEK	10,05	16 188,0	0,40 %
Sparbanken Skane AB FRN 11-12-2024	150 000,0	100,6990	SEK	10,05	15 032,2	0,37 %
Sparbanken Skane AB FRN 13-09-2022	150 000,0	100,1440	SEK	10,05	14 949,3	0,37 %
Sparbanken Skane AB FRN 29-05-2021	200 000,0	100,1860	SEK	10,05	19 940,8	0,50 %
Stadshypotek AB 1.5% 01-06-2023	1 500 000,0	103,7170	SEK	10,05	154 827,2	3,85 %
Stadshypotek AB 1.5% 03-12-2024	450 000,0	105,5390	SEK	10,05	47 264,1	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 fond- värde
Stadshypotek AB 1.5% 15-12-2021	3 250 000,0	101,4930	SEK	10,05	328 265,7	8,17 %
Stockholm Exergi Holding AB FRN 18-05-2021	160 000,0	100,1480	SEK	10,05	15 946,6	0,40 %
Swedbank AB FRN 04-05-2023	500 000,0	101,4380	SEK	10,05	50 475,1	1,26 %
Swedbank Hypotek AB 1% 15-09-2021	2 275 000,0	100,7540	SEK	10,05	228 112,9	5,68 %
Swedbank Hypotek AB FRN 15-09-2021	626 000,0	100,7690	SEK	10,05	62 778,0	1,56 %
Sveriges Sakerställda Obliga 1% 21-06-2023	776 000,0	102,5260	SEK	10,05	79 177,5	1,97 %
Tele2 AB FRN 11-05-2021	290 000,0	100,4800	SEK	10,05	28 999,0	0,72 %
Trelleborg Treasury AB FRN 12-07-2021	50 000,0	100,0520	SEK	10,05	4 978,5	0,12 %
Vasakronan AB FRN 11-02-2022	340 000,0	100,3910	SEK	10,05	33 968,8	0,85 %
Vasakronan AB FRN 18-10-2021	42 000,0	100,5680	SEK	10,05	4 203,5	0,10 %
Vasakronan AB FRN 21-08-2023	250 000,0	100,4010	SEK	10,05	24 979,5	0,62 %
Vasakronan AB FRN 29-11-2022	150 000,0	100,8760	SEK	10,05	15 058,6	0,37 %
Vasakronan AB FRN 30-06-2021	100 000,0	100,2430	SEK	10,05	9 976,1	0,25 %
Willhem AB FRN 01-11-2021	43 000,0	100,5780	SEK	10,05	4 304,1	0,11 %
Volvo Treasury AB FRN 08-12-2022	770 000,0	102,8270	SEK	10,05	78 796,0	1,96 %
Volvo Treasury AB FRN 12-08-2021	100 000,0	100,2630	SEK	10,05	9 978,1	0,25 %
Volvo Treasury AB FRN 17-05-2023	400 000,0	100,9320	SEK	10,05	40 178,6	1,00 %
Volvo Treasury AB FRN 28-06-2021	100 000,0	100,1230	SEK	10,05	9 964,1	0,25 %
Volvo Treasury AB FRN 28-12-2021	760 000,0	100,1460	SEK	10,05	75 744,9	1,89 %
Volvofinans Bank AB FRN 12-02-2024	250 000,0	99,8420	SEK	10,05	24 840,4	0,62 %
Volvofinans Bank AB FRN 13-09-2021	209 000,0	100,4000	SEK	10,05	20 882,7	0,52 %
Volvofinans Bank AB FRN 20-10-2022	220 000,0	102,4510	SEK	10,05	22 430,8	0,56 %
Volvofinans Bank AB FRN 25-10-2021	143 000,0	100,5560	SEK	10,05	14 310,3	0,36 %
Volvofinans Bank AB FRN 27-04-2023	122 000,0	100,7150	SEK	10,05	12 228,1	0,30 %
Sverige totalt					3 276 370,4	81,57 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					3 321 808,6	82,70 %
Masskuldebrevslån totalt					3 321 808,6	82,70 %
Penningmarknadsplaceringar						
Sverige						
Castellum CP 10-03-2021	100 000,0	99,9303	SEK	10,05	9 945,0	0,25 %
Castellum CP 11-02-2021	300 000,0	99,9577	SEK	10,05	29 843,1	0,74 %
Castellum CP 12-02-2021	50 000,0	99,9567	SEK	10,05	4 973,8	0,12 %
Castellum CP 15-03-2021	100 000,0	99,9248	SEK	10,05	9 944,4	0,25 %
Castellum CP 18-01-2021	250 000,0	99,9819	SEK	10,05	24 875,2	0,62 %
Castellum CP 29-01-2021	200 000,0	99,9709	SEK	10,05	19 898,0	0,50 %
Hemso Fastighets CP 10-02-2021	100 000,0	99,9870	SEK	10,05	9 950,6	0,25 %
Hexagon CP 15-03-2021	100 000,0	99,9457	SEK	10,05	9 946,5	0,25 %
Hexagon CP 17-05-2021	200 000,0	99,8815	SEK	10,05	19 880,2	0,49 %
Hexagon CP 22-01-2021	210 000,0	99,9843	SEK	10,05	20 895,7	0,52 %
Hexagon CP 24-02-2021	120 000,0	99,9604	SEK	10,05	11 937,6	0,30 %
Hexagon CP 26-03-2021	100 000,0	99,9364	SEK	10,05	9 945,6	0,25 %
Hufvudstaden CP 23-03-2021	100 000,0	99,9389	SEK	10,05	9 945,8	0,25 %
Hufvudstaden CP 24-05-2021	200 000,0	99,8729	SEK	10,05	19 878,5	0,49 %
Ikano Bank CP 10-06-2021	100 000,0	99,8511	SEK	10,05	9 937,1	0,25 %
Ikano Bank CP 16-06-2021	100 000,0	99,8430	SEK	10,05	9 936,3	0,25 %
Industrivarden CP 02-03-2021	300 000,0	99,9805	SEK	10,05	29 849,9	0,74 %
Sparbanken Skane CP 15-03-2021	200 000,0	99,9753	SEK	10,05	19 898,9	0,50 %
Sveaskog CP 18-03-2021	120 000,0	99,9432	SEK	10,05	11 935,5	0,30 %
Sveaskog CP 29-03-2021	150 000,0	99,9338	SEK	10,05	14 918,0	0,37 %
Swedavia CP 15-03-2021	120 000,0	99,9457	SEK	10,05	11 935,8	0,30 %
Trelleborg Treasury CP 15-01-2021	50 000,0	99,9893	SEK	10,05	4 975,4	0,12 %
Willhem CP 10-03-2021	100 000,0	99,9774	SEK	10,05	9 949,7	0,25 %
Willhem CP 26-01-2021	100 000,0	99,9921	SEK	10,05	9 951,1	0,25 %
Volvofinans Bank CP 15-02-2021	150 000,0	99,9854	SEK	10,05	14 925,7	0,37 %
Sverige totalt					360 073,3	8,96 %
Penningmarknadsplaceringar totalt					360 073,3	8,96 %
Ränteplaceringar totalt					3 681 881,8	91,67 %
Utländska direkta placeringar totalt					3 681 881,8	91,67 %
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 15-03-2021					0,7	0,00 %
Terminskontrakt totalt					0,7	0,00 %
Valutaderivat totalt					0,7	0,00 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					0,7	0,00 %
Derivatkontrakt totalt					0,7	0,00 %
Placeringar totalt					3 977 939,1	99,04 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					38 580,8	0,96 %
Fondvärde					4 016 520,0	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel I	98,91 %					
Avkastningsandel I	1,09 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-33,3
SEK	34,0

Motpart till derivathandel

Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	130 465 036,84	-102 098 255,55
Nettointäkter från derivatinstrument	1 533,16	-524,22
Räntetäkter	38 057 808,33	36 191 020,15
Övriga intäkter	12 887 472,04	10 755 272,95
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-5 287 373,22	-5 199 453,50
Räntekostnader	-132 382,55	-188 717,11
Övriga kostnader	-10 663 220,51	-9 063 114,26
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	165 328 874,09	-69 603 771,54

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	3 977 938 432,23	3 575 157 123,71
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	680,07	315,38
Övriga	344 690,70	4 749 820,05
Resultatregleringar	8 542 655,36	9 320 380,14
Kassa och bank	30 329 695,81	14 667 477,22
Aktiva sammanlagt	4 017 156 154,17	3 603 895 116,50
Passiva		
Fondens värde	4 016 519 955,00	3 600 302 826,82
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	154 584,86	3 108 235,57
Resultatregleringar	481 614,31	484 054,11
Passiva sammanlagt	4 017 156 154,17	3 603 895 116,50

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	18 827 955,27	6 454 793,98
Överlåtelseförluster	-110 180 321,91	-141 655 941,68
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	221 817 403,48	33 102 892,15
Sammanlagt	130 465 036,84	-102 098 255,55
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 893,79	698,87
Förluster	-725,32	-1 289,11
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	364,69	66,02
Sammanlagt	1 533,16	-524,22
Ökning av placeringarnas verkliga värde	230 282 782,09	99 371 780,30
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-8 465 013,92	-66 268 822,13
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	3 600 302 826,82	3 596 295 945,05
Teckning av fondandelar	1 604 376 614,48	1 272 623 952,09
Inlösen av fondandelar	-1 353 220 845,65	-1 198 672 087,03
Utdelning av avkastning	-267 514,74	-341 211,75
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	165 328 874,09	-69 603 771,54
Fondens värde 31.12.	4 016 519 955,00	3 600 302 826,82
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	4 016 519 955,00	3 600 302 826,82

Nordea Private Banking FRN

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Private Banking FRN steg 1,71 % under januari–december 2020 i norska kronor. Jämförelseindexet (Norwegian Regular Market Index, Sector 1 and 2, Floating Rate Securities) ökade med 1,34 %. Basvalutan för Nordea Private Banking FRN är norska kronor, och fonden riktar sig till marknaden i Norge.

Nordea Private Banking FRN är en så kallad matarfond av vars medel minst 85 % är fortlöpande placerade i Nordea FRN Pensjon-fonden som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Nordea Private Banking FRN-fonden är registrerad i Finland, och Nordea FRN 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 (Meny/ Våre produkter/ Sparing och investering/ Fond/ Fondslisten med priser och annen fakta).

Om mottagarfondens utveckling

Året visade sig vara ett utmanande år för Norges ekonomi på grund av coronapandemin. I början av året var ekonomin inne i högkonjunktur, men nedgången i mars fick all aktivitet att rasa under andra kvartalet. Trots enorma stödpaket sjönk BNP med 3 %. Vi tror att aktiviteten kommer att

gradvis återgå till det normala under första hälften av 2021 då befolkningen blir vaccinerad och att BNP börjar växa stadigt.

De offentliga utgifterna och investeringarna kommer sannolikt att backa upp tillväxten, och också privatkonsumtionen väntas kvicka till betydligt 2021. Norska centralbanken sänkte i mars styrräntan till 0 % på grund av chocken som coronapandemin orsakade. Den har antytt att inga ändringar är att vänta i styrräntan fram till den senare hälften av år 2022. Vi tror ändå att vi kommer att se räntehöjningar redan tidigare om våra prognoser håller streck.

Ränteskillnaderna i masslånen blev markant bredare under första kvartalet på den norska marknaden, men i de flesta sektorer är de nu på samma nivå som i början av år 2020.

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

Nordea Investment Management

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten. Fonden har inte heller bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå

2



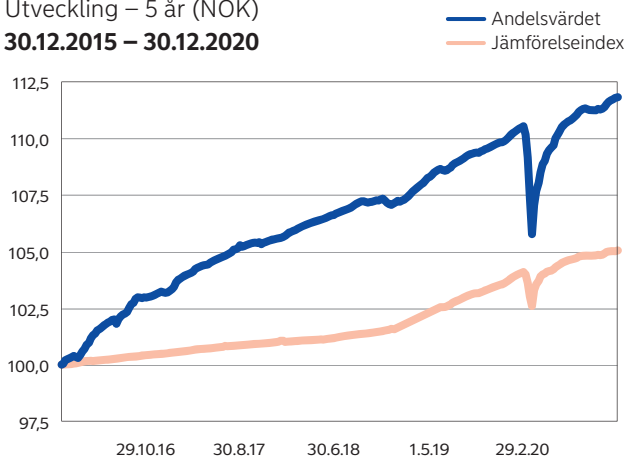
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

Värdet på tillväxtandelen B

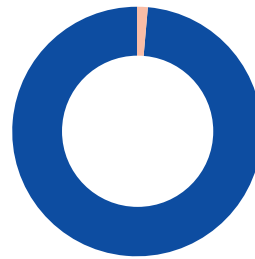
Utveckling – 5 år (NOK)
30.12.2015 – 30.12.2020



Jämförelseindexet för matar- och mottagarfonden var ett 3-månaders statslåneindex STIX (NOK) som noteras på Oslo börsen, sedan starten den 26.11.2012. Fondens namn var Nordea Private Banking Kort Obligasjon t.o.m. 10.12.2018.

Fondens stadgar och placeringspolitik reviderades 11.12.2018. Fonden har bytt jämförelseindexet fr.o.m. 1.1.2019: Norwegian Regular Market Index, sector 1 and 2, floating-rate securities (RM12FRN). Detta betyder att andelsvärdets utveckling under år 2019 och sedan dess inte är jämförbar med tidigare år.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,53 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 98,47 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel B*, NOK	1 197,48	1 177,35	1 147,30
Tillväxtandel B, 1 000 st.	889,7	627,3	567,7
Antal andelsägare	406	403	461
Fondvärde, milj. NOK	1 065,4	738,5	651,3
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	2 185,2	1 761,4	1 694,7
Förvaringsprovision, 1 000 NOK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 NOK	9 817,7	17 959,7	9 555,3

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	2,06
Indexets volatilitet, %	0,59
Tracking Error, %	1,51
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,47
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-17,67
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,25
Årliga avgifter B, %	0,25
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i norska kronor.

När matarfonden placerar i mottagarfonden tas ingen förvaltningsprovision ut från mottagarfondens medel, medan förvaringsprovision (0,003 %) debiteras. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden Nordea FRN Pension är uppskattningsvis 0,253 % p.a.

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

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Korträntefonder						
Norge						
Nordea FRN Pensjon	1 017,3	1 031,1921	NOK	1,00	1 049 029,6	98,47 %
Norge totalt					1 049 029,6	98,47 %
Korträntefonder totalt					1 049 029,6	98,47 %
Nordeas placeringsfonder totalt					1 049 029,6	98,47 %
Innehav i placeringsfonder totalt					1 049 029,6	98,47 %
Placeringar totalt					1 049 029,6	98,47 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					16 326,7	1,53 %
Fondvärde					1 065 356,3	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel B	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft total-avkastningssvappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-6 201 743,70	6 381 390,26
Dividendavkastning	16 902 770,06	12 202 029,24
Räntointäkter	35 538,36	98 728,42
Övriga intäkter	-	0,08
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-900 160,82	-722 465,13
Räntekostnader	-18 739,02	-
Övriga kostnader	-0,01	-0,01
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	9 817 664,87	17 959 682,86

Balansräkning (NOK)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 049 029 627,32	725 449 748,20
Kundfordringar	2 028 900,00	-
Övriga fordringar		
Övriga	-	167 678,98
Resultatregleringar	121 236,77	105 418,77
Kassa och bank	16 416 146,35	13 133 015,15
Aktiva sammanlagt	1 067 595 910,44	738 855 861,10
Passiva		
Fondens värde	1 065 356 288,70	738 529 303,87
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	170 000,00
Övriga skulder		
Övriga	2 029 010,75	-
Resultatregleringar	210 610,99	156 557,23
Passiva sammanlagt	1 067 595 910,44	738 855 861,10

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Noter till resultaträkningen (NOK)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	340 276,58	925 977,83
Överlåtelseförluster	-6 264 238,63	-354 957,24
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-277 781,65	5 810 369,67
Sammanlagt	-6 201 743,70	6 381 390,26
Ökning av placeringarnas verkliga värde	10 712 072,78	5 810 369,67
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-10 989 854,43	-
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-
Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	738 529 303,87	651 324 145,14
Teckning av fondandelar	628 678 089,59	251 564 872,89
Inlösen av fondandelar	-311 668 769,63	-182 319 397,02
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	9 817 664,87	17 959 682,86
Fondens värde 31.12.	1 065 356 288,70	738 529 303,87
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 065 356 288,70	738 529 303,87

Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss ökade med 1,38 % under januari–december 2020 i norska kronor. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Basvalutan för Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss är norska kronor, och fonden riktar sig till marknaden i Norge.

Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss är en så kallad matarfond av vars medel minst 85 % är fortlöpande placerade i Nordea Kort Obligasjon Pluss-fonden som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss-fonden är registrerad i Finland, och Nordea Kort Obligasjon 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 (Meny/ Våre produkter/ Sparing och investering/ Fond/ Fondslisten med priser och annan fakta).

Om mottagarfondens utveckling

Året visade sig vara ett utmanande år för Norges ekonomi på grund av coronapandemin. I början av året var ekonomin inne i högkonjunktur, men nedgången i mars fick all aktivitet att rasa under andra kvartalet. Trots enorma stödpaket sjönk

BNP med 3 %. Vi tror att aktiviteten kommer att gradvis återgå till det normala under första hälften av 2021 då befolkningen blir vaccinerad och att BNP börjar växa stadigt.

De offentliga utgifterna och investeringarna kommer sannolikt att backa upp tillväxten, och också privatkonsumtionen väntas kvicka till betydligt 2021. Norska centralbanken sänkte i mars styrräntan till 0 % på grund av chocken som coronapandemin orsakade. Den har antytt att inga ändringar är att vänta i styrräntan fram till den senare hälften av år 2022. Vi tror ändå att vi kommer att se räntehöjningar redan tidigare om våra prognoser håller streck.

Ränteskillnaderna i masslånen blev markant bredare under första kvartalet på den norska marknaden, men i de flesta sektorer är de nu på samma nivå som i början av år 2020.

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

Nordea Investment Management

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten. Fonden har inte heller bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå

2

1 2 3 4 5 6 7
Lägre risk Högre risk

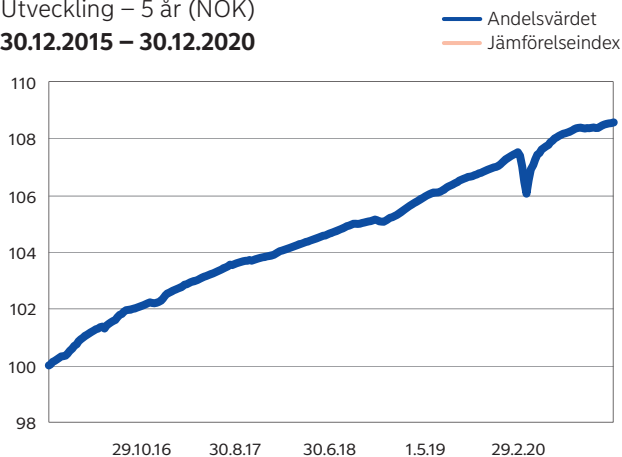
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

Värdet på tillväxtandelen B

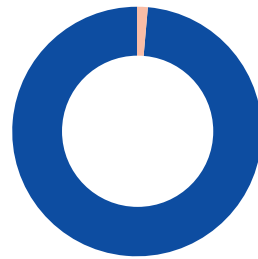
Utveckling – 5 år (NOK)
30.12.2015 – 30.12.2020



Jämförelseindexet för matar- og mottagarfonden var ett 3-månaders statslåneindex STIX (NOK) som noteras på Oslo børsen, sedan starten den 26.11.2012. Fondens namn var Nordea Private Banking Likviditet t.o.m. 10.12.2018.

Fondens stadgar og plasseringspolitikk reviderades 11.12.2018. Fonden använder inte längre ett jämförelseindex fr.o.m. 1.1.2019. Detta betyder att andelsvärdets utveckling under år 2019 og sedan dess inte är jämförbar med tidigare år.

Fördelning av plasseringar



- Derivatkontrakt og likvide medel 1,60 %
- Kortrentefonder/ Nordeakonsernen 98,40 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel B*, NOK	1 151,47	1 135,85	1 115,10
Tillväxtandel B, 1 000 st.	29,7	61,9	57,0
Antal andelsägare	394	403	461
Fondvärde, milj. NOK	34,2	70,3	63,5
Förvaltningsprovisjon, 1 000 NOK	68,7	136,5	138,5
Förvarsprovisjon, 1 000 NOK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 NOK	969,4	1 245,8	854,2

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandeler.

Fondens basvaluta är norske kroner (NOK).

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	0,68
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,77
Omsättningshastigheten i porteføljen, %	-3,93
Förvaltningsprovisjon B, % p.a.	0,20
Årliga avgifter B, %	0,20
Avkastningsbaserad provisjon, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till konsernen betalda förmedlingsprovisjoner, %	-

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

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i norske kroner.

När matarfonden plasserar i mottagarfonden tas ingen förvaltningsprovisjon ut från mottagarfondens medel, medan förvarsprovisjon (0,003 %) debiteras. De totale kostnader for matarfonden og mottagarfonden Nordea Kort Obligasjon Pluss är uppskattningsvis 0,203 % p.a.

Den totale riskeksponeringen i fonden beräknas genom att mäta plasseringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach).

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Kortrentefonder						
Norge						
Nordea Kort Obligasjon Pluss	33,2	1 012,8963	NOK	1,00	33 656,4	98,40 %
Norge totalt					33 656,4	98,40 %
Kortrentefonder totalt					33 656,4	98,40 %
Nordeas placeringsfonder totalt					33 656,4	98,40 %
Innehav i placeringsfonder totalt					33 656,4	98,40 %
Placeringar totalt					33 656,4	98,40 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					546,7	1,60 %
Fondvärde					34 203,1	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel B	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft total-
avkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-256 015,83	358 291,61
Dividendavkastning	1 258 972,73	947 470,33
Ränteinntäkter	2 115,12	9 458,01
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-35 004,92	-69 417,17
Räntekostnader	-641,04	-
Övriga kostnader	-0,05	-0,03
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	969 426,01	1 245 802,75

Balansräkning (NOK)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	33 656 448,51	69 001 171,81
Övriga fordringar		
Övriga	4 730,98	8 378,06
Resultatregleringar	2 696,84	7 076,52
Kassa och bank	549 603,29	1 258 141,96
Aktiva sammanlagt	34 213 479,62	70 274 768,35
Passiva		
Fondens värde	34 203 126,00	70 252 815,16
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	4 700,00	10 000,00
Resultatregleringar	5 653,62	11 953,19
Passiva sammanlagt	34 213 479,62	70 274 768,35

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (NOK)		
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	40 465,24	31 421,26
Överlåtelseförluster	-422 871,13	-41 484,44
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	126 390,06	368 354,79
Sammanlagt	-256 015,83	358 291,61
Ökning av placeringarnas verkliga värde	701 796,37	368 354,79
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-575 406,31	-
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-
Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	70 252 815,16	63 506 867,37
Teckning av fondandelar	39 067 359,30	21 356 905,05
Inlösen av fondandelar	-76 086 474,47	-15 856 760,01
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	969 426,01	1 245 802,75
Fondens värde 31.12.	34 203 126,00	70 252 815,16
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	34 203 126,00	70 252 815,16

Nordea Ränta

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Ränta och andelsserien A minskade med 0,20 % under januari–december 2020. Fondens jämförelseindex (Markit iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort 50 % och Euro London Interbank Bid Rate, 7 dagar 50 %) föll 0,27 %. Tillväxtandelen i andelsserien B föll 0,17 %, i I-serien 0,15 % och i S-serien 0,15 % under rapporteringsperioden.

Nivån för riskfria korta räntor var cirka -0,55 % i december. Räntorna har varit negativa sedan 2015. Den negativa räntan beror på riklig likviditet och ECB:s penningpolitik som gjordes ännu frikostigare år 2020. Under dessa omständigheter kunde fonden ge placerarna bättre avkastning än jämförelseindexet och avkastningen var endast en aning på minus.

Osäkerheten ökade då coronaviruset verkligen började spridas i mars. Detta ledde till att priserna på masslånen sjönk och värdet på fonden minskade betydligt. Värdenedgången var ändå temporär och fonden kunde undvika kreditförluster genom att omplacera avkastningen på de förfallna masslånen med en högre ränta och fortsätta att placera i investment grade-obligationer med kort löptid. Avkastningen på fonden ökade då korträntemarknaden återhämtade sig. Trots värdenedgången i mars överträffade fondens avkastning klart avkastningen på korta riskfria ränteinstrument.

Fonden placerar i korta företagslån. Då deras övriga löptid i genomsnitt är ungefär ett år är de

också behäftade med lägre kredit- och ränterisker än traditionella företagslån. Den största delen av innehaven är masslån med rörlig ränta varvid ränterisken är ungefär 6 månader. Fonden placerar vanligtvis inte i masslån vars löptid är längre än 3 år. Av fondens tillgångar placerades cirka 45 % i bankers masslån med förmånsrätt, 5 % i masslån med säkerhet och kontanta medel samt resten i företagslån. Andelen av varje enskild emittent var vanligtvis under 3 %. Emittenterna är välkända och etablerade bolag med hög rating vars masslån är föremål för aktiv handel.

Det är sannolikt att fonden inte kan generera positiv avkastning år 2021. Korträntorna borde stiga från dagens nivå för att fonden åter kan avkasta bättre.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Jacob Topp sedan starten 3.5.2009.

Jacob Topp

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Derivat har emellertid använts i rätt liten utsträckning och deras andel har varit nära noll i relation till fondens värde. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå



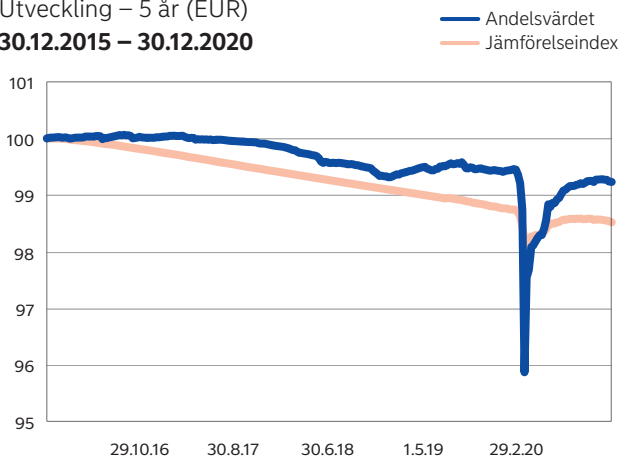
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020

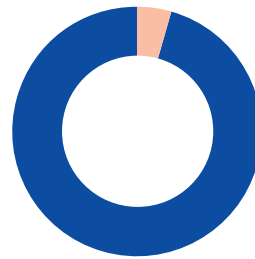


Fondens jämförelseindex var *Euribor (3 mån.), sedan starten den 3.5.2009.

Fonden har bytt jämförelseindexet vilket är ett kombinationsindex fr.o.m. 1.7.2019: Markit iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort (50 %) och *Euro London Interbank Bid Rate, LIBID, 7 dagar (50 %).

*Med avkastningen på ett jämförelseindex baserat på en ränta, avses den indexerade totalavkastningen beräknad på basis av en dagligen noterad ränta. Källa: Thomson Reuters DataStream.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 4,49 %
- Övriga utländska masslån 95,51 %

Basfakta

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Tillväxtandel A*, EUR	1 040,22	1 042,27	1 041,24
Avkastningsandel A*, EUR	989,08	991,03	990,06
Tillväxtandel B*, EUR	1 051,00	1 052,82	1 051,51
Avkastningsandel B*, EUR	998,98	1 000,71	999,47
Tillväxtandel C*, EUR	1 051,03	1 052,68	1 051,38
Avkastningsandel C*, EUR	9,96	9,97	9,95
Tillväxtandel I*, EUR	1 055,64	1 057,19	1 055,62
Avkastningsandel I*, EUR	1 003,31	1 004,79	1 003,30
Tillväxtandel S*, EUR	1 061,88	1 063,45	1 061,87
Avkastningsandel S*, EUR	1 029,03	1 031,94	1 032,35
Tillväxtandel A, 1 000 st.	44 352,6	39 896,7	29 944,5
Avkastningsandel A, 1 000 st.	62,0	71,4	79,0
Tillväxtandel B, 1 000 st.	51 995,0	50 611,4	35 443,4
Avkastningsandel B, 1 000 st.	22,3	36,1	37,3
Tillväxtandel C, 1 000 st.	344,0	70,8	85,2
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	42,2	0,1
Tillväxtandel I, 1 000 st.	56 742,4	50 201,1	43 421,9
Avkastningsandel I, 1 000 st.	3 052,4	55,3	55,3
Tillväxtandel S, 1 000 st.	24 718,2	32 680,7	23 393,2
Avkastningsandel S, 1 000 st.	0,1	0,0	0,0
Antal andelsägare	6 855	7 010	7 814
Fondvärde, milj. EUR	1 904,4	1 829,7	1 393,9
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 976,1	1 834,7	1 718,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	4,95	-	-
Avkastning B*, EUR	5,00	-	-
Avkastning C*, EUR	0,05	-	-
Avkastning I*, EUR	5,02	-	-
Avkastning S*, EUR	5,15	-	-
Avkastning, utbetalning	29.3-20.4.2021	-	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	-10 025,7	1 686,1	-7 335,6

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

C-seriens avkastningsandel per 1 andel

Fondens basvaluta är euro.

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Nyckeltal

31.12.2020

Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	1,17
Indexets volatilitet, %	0,38
Tracking Error, %	0,80
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,13
Omsättningshastigheten i portföljen, %	45,91
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,15
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,13
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,10
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,10
Förvaltningsprovision S, % p.a.	0,10
Årliga avgifter A, %	0,15
Årliga avgifter B, %	0,12
Årliga avgifter C, %	0,11
Årliga avgifter I, %	0,10
Årliga avgifter S, %	0,10
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Ränta och andelsserien C har justerats ned: provisionen är 0,10 % p.a. sedan 27.5.2020 (tidigare 0,125 % p.a.).

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

Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

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 fondandelens värde. Metoden har tillämpats i fonden sedan 19.5.2014. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

- 1.1-31.3.2020 teckningar 0,10 %
- 1.4.-30.6.2020 teckningar 0,20 %
- 1.7.-30.9.2020 teckningar 0,15 %
- 1.10.-31.12.2020 teckningar 0,10 %

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldebrevslån						
Amerika						
AT&T Inc 1.45% 01-06-2022	2 676,0	101,9310	EUR	1,00	2 727,7	0,14 %
AT&T Inc FRN 05-09-2023	6 000,0	101,2770	EUR	1,00	6 076,6	0,32 %
Bank of America Corp FRN 04-05-2023	26 000,0	100,6562	EUR	1,00	26 170,6	1,37 %
Bank of America Corp FRN 07-02-2022	23 635,0	100,0680	EUR	1,00	23 651,1	1,24 %
BAT Capital Corp FRN 16-08-2021	11 380,0	100,0906	EUR	1,00	11 390,3	0,60 %
Citigroup Inc 1.375% 27-10-2021	2 900,0	101,4638	EUR	1,00	2 942,5	0,15 %
Citigroup Inc FRN 21-03-2023	25 300,0	100,5708	EUR	1,00	25 444,4	1,34 %
Citigroup Inc FRN 24-05-2021	7 000,0	100,3060	EUR	1,00	7 021,4	0,37 %
Fidelity National Informatio 0.125% 03-12-2022	4 000,0	100,4636	EUR	1,00	4 018,5	0,21 %
Fidelity National Informatio FRN 21-05-2021	26 200,0	100,0450	EUR	1,00	26 211,8	1,38 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 09-09-2022	12 888,0	100,2720	EUR	1,00	12 923,1	0,68 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 21-04-2023	27 278,0	100,2228	EUR	1,00	27 338,8	1,44 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 27-07-2021	300,0	100,5190	EUR	1,00	301,6	0,02 %
JPMorgan Chase & Co 1.5% 26-10-2022	4 000,0	103,2360	EUR	1,00	4 129,4	0,22 %
JPMorgan Chase & Co 2.625% 23-04-2021	12 225,0	100,9320	EUR	1,00	12 338,9	0,65 %
JPMorgan Chase & Co 2.75% 24-08-2022	4 000,0	104,9490	EUR	1,00	4 198,0	0,22 %
JPMorgan Chase Bank NA FRN 18-06-2021	4 200,0	100,3306	EUR	1,00	4 213,9	0,22 %
Morgan Stanley FRN 08-11-2022	32 721,0	100,4042	EUR	1,00	32 853,3	1,73 %
Morgan Stanley FRN 27-01-2022	2 700,0	100,0380	EUR	1,00	2 701,0	0,14 %
PepsiCo Inc 1.75% 28-04-2021	1 600,0	100,1380	EUR	1,00	1 602,2	0,08 %
Philip Morris International 1.875% 03-03-2021	7 806,0	100,3120	EUR	1,00	7 830,4	0,41 %
Toyota Motor Credit Corp 0.75% 21-07-2022	1 000,0	101,5710	EUR	1,00	1 015,7	0,05 %
Wells Fargo & Co 1.5% 12-09-2022	10 000,0	102,9110	EUR	1,00	10 291,1	0,54 %
Wells Fargo & Co FRN 26-04-2021	8 800,0	100,1770	EUR	1,00	8 815,6	0,46 %
Wells Fargo & Co FRN 31-01-2022	29 700,0	100,3940	EUR	1,00	29 817,0	1,57 %
Amerika totalt					296 024,8	15,54 %
Australien						
Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	2 700,0	101,1718	EUR	1,00	2 731,6	0,14 %
Australien totalt					2 731,6	0,14 %
Belgien						
Belfius Bank SA 0.75% 12-09-2022	2 000,0	101,5194	EUR	1,00	2 030,4	0,11 %
KBC Group NV FRN 24-11-2022	40 600,0	100,6720	EUR	1,00	40 872,8	2,15 %
Belgien totalt					42 903,2	2,25 %
Danmark						
Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	17 100,0	101,2553	EUR	1,00	17 314,7	0,91 %
Danske Bank A/S 0.5% 06-05-2021	10 154,0	100,3136	EUR	1,00	10 185,8	0,53 %
Danske Bank A/S 1.375% 24-05-2022	25 145,0	102,0570	EUR	1,00	25 662,2	1,35 %
Jyske Bank A/S 0.625% 14-04-2021	15 400,0	100,2930	EUR	1,00	15 445,1	0,81 %
Jyske Bank A/S 0.875% 03-12-2021	17 950,0	101,0500	EUR	1,00	18 138,5	0,95 %
Jyske Bank A/S FRN 01-12-2022	15 315,0	100,8280	EUR	1,00	15 441,8	0,81 %
Nykredit Realkredit FRN 06-02-2022 EURIBOR 3M	25 420,0	100,3536	EUR	1,00	25 509,9	1,34 %
Danmark totalt					127 698,0	6,71 %
Frankrike						
Banque Federative du Credit 2.625% 24-02-2021	8 400,0	100,4268	EUR	1,00	8 435,9	0,44 %
Banque Federative du Credit 3.25% 23-08-2022	2 100,0	105,9058	EUR	1,00	2 224,0	0,12 %
BNP Paribas SA FRN 19-01-2023	3 000,0	100,4822	EUR	1,00	3 014,5	0,16 %
BNP Paribas SA FRN 22-05-2023	7 000,0	100,7794	EUR	1,00	7 054,6	0,37 %
BNP Paribas SA FRN 22-09-2022	15 000,0	101,2042	EUR	1,00	15 180,6	0,80 %
BPCE SA FRN 09-03-2022	16 000,0	101,0936	EUR	1,00	16 175,0	0,85 %
BPCE SA FRN 11-01-2023	4 000,0	100,3512	EUR	1,00	4 014,0	0,21 %
BPCE SA FRN 23-03-2023	13 000,0	100,5554	EUR	1,00	13 072,2	0,69 %
BPCE SA FRN 29-11-2022	4 000,0	100,6184	EUR	1,00	4 024,7	0,21 %
Credit Agricole SA 3.9% 19-04-2021	16 000,0	101,0800	EUR	1,00	16 172,8	0,85 %
Credit Agricole SA/London FRN 06-03-2023	12 700,0	100,6900	EUR	1,00	12 787,6	0,67 %
Credit Agricole SA/London FRN 17-01-2022	9 000,0	100,4980	EUR	1,00	9 044,8	0,47 %
Credit Agricole SA/London FRN 20-04-2022	5 600,0	100,8580	EUR	1,00	5 648,0	0,30 %
Electricite de France SA 3.875% 18-01-2022	2 000,0	104,2624	EUR	1,00	2 085,2	0,11 %
Electricite de France SA 6.25% 25-01-2021	6 650,0	100,3720	EUR	1,00	6 674,7	0,35 %
Engie SA 3.5% 18-10-2022	1 800,0	106,7300	EUR	1,00	1 921,1	0,10 %
Eutelsat SA 1.125% 23-06-2021	2 000,0	100,2626	EUR	1,00	2 005,3	0,11 %
Orange SA 0.5% 15-01-2022	2 200,0	100,7596	EUR	1,00	2 216,7	0,12 %
RCI Banque SA 0.25% 12-07-2021	1 500,0	100,2090	EUR	1,00	1 503,1	0,08 %
RCI Banque SA 2.25% 29-03-2021	5 000,0	100,5180	EUR	1,00	5 025,9	0,26 %
RCI Banque SA FRN 12-01-2023	7 623,0	99,3250	EUR	1,00	7 571,5	0,40 %
RCI Banque SA FRN 12-04-2021	2 000,0	100,0728	EUR	1,00	2 001,5	0,11 %
RCI Banque SA FRN 14-03-2022	3 250,0	100,1200	EUR	1,00	3 253,9	0,17 %
RTE Réseau de Transport d'El 3.875% 28-06-2022	4 050,0	106,1550	EUR	1,00	4 299,3	0,23 %
Societe Generale SA 0.125% 05-10-2021	1 700,0	100,4276	EUR	1,00	1 707,3	0,09 %
Societe Generale SA FRN 01-04-2022	15 000,0	100,7936	EUR	1,00	15 119,0	0,79 %
Societe Generale SA FRN 06-09-2021	7 300,0	100,3940	EUR	1,00	7 328,8	0,38 %
Societe Generale SA FRN 14-01-2021	10 700,0	100,0140	EUR	1,00	10 701,5	0,56 %
Societe Generale SA FRN 22-05-2024	5 000,0	101,0952	EUR	1,00	5 054,8	0,27 %
Vivendi SA 0.75% 26-05-2021	9 000,0	100,3306	EUR	1,00	9 029,8	0,47 %
Frankrike totalt					204 348,2	10,73 %
Guernsey						
Credit Suisse Group Funding 1.25% 14-04-2022	7 310,0	101,8140	EUR	1,00	7 442,6	0,39 %
Guernsey totalt					7 442,6	0,39 %
Holland						
ABN AMRO Bank NV FRN 15-01-2021	15 200,0	100,0166	EUR	1,00	15 202,5	0,80 %
Bayer Capital Corp BV FRN 26-06-2022	14 700,0	100,2912	EUR	1,00	14 742,8	0,77 %
BMW Finance NV 0.125% 29-11-2021	1 718,0	100,4168	EUR	1,00	1 725,2	0,09 %
BMW Finance NV FRN 02-10-2023	4 000,0	100,7820	EUR	1,00	4 031,3	0,21 %
BMW Finance NV FRN 16-08-2021	39 100,0	100,1540	EUR	1,00	39 160,2	2,06 %
Coöperatieve Rabobank UA 0.125% 11-10-2021	12 000,0	100,4508	EUR	1,00	12 054,1	0,63 %
Coöperatieve Rabobank UA 4.125% 14-09-2022	10 194,0	107,0578	EUR	1,00	10 913,5	0,57 %

	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 fond- värde
Daimler International Financ 0.2% 13-09-2021	5 119,0	100,3938	EUR	1,00	5 139,2	0,27 %
Daimler International Financ 0.25% 09-08-2021	10 300,0	100,3518	EUR	1,00	10 336,2	0,54 %
Daimler International Financ 0.25% 11-05-2022	5 000,0	100,6486	EUR	1,00	5 032,4	0,26 %
Daimler International Financ FRN 11-01-2023	3 000,0	100,1530	EUR	1,00	3 004,6	0,16 %
Daimler International Financ FRN 11-05-2022	13 600,0	100,1874	EUR	1,00	13 625,5	0,72 %
de Volksbank NV FRN 07-10-2022	17 000,0	100,7060	EUR	1,00	17 120,0	0,90 %
de Volksbank NV FRN 10-06-2022	19 000,0	100,6561	EUR	1,00	19 124,7	1,00 %
Deutsche Telekom Internation 0.375% 30-10-2021	6 930,0	100,5358	EUR	1,00	6 967,1	0,37 %
Deutsche Telekom Internation FRN 01-12-2022	12 938,0	100,5088	EUR	1,00	13 003,8	0,68 %
Heineken NV 2% 06-04-2021	1 500,0	100,5916	EUR	1,00	1 508,9	0,08 %
ING Bank NV FRN 08-04-2022	4 000,0	100,6036	EUR	1,00	4 024,1	0,21 %
ING Bank NV FRN 26-11-2021	3 700,0	100,4458	EUR	1,00	3 716,5	0,20 %
ING Groep NV 0.75% 09-03-2022	10 200,0	101,1469	EUR	1,00	10 317,0	0,54 %
ING Groep NV FRN 20-09-2023	21 300,0	101,5894	EUR	1,00	21 638,5	1,14 %
LeasePlan Corp NV 0.75% 03-10-2022	6 300,0	101,2860	EUR	1,00	6 381,0	0,34 %
LeasePlan Corp NV 1% 24-05-2021	46 900,0	100,4616	EUR	1,00	47 116,5	2,47 %
LeasePlan Corp NV 1% 25-02-2022	2 300,0	101,2850	EUR	1,00	2 329,6	0,12 %
RELX Finance BV 0.375% 22-03-2021	2 600,0	100,0668	EUR	1,00	2 601,7	0,14 %
Siemens Financieringsmaatsch 0.000000% 05-09-2021	11 916,0	100,2498	EUR	1,00	11 945,8	0,63 %
Siemens Financieringsmaatsch 0.125% 05-06-2022	19 000,0	100,5752	EUR	1,00	19 109,3	1,00 %
Siemens Financieringsmaatsch FRN 17-12-2021	11 200,0	100,4378	EUR	1,00	11 249,0	0,59 %
Toyota Motor Finance Netherl FRN 30-09-2021	7 000,0	100,2800	EUR	1,00	7 019,6	0,37 %
Ureco Finance NV 2.25% 05-08-2022	7 000,0	103,3800	EUR	1,00	7 236,6	0,38 %
Ureco Finance NV 2.5% 15-02-2021	8 100,0	100,3290	EUR	1,00	8 126,6	0,43 %
Holland totalt					355 503,9	18,67 %
Irland						
Fresenius Finance Ireland PL 0.875% 31-01-2022	1 200,0	100,7894	EUR	1,00	1 209,5	0,06 %
Irland totalt					1 209,5	0,06 %
Italien						
Banca Carige SpA 1.25% 28-01-2021	1 300,0	100,0000	EUR	1,00	1 300,0	0,07 %
Intesa Sanpaolo SpA FRN 03-03-2023	20 000,0	102,3260	EUR	1,00	20 465,2	1,07 %
Intesa Sanpaolo SpA FRN 19-04-2022	29 826,0	100,7630	EUR	1,00	30 053,6	1,58 %
Mediobanca Banca di Credito 0.625% 27-09-2022	2 500,0	101,2804	EUR	1,00	2 532,0	0,13 %
Mediobanca Banca di Credito FRN 18-05-2022	12 101,0	100,5810	EUR	1,00	12 171,3	0,64 %
UniCredit SpA 3.25% 14-01-2021	24 930,0	100,0992	EUR	1,00	24 954,7	1,31 %
UniCredit SpA MULTI 30-06-2023	11 000,0	100,1292	EUR	1,00	11 014,2	0,58 %
Italien totalt					102 491,0	5,38 %
Japan						
Sumitomo Mitsui Financial Gr FRN 14-06-2022	29 700,0	100,5062	EUR	1,00	29 850,3	1,57 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd FRN 21-11-2022	28 568,0	101,4062	EUR	1,00	28 969,7	1,52 %
Japan totalt					58 820,1	3,09 %
Jersey						
Glencore Finance Europe Ltd 2.75% 01-04-2021	3 500,0	100,0000	EUR	1,00	3 500,0	0,18 %
Jersey totalt					3 500,0	0,18 %
Kanada						
Royal Bank of Canada FRN 25-01-2021	8 200,0	100,0444	EUR	1,00	8 203,6	0,43 %
Kanada totalt					8 203,6	0,43 %
Luxemburg						
FMC Finance VII SA 5.25% 15-02-2021	13 982,0	100,6100	EUR	1,00	14 067,3	0,74 %
Medtronic Global Holdings SC FRN 07-03-2021	11 900,0	100,0600	EUR	1,00	11 907,1	0,63 %
SES SA 4.75% 11-03-2021	12 218,0	100,8144	EUR	1,00	12 317,5	0,65 %
Luxemburg totalt					38 291,9	2,01 %
Norge						
DNB Bank ASA FRN 25-07-2022	10 400,0	101,0284	EUR	1,00	10 507,0	0,55 %
Santander Consumer Bank AS 0.875% 21-01-2022	6 600,0	101,1602	EUR	1,00	6 676,6	0,35 %
Sparebank 1 Østlandet FRN 27-09-2021	22 000,0	100,2742	EUR	1,00	22 060,3	1,16 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.125% 14-04-2021	5 000,0	100,7000	EUR	1,00	5 035,0	0,26 %
Sparebanken Sor FRN 03-05-2021	4 400,0	100,1224	EUR	1,00	4 405,4	0,23 %
Sparebanken Vest 0.5% 29-11-2022	8 236,0	101,3244	EUR	1,00	8 345,1	0,44 %
Norge totalt					57 029,3	2,99 %
Schweiz						
Credit Suisse AG/London 1.375% 31-01-2022	13 055,0	101,9020	EUR	1,00	13 303,3	0,70 %
Credit Suisse AG/London FRN 18-05-2022	25 487,0	101,2070	EUR	1,00	25 794,6	1,35 %
UBS Group AG FRN 20-09-2022	47 629,0	100,4030	EUR	1,00	47 820,9	2,51 %
Schweiz totalt					86 918,9	4,56 %
Spanien						
Banco Bilbao Vizcaya Argenta FRN 12-04-2022	38 400,0	100,5336	EUR	1,00	38 604,9	2,03 %
Santander Consumer Finance S FRN 10-07-2021	3 900,0	100,1601	EUR	1,00	3 906,2	0,21 %
Santander Consumer Finance S FRN 17-12-2021	8 000,0	100,2782	EUR	1,00	8 022,3	0,42 %
Spanien totalt					50 533,4	2,65 %
Storbritannien						
BAT International Finance PL 4.875% 24-02-2021	24 100,0	100,7000	EUR	1,00	24 268,7	1,27 %
BP Capital Markets PLC 1.373% 03-03-2022	10 000,0	101,9396	EUR	1,00	10 194,0	0,54 %
BP Capital Markets PLC 1.526% 26-09-2022	4 502,0	103,1150	EUR	1,00	4 642,2	0,24 %
British Telecommunications P 0.625% 10-03-2021	27 881,0	100,1630	EUR	1,00	27 926,4	1,47 %
Coca-Cola European Partners 0.75% 24-02-2022	5 000,0	101,0138	EUR	1,00	5 050,7	0,27 %
Coca-Cola European Partners FRN 16-11-2021	7 934,0	100,2294	EUR	1,00	7 952,2	0,42 %
Co-Operative Bank PLC/The 4.75% 11-11-2021	822,0	103,3260	GBP	0,90	939,7	0,05 %
Diageo Finance PLC 0.25% 22-10-2021	4 164,0	100,3894	EUR	1,00	4 180,2	0,22 %
GlaxoSmithKline Capital PLC 0.000000% 23-09-2021	2 683,0	100,2092	EUR	1,00	2 688,6	0,14 %
GlaxoSmithKline Capital PLC FRN 23-09-2021	32 535,0	100,2832	EUR	1,00	32 627,1	1,71 %
HSBC Holdings PLC FRN 05-10-2023	31 296,0	100,4650	EUR	1,00	31 441,5	1,65 %
HSBC Holdings PLC FRN 27-09-2022	7 079,0	100,3990	EUR	1,00	7 107,2	0,37 %
Imperial Brands Finance PLC 0.5% 27-07-2021	1 700,0	100,2410	EUR	1,00	1 704,1	0,09 %
NatWest Markets PLC FRN 18-06-2021	30 335,0	100,2508	EUR	1,00	30 411,1	1,60 %
NatWest Markets PLC FRN 27-09-2021	5 000,0	100,5252	EUR	1,00	5 026,3	0,26 %
Vodafone Group PLC 0.375% 22-11-2021	8 750,0	100,5952	EUR	1,00	8 802,1	0,46 %
Storbritannien totalt					204 962,1	10,76 %
Sverige						
Essity AB 0.5% 26-05-2021	7 516,0	100,2580	EUR	1,00	7 535,4	0,40 %
Essity AB 0.625% 28-03-2022	7 300,0	100,8656	EUR	1,00	7 363,2	0,39 %
SBAB Bank AB 0.5% 11-05-2021	7 900,0	100,3300	EUR	1,00	7 926,1	0,42 %
Swedbank AB 0.625% 04-01-2021	11 450,0	100,0000	EUR	1,00	11 450,0	0,60 %
Swedbank AB 1% 01-06-2022	11 300,0	101,8094	EUR	1,00	11 504,5	0,60 %
Volvo Treasury AB FRN 13-09-2021	5 000,0	100,1940	EUR	1,00	5 009,7	0,26 %
Sverige totalt					50 788,8	2,67 %

	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 fond- värde
Tyskland						
E.ON SE 0.000000% 24-10-2022	9 000,0	100,3560	EUR	1,00	9 032,0	0,47 %
E.ON SE 0.000000% 29-09-2022	1 311,0	100,4596	EUR	1,00	1 317,0	0,07 %
Hamburg Commercial Bank AG 0.5% 23-05-2022	36 000,0	100,4214	EUR	1,00	36 151,7	1,90 %
Landesbank Baden-Wuerttemberg 0.25% 10-08-2021	10 000,0	100,0158	EUR	1,00	10 001,6	0,53 %
Natixis Pfandbriefbank AG FRN 20-01-2021	6 000,0	100,0110	EUR	1,00	6 000,7	0,32 %
Volkswagen Financial Service 0.375% 12-04-2021	1 630,0	100,1742	EUR	1,00	1 632,8	0,09 %
Volkswagen Financial Service FRN 15-02-2021	11 400,0	100,0632	EUR	1,00	11 407,2	0,60 %
Volkswagen Leasing GmbH 0.25% 16-02-2021	5 701,0	100,0516	EUR	1,00	5 703,9	0,30 %
Volkswagen Leasing GmbH FRN 02-08-2021	8 500,0	100,1440	EUR	1,00	8 512,2	0,45 %
Volkswagen Leasing GmbH FRN 06-07-2021	20 900,0	100,0980	EUR	1,00	20 920,5	1,10 %
Tyskland totalt					110 679,7	5,81 %
Österrike						
Kommunalkredit Austria AG 0.375% 12-07-2021	7 500,0	100,2076	EUR	1,00	7 515,6	0,39 %
OMV AG FRN 11-06-2021	1 200,0	100,1070	EUR	1,00	1 201,3	0,06 %
Österrike totalt					8 716,9	0,46 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					1 818 797,6	95,51 %
Masskuldebrevslån totalt					1 818 797,6	95,51 %
Ränteplaceringar totalt					1 818 797,6	95,51 %
Utländska direkta placeringar totalt					1 818 797,6	95,51 %
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/GBP 08-02-2021					3,0	0,00 %
Terminskontrakt totalt					3,0	0,00 %
Valutaderivat totalt					3,0	0,00 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					3,0	0,00 %
Derivatkontrakt totalt					3,0	0,00 %
Placeringar totalt					1 818 800,5	95,51 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					85 580,3	4,49 %
Fondvärde					1 904 380,8	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel I	31,45 %					
Tillväxtandel B	28,70 %					
Tillväxtandel A	24,23 %					
Tillväxtandel S	13,78 %					
Avkastningsandel I	1,61 %					
Tillväxtandel C	0,19 %					
Avkastningsandel A	0,03 %					
Avkastningsandel B	0,01 %					
Avkastningsandel S	0,00 %					
Avkastningsandel C	0,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	986,5
GBP	-983,5

Motpart till derivathandel

Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-20 561 009,98	-9 948 558,23
Nettointäkter från derivatinstrument	-8 736,21	-
Räntointäkter	12 845 328,84	13 600 242,47
Övriga intäkter	42 550,13	160 711,71
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 976 096,98	-1 834 720,25
Räntekostnader	-350 545,83	-288 409,10
Övriga kostnader	-17 227,54	-3 159,55
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-10 025 737,57	1 686 107,05

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 818 797 555,27	1 776 031 185,72
Kundfordringar	-	35 732 639,86
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	2 974,42	-
Övriga	18 014 369,24	954 978,81
Resultatregleringar	7 036 501,86	8 408 038,84
Kassa och bank	64 278 522,71	43 543 175,17
Aktiva sammanlagt	1 908 129 923,50	1 864 670 018,40
Passiva		
Fondens värde	1 904 380 811,54	1 829 731 519,40
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	265 242,61	-
Övriga skulder		
Övriga	3 265 736,74	34 722 523,70
Resultatregleringar	218 132,61	215 975,30
Passiva sammanlagt	1 908 129 923,50	1 864 670 018,40

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (EUR)		
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	3 220,00	513 537,88
Överlåtelseförluster	-18 091 594,56	-11 567 890,50
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-2 472 635,42	1 105 794,39
Sammanlagt	-20 561 009,98	-9 948 558,23
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Förluster	-11 710,63	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	2 974,42	-
Sammanlagt	-8 736,21	-
Ökning av placeringarnas verkliga värde	5 800 808,91	8 379 640,59
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-8 270 469,91	-7 273 846,20
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	1 829 731 519,40	1 393 870 632,76
Teckning av fondandelar	1 043 822 684,60	1 061 587 320,50
Inlösen av fondandelar	-959 147 654,89	-627 412 540,91
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-10 025 737,57	1 686 107,05
Fondens värde 31.12.	1 904 380 811,54	1 829 731 519,40
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 904 380 811,54	1 829 731 519,40

Nordea Ränta Försiktig

(före detta Nordea Kort Ränta)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Ränta Försiktig och andelsserien A minskade med 0,10 % under januari–december 2020. Även tillväxtandelen i andelsserien B och i I-serien föll 0,10 %. Tillväxtandelen i S-serien föll 0,08 %. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Ur ränteplacerarens synvinkel var 2020 ett varierande år. Avkastningen i euro på alla investment grade-obligationer var positiv. High yield-obligationer och masslån på tillväxtmarknaderna gav negativ avkastning. Bäst av ränteplaceringarna utvecklades USA:s och Kanadas statslån på 7–10 år. Den andra ytterligheten var statslån på tillväxtmarknaderna. Defensiva valutor, såsom US-dollar och yenen, försvagades i förhållande till euron.

Nordea Ränta Försiktig är sedan 29.6.2020 en så kallad matarfond av vars medel minst 85 % är fortlöpande placerade i fonden Nordea 1 – Conservative Fixed Income som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Matar- och mottagarfonden tillhör samma fondklass, dvs. räntefonder.

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 (Funds/ All funds/ Prices and Performance eller Legal/ Legal library).

Om mottagarfondens utveckling

Mottagarfonden inledde verksamheten den 14.5.2020. Fonden backades upp av placering-

ar i investment grade-obligationer i Europa och USA. Även high yield-obligationer i Europa och USA bidrog mycket kraftigt till fondens utveckling. Inflationsskyddade masslån, masslån på tillväxtmarknaderna och masslån med säkerhet ökade avkastningen på fonden. Statslån i eurozonen hade en mycket liten inverkan på avkastningen. Placeringar i högklassiga valutor, såsom US-dollar och yenen, hade den mest negativa inverkan på fonden. Placeringar i USA:s, Kanadas och Australiens statslån på 7–10 år minskade avkastningen.

Matarfondens placeringsstrategi och namn byttes den 29.6.2020, och fonden använder inte längre ett jämförelseindex från samma datum.

Matarfondens ansvariga portföljförvaltare var Jacob Topp sedan starten den 12.2.2009. Den ansvariga portföljförvaltaren för matarfonden är Nordea Investment Management fr.o.m. 29.6.2020. Karsten Bierre och Asbjørn Trolle Hansen fungerar som mottagarfondens ansvariga portföljförvaltare sedan starten 14.5.2020.

Nordea Investment Management

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten. Fonden har inte heller bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå

2

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Högre risk

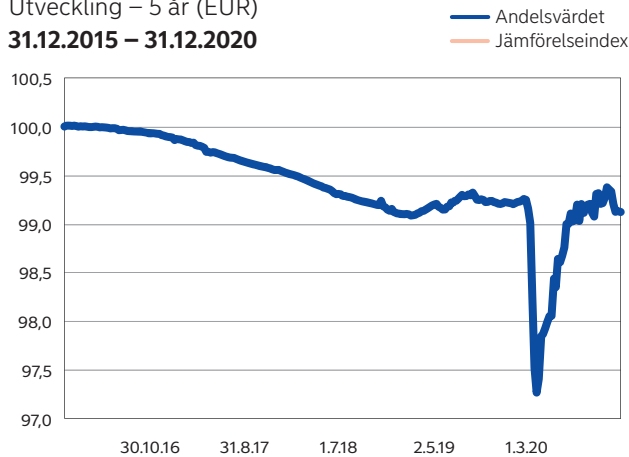
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen en låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2015 – 31.12.2020



Fondens stadgar och placeringspolitik reviderades den 29.6.2020. Fonden använder inte längre ett jämförelseindex fr.o.m. 29.6.2020. Detta betyder att andelsvärdets utveckling under år 2020 och sedan dess inte är jämförbar med tidigare år. Av tekniska skäl kan utvecklingen för jämförelseindexet inte visas i diagrammet ovanför trots att fonden hade ett jämförelseindex under en granskningsperiod på fem år. Namnet på fonden var Nordea Kort Ränta t.o.m. 28.6.2020. Fonden är en matarfond fr.o.m. 29.6.2020.

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

Fonden bytte jämförelseindexet vilket är ett kombinationsindex fr.o.m. 1.7.2019: Markit iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort (50 %) och "Euro London Interbank Bid Rate, LIBID, 7 dagar (50%).

*Med avkastningen på ett jämförelseindex baserat på en ränta avses den indexerade totalavkastningen beräknad på basis av en dagligen noterad ränta. Källa: Thomson Reuters DataStream.

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	1 017,57	1 018,54	1 017,48
Avkastningsandel A*, EUR	959,27	960,19	959,20
Tillväxtandel B*, EUR	1 021,75	1 022,73	1 021,67
Avkastningsandel B*, EUR	981,64	982,55	981,53
Tillväxtandel C*, EUR	1 016,73	1 018,70	1 019,42
Avkastningsandel C*, EUR	9,98	9,98	9,97
Tillväxtandel I*, EUR	1 024,88	1 025,86	1 024,79
Avkastningsandel I*, EUR	968,80	971,73	970,89
Tillväxtandel S*, EUR	1 028,15	1 029,00	1 027,93
Avkastningsandel S*, EUR	1 007,59	1 008,56	1 007,51
Tillväxtandel A, 1 000 st.	738,9	603,3	350,8
Avkastningsandel A, 1 000 st.	15,4	15,6	14,9
Tillväxtandel B, 1 000 st.	5 217,7	5 597,2	7 230,0
Avkastningsandel B, 1 000 st.	0,0	21,5	21,5
Tillväxtandel C, 1 000 st.	0,1	0,0	0,0
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	0,1	0,1
Tillväxtandel I, 1 000 st.	1 423,2	1 086,8	4 752,8
Avkastningsandel I, 1 000 st.	0,1	0,0	7,0
Tillväxtandel S, 1 000 st.	0,1	4 140,4	4 703,9
Avkastningsandel S, 1 000 st.	324,7	324,7	420,7
Antal andelsägare	604	334	300
Fondvärde, milj. EUR	78,8	120,8	179,2
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	78,0	164,0	214,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	-281,9	183,4	-868,8

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

C-seriens avkastningsandel per 1 andel

Fondens basvaluta är euro.

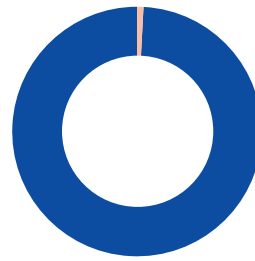
Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

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 fondandelens värde. Metoden har tillämpats i fonden sedan 19.5.2014. Följande swing factors har varit i bruk under granskningsperioden:

1.1-31.3.2020 teckningar 0,10 %

1.4-26.6.2020 teckningar 0,20 %

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,98 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 99,02 %

Nyckeltal

31.12.2020

Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	1,25
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,15
Omsättningshastigheten i portföljen, %	152,63
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, %	0,13
Årliga avgifter B, %	0,13
Årliga avgifter C, %	0,13
Årliga avgifter I, %	0,13
Årliga avgifter S, %	0,13
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Nordea Ränta Försiktig är en matarfond fr.o.m. 29.6.2020. Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Förvaltningsprovisionen för matarfonden är 0,10 % p.a. Mottagarfonden (andelsserien Y) har ingen förvaltningsprovision. När matarfonden placerar i mottagarfonden debiteras även övriga kostnader, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, ur mottagarfondens medel. Dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter, och de återspeglas därmed även i matarfonden. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden uppskattas vara 0,15 % på årsbasis efter omvandlingen till en matarfond.

Den totala riskeponeringen i fonden beräknades genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach) t.o.m. 20.10.2020. Den totala riskeponeringen i fonden beräknas genom att använda den så kallade absoluta Value-at-Risk-metoden fr.o.m. 21.10.2020.

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

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit	Lägsta	Högsta	I genom-snitt	Internt VaR-limit
Nordea Ränta Försiktig*	0,27	0,56	0,40	1,30
Hävtångsnivå	Lägsta	Högsta	I genom-snitt	Första dagen
Nordea Ränta Försiktig	135,30	172,60	149,00	21.10.2020

* Fonden har inget officiellt jämförelseindex.

Den VaR-beräkningsmodell som fonderna använder är kallad Monte Carlo, förtroendenivån är minst 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidsserien är tre år.

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.

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Långräntefonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fd Y-EUR	773,0	100,9900	EUR	1,00	78 066,2	99,02 %
Luxemburg totalt					78 066,2	99,02 %
Långräntefonder totalt					78 066,2	99,02 %
Nordeas placeringsfonder totalt					78 066,2	99,02 %
Innehav i placeringsfonder totalt					78 066,2	99,02 %
Placeringar totalt					78 066,2	99,02 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					774,8	0,98 %
Fondvärde					78 840,9	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel B	67,62 %					
Tillväxtandel I	18,50 %					
Tillväxtandel A	9,54 %					
Avkastningsandel S	4,15 %					
Avkastningsandel A	0,19 %					
Tillväxtandel S	0,00 %					
Avkastningsandel I	0,00 %					
Avkastningsandel C	0,00 %					
Tillväxtandel C	0,00 %					
Avkastningsandel B	0,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft total-avkastningssvappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-641 405,54	-1 074 540,74
Räntointäkter	441 391,06	1 438 832,20
Övriga intäkter	8 524,63	12 110,95
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-78 030,43	-164 041,40
Räntekostnader	-11 915,62	-28 337,94
Övriga kostnader	-508,94	-637,21
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-281 944,84	183 385,86

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	78 066 184,16	117 302 515,21
Övriga fordringar		
Övriga	3 137 399,76	15 922,50
Resultatregleringar	-	549 476,39
Kassa och bank	559 844,24	3 184 902,14
Aktiva sammanlagt	81 763 428,16	121 052 816,24
Passiva		
Fondens värde	78 840 934,70	120 779 552,89
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	2 699 999,81	-
Övriga skulder		
Övriga	215 773,57	260 000,00
Resultatregleringar	6 720,08	13 263,35
Passiva sammanlagt	81 763 428,16	121 052 816,24

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (EUR)		
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	117 065,68	105 103,55
Överlåtelseförluster	-1 437 066,36	-1 301 217,31
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	678 595,14	121 573,02
Sammanlagt	-641 405,54	-1 074 540,74
Ökning av placeringarnas verkliga värde	769 622,20	694 842,81
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-91 027,06	-573 269,79
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	120 779 552,89	179 156 199,80
Teckning av fondandelar	56 973 000,80	74 268 328,72
Inlösen av fondandelar	-98 629 674,15	-132 828 361,49
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-281 944,84	183 385,86
Fondens värde 31.12.	78 840 934,70	120 779 552,89
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	78 840 934,70	120 779 552,89

Nordea Ränteavkastning

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea

Ränteavkastning och andelsserie A steg 0,56 % under januari–december 2020 i fondens basvaluta euro. Tillväxtandelen i andelsserien B ökade med 0,86 %, i I-serien med 0,91 % och i S-serien med 1,01 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. I Sverige där fonden även marknadsförs minskade värdet på tillväxtandelen och andelsserien A med 3,39 % i svenska kronor. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro.

Osäkerheten ökade då coronaviruset verkligen började spridas i mars. Detta ledde till att priserna på företagslånen sjönk och värdet på fonden minskade betydligt. Värdenedgången var ändå temporär. Då regeringar, centralbanker och regleringsmyndigheter reagerade på situationen återställdes priserna under året och fluktuationen minskade på samma sätt som det har hänt förut. Därför var fondens avkastning positiv.

Eftersom fondens ränterisk är mycket liten, utvecklades den sämre än investment grade-obligationerna i eurozonen som drog nytta av att räntorna fortsatte att sjunka. Om man inte beaktar räntornas rörelser, presterade fonden betydligt bättre än investment grade-obligationerna i eurozonen. Då räntorna är rekordlåga innebär fonden en klar nytta för placerarna. Fördelen som beror på den högre ränterisken är historiskt sett liten, och det är svårt att föreställa sig ett scenario där räntorna skulle sjunka ännu mer. Om räntorna däremot stiger drar fonden nytta i motsvarande grad.

Tiden utvisar hur coronapandemin kommer att påverka finanssektorn, men vi har förtroende för fondens innehav. Försäkringsbolagen klarar sig ur coronapandemins konsekvenser tack vare sin starka ekonomiska ställning och lönsamhet. I Europa gör myndigheterna allt i sin makt för att inte behöva stänga lånekranarna. Jämfört med finanskrisen 2008 har bankerna nu en bättre kapitalställning och beslutsfattarna följer den mer aktivt. Inget land vill äventyra bankerna som är essentiella för den privata sektorns likviditet och finansiering. Utöver de direkta konsekvenserna kunde osäkerheten för andra bankers verksamhet förhindra korrigeringen av situationen.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Jacob Topp sedan starten 3.5.2009.

Jacob Topp

Fonden har under räkenskapsperioden i stor omfattning utnyttjat standardiserade räntederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 42,12–125,24 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå



Lägre risk

Högre risk

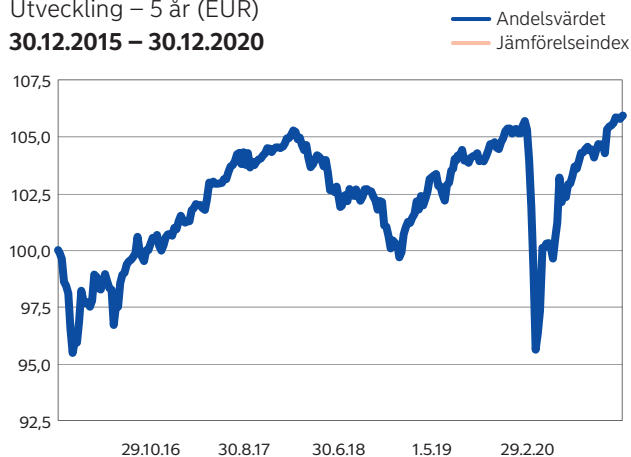
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

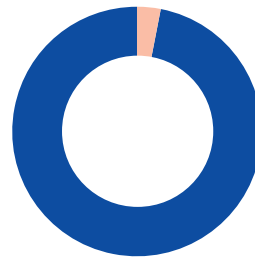
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex fr.o.m 19.5.2014. Fondens jämförelseindex var Euribor (3 mån.) sedan starten den 3.5.2009 t.o.m 18.5.2014.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 3,19 %
- Övriga utländska masslån 96,81 %

Basfakta

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Tillväxtandel A*, EUR	1 442,17	1 434,16	1 365,90
Avkastningsandel A*, EUR	1 298,30	1 304,10	1 254,45
Tillväxtandel B*, EUR	1 493,59	1 480,83	1 406,13
Avkastningsandel B*, EUR	1 345,19	1 347,15	1 291,98
Tillväxtandel C*, EUR	1 510,97	1 498,07	1 422,50
Avkastningsandel C*, EUR	9,95	9,96	9,55
Tillväxtandel I*, EUR	1 502,33	1 488,76	1 412,96
Avkastningsandel I*, EUR	1 387,05	1 380,00	1 318,23
Tillväxtandel S*, EUR	1 519,98	1 504,74	1 426,70
Avkastningsandel S*, EUR	1 453,33	1 445,43	1 378,48
Tillväxtandel A, 1 000 st.	2 865,2	3 228,0	3 548,1
Avkastningsandel A, 1 000 st.	173,0	188,6	199,1
Tillväxtandel B, 1 000 st.	1 439,6	1 831,1	2 301,9
Avkastningsandel B, 1 000 st.	8,2	81,4	135,4
Tillväxtandel C, 1 000 st.	86,0	86,0	60,5
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	0,1	18,9
Tillväxtandel I, 1 000 st.	646,2	718,8	795,9
Avkastningsandel I, 1 000 st.	0,1	0,0	110,9
Tillväxtandel S, 1 000 st.	679,4	972,2	2 455,7
Avkastningsandel S, 1 000 st.	0,1	0,0	0,0
Antal andelsägare	6 459	7 176	7 857
Fondvärde, milj. EUR	86,5	103,6	133,9
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	385,6	472,0	565,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	6,49	13,04	12,54
Avkastning B*, EUR	6,73	13,47	12,92
Avkastning C*, EUR	0,05	0,10	0,10
Avkastning I*, EUR	6,94	13,80	13,18
Avkastning S*, EUR	7,27	14,45	13,78
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	-4,4	6 338,6	-6 288,6

* Övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

C-seriens avkastningsandel per 1 andel

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens basvaluta är euro.

Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

På fonden tillämpas partiellt flexibel prissättningsmetod. Med denna metod ersätts fonden för handelskostnader och kursdifferenser, och dessutom främjas jämligheten mellan fondandelsägarna. Den partiellt flexibla prissättningsmetoden inverkar 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:

1.1-31.3.2020 teckningar 0,40 %
1.4.-30.6.2020 teckningar 0,50 %
1.7.-30.9.2020 teckningar 0,45 %
1.10.-31.12.2020 teckningar 0,45 %

Nyckeltal

31.12.2020

Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	5,43
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,13
Omsättningshastigheten i portföljen, %	79,75
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,30
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,30
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, %	0,30
Årliga avgifter I, %	0,25
Årliga avgifter S, %	0,15
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

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

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

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit	Lägsta	Högsta	I genom-snitt	Internt VaR-limit
Nordea Ränteavkastning*	0,17	1,93	0,55	2,40
Hävtångsnivå	Lägsta	Högsta	I genom-snitt	Första dagen
Nordea Ränteavkastning	79,70	133,30	103,80	1.1.2020

* Fonden har inget officiellt jämförelseindex.

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

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.

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldebrevslån						
Amerika						
Credit Suisse USA Inc 7.125% 15-07-2032	1 877,0	155,4759	USD	1,23	2 373,3	2,74 %
JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	3 383,0	109,3442	EUR	1,00	3 699,1	4,28 %
Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	957,0	111,1448	EUR	1,00	1 063,7	1,23 %
Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	2 051,0	107,4064	EUR	1,00	2 202,9	2,55 %
Wells Fargo & Co 1.741% MULTI 04-05-2030	857,0	110,7984	EUR	1,00	949,5	1,10 %
Wells Fargo Bank NA 5.25% 01-08-2023	2 600,0	111,3470	GBP	0,90	3 202,9	3,70 %
Amerika totalt					13 491,3	15,59 %
Danmark						
Danske Bank A/S 0.625% 26-05-2025	2 941,0	102,5260	EUR	1,00	3 015,3	3,49 %
Danske Bank A/S 1.500% MULTI 02-09-2030	706,0	102,0535	EUR	1,00	720,5	0,83 %
Nykredit Realkredit 0.5% 07-10-2025	2 263,0	102,6059	EUR	1,00	2 322,0	2,68 %
Danmark totalt					6 057,8	7,00 %
Frankrike						
AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	459,0	116,7546	EUR	1,00	535,9	0,62 %
Banque Federative du Credit 0.1% 08-10-2027	700,0	100,6070	EUR	1,00	704,2	0,81 %
Banque Federative du Credit 0.75% 08-06-2026	100,0	104,2880	EUR	1,00	104,3	0,12 %
Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	2 000,0	108,0880	EUR	1,00	2 161,8	2,50 %
BNP Paribas Cardif SA 1% 29-11-2024	2 600,0	102,4456	EUR	1,00	2 663,6	3,08 %
BPCE SA 3.25% 11-01-2028	3 889,0	110,4957	USD	1,23	3 494,6	4,04 %
Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	800,0	124,2920	EUR	1,00	994,3	1,15 %
Credit Agricole Assurances S 2% 17-07-2030	600,0	106,8405	EUR	1,00	641,0	0,74 %
Credit Mutuel Arkea SA 0.375% 03-10-2028	1 300,0	101,9980	EUR	1,00	1 326,0	1,53 %
Credit Mutuel Arkea SA 1.125% 23-05-2029	1 200,0	108,2922	EUR	1,00	1 299,5	1,50 %
La Mondiale SAM 6.750% MULTI 25-04-2044	611,0	117,7040	EUR	1,00	719,2	0,83 %
Frankrike totalt					14 644,5	16,93 %
Holland						
de Volksbank NV 0.01% 16-09-2024	500,0	100,5812	EUR	1,00	502,9	0,58 %
de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	2 100,0	105,4194	EUR	1,00	2 213,8	2,56 %
ELM BV for Helvetia Sch 3.375% MULTI 29-09-2047	1 283,0	112,5325	EUR	1,00	1 443,8	1,67 %
NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	1 050,0	120,2500	EUR	1,00	1 262,6	1,46 %
Holland totalt					5 423,1	6,27 %
Irland						
Bank of Ireland 10% 19-12-2022	1 317,0	118,1776	EUR	1,00	1 556,4	1,80 %
Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	2 120,0	111,6218	EUR	1,00	2 366,4	2,74 %
Willow No 2 Ireland PLC 4.250% MULTI 01-10-2045	2 352,0	108,8850	USD	1,23	2 082,7	2,41 %
Irland totalt					6 005,5	6,94 %
Italien						
Assicurazioni Generali SpA 3.875% 29-01-2029	415,0	118,8622	EUR	1,00	493,3	0,57 %
Banca Carige SpA 1.25% 28-01-2021	3 400,0	100,0000	EUR	1,00	3 400,0	3,93 %
Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	3 930,0	106,7530	EUR	1,00	4 195,4	4,85 %
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20-03-2028	783,0	108,2982	EUR	1,00	848,0	0,98 %
UniCredit SpA 4.625% 12-04-2027	1 300,0	114,2819	USD	1,23	1 208,2	1,40 %
UniCredit SpA 4.875% MULTI 20-02-2029	925,0	108,8660	EUR	1,00	1 007,0	1,16 %
Unipol Gruppo SpA 3.5% 29-11-2027	2 000,0	107,5950	EUR	1,00	2 151,9	2,49 %
Italien totalt					13 303,8	15,38 %
Schweiz						
UBS AG/London 0.625% 23-01-2023	936,0	101,6910	EUR	1,00	951,8	1,10 %
UBS Group AG 0.250% MULTI 05-11-2028	1 218,0	100,2782	EUR	1,00	1 221,4	1,41 %
Schweiz totalt					2 173,2	2,51 %
Spanien						
Bankia SA 3.750% MULTI 15-02-2029	1 600,0	107,6540	EUR	1,00	1 722,5	1,99 %
CaixaBank SA 1.125% 27-03-2026	3 400,0	104,9834	EUR	1,00	3 569,4	4,13 %
Spanien totalt					5 291,9	6,12 %
Storbritannien						
Co-Operative Bank PLC/The 4.75% 11-11-2021	2 926,0	103,3260	GBP	0,90	3 344,8	3,87 %
Nationwide Building Society 4% 14-09-2026	500,0	111,9681	USD	1,23	455,3	0,53 %
NatWest Markets PLC 2.75% 02-04-2025	1 468,0	111,0250	EUR	1,00	1 629,8	1,88 %
Phoenix Group Holdings PLC 5.375% 06-07-2027	932,0	113,0000	USD	1,23	856,5	0,99 %
Phoenix Group Holdings PLC 5.867% 13-06-2029	100,0	122,0330	GBP	0,90	135,0	0,16 %
Rothsay Life PLC 3.375% 12-07-2026	250,0	106,5000	GBP	0,90	294,6	0,34 %
Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	200,0	111,5455	EUR	1,00	223,1	0,26 %
Storbritannien totalt					6 939,1	8,02 %
Sverige						
Svenska Handelsbanken AB 1% 15-04-2025	451,0	104,8910	EUR	1,00	473,1	0,55 %
Sverige totalt					473,1	0,55 %
Tyskland						
Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	2 500,0	107,6368	EUR	1,00	2 690,9	3,11 %
Commerzbank AG 0.375% 01-09-2027	2 059,0	100,6436	EUR	1,00	2 072,3	2,40 %
Commerzbank AG 0.625% 28-08-2024	1 648,0	102,5712	EUR	1,00	1 690,4	1,95 %
Commerzbank AG 1% 04-03-2026	394,0	104,6011	EUR	1,00	412,1	0,48 %
Commerzbank AG 1.5% 28-08-2028	465,0	109,4890	EUR	1,00	509,1	0,59 %
Tyskland totalt					7 374,8	8,52 %
Österrike						
BAWAG Group AG 2.375% MULTI 26-03-2029	2 500,0	103,1440	EUR	1,00	2 578,6	2,98 %
Österrike totalt					2 578,6	2,98 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					83 756,5	96,81 %
Masskuldebrevslån totalt					83 756,5	96,81 %
Ränteplaceringar totalt					83 756,5	96,81 %
Utländska direkta placeringar totalt					83 756,5	96,81 %

	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 fond- värde
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BOBL FUTURE 3/2021	-2 900,0	0,0200	EUR	1,00	-0,6	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 3/2021	-18 800,0	0,0100	EUR	1,00	-1,7	0,00 %
EURO-SCHATZ FUT 3/2021	19 700,0		EUR	1,00		0,00 %
LONG GILT FUTURE 3/2021	-1 200,0	0,0100	GBP	0,90	-0,1	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	-9 100,0		USD	1,23	0,0	0,00 %
Futureskontrakt totalt					-2,5	0,00 %
Räntederivat totalt					-2,5	0,00 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					-2,5	0,00 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/GBP 22-02-2021					85,6	0,10 %
FX FWD EUR/USD 22-02-2021					364,8	0,42 %
Terminskontrakt totalt					450,4	0,52 %
Valutaderivat totalt					450,4	0,52 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					450,4	0,52 %
Derivatkontrakt totalt					447,9	0,52 %
Placeringar totalt					84 204,4	97,33 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					2 312,6	2,67 %
Fondvärde					86 517,0	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	47,76 %					
Tillväxtandel B	24,85 %					
Tillväxtandel S	11,94 %					
Tillväxtandel I	11,22 %					
Avkastningsandel A	2,60 %					
Tillväxtandel C	1,50 %					
Avkastningsandel B	0,13 %					
Avkastningsandel C	0,00 %					
Avkastningsandel I	0,00 %					
Avkastningsandel S	0,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
USD	-10 612,7
EUR	18 068,1
GBP	-7 005,0

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta räntefutures	21 844,7
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-32 960,1

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA
JP Morgan AG
BofA Securities Europe SA
Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE
Societe Generale SA

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	714 584,85	8 979 291,39
Nettointäkter från derivatinstrument	-2 341 338,67	-5 735 651,56
Räntetäkter	2 121 237,90	3 631 360,64
Övriga intäkter	484 957,37	332 158,88
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-385 633,20	-472 039,99
Räntekostnader	-15 901,09	-23 145,25
Övriga kostnader	-582 264,82	-373 329,74
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-4 357,66	6 338 644,37

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	83 756 527,27	99 532 913,43
Kundfordringar	-	57 366,34
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	450 862,52	356 177,75
Övriga	15 542,80	118 345,19
Resultatregleringar	875 256,32	1 294 968,38
Kassa och bank	2 044 734,80	2 577 597,55
Aktiva sammanlagt	87 142 923,71	103 937 368,64
Passiva		
Fondens värde	86 517 037,70	103 586 431,60
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	57 385,58
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	176 239,37	
Övriga	591 590,29	78 599,22
Resultatregleringar	31 336,30	38 712,87
Passiva sammanlagt	87 142 923,71	103 937 368,64

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 566 499,38	4 082 572,44
Överlåtelseförluster	-1 604 832,81	-1 315 837,74
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-247 081,72	6 212 556,69
Sammanlagt	714 584,85	8 979 291,39
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	1 381 305,82	2 836 424,26
Förluster	-4 035 133,04	-8 360 846,23
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-898 482,67	1 271 153,90
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	2 829 571,86	624 220,35
Förluster	-1 857 523,92	-2 123 888,45
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	238 923,28	17 284,61
Sammanlagt	-2 341 338,67	-5 735 651,56
Ökning av placeringarnas verkliga värde	3 023 689,78	8 569 370,33
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-3 930 330,89	-1 068 375,13
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	6 393,63	8 700,53
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	103 586 431,60	133 860 346,40
Teckning av fondandelar	7 806 250,06	10 388 633,89
Inlösen av fondandelar	-24 842 373,28	-46 945 161,83
Utdelning av avkastning	-28 913,02	-56 031,23
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-4 357,66	6 338 644,37
Fondens värde 31.12.	86 517 037,70	103 586 431,60
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	86 517 037,70	103 586 431,60

Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global (NOK) ökade med 4,31 % i fondens basvaluta, norska kronor, under januari–december 2020. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Norge.

Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global (NOK) är en så kallad matarfond av vars medel minst 85 % är fortlöpande placerade i Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (FI)-fonden som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Matar- och mottagarfonden tillhör samma fondklass, dvs. långräntefonder. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Om mottagarfondens utveckling

Året präglades av coronapandemin samt de massiva penning- och finanspolitiska stimulasåtgärderna i USA och Europa, som fick både aktie- och kreditmarknaderna att vända upp igen efter de kraftiga nedgångarna under våren. Investerarnas riskaptit dämpades något under hösten inför det amerikanska presidentvalet och en andra våg av smittspridning. Efter USA-valet i november och särskilt efter positiva rapporter om kommande vaccin fick såväl aktie- som kreditmarknaderna nytt bränsle under årets sista två månader. Masslånrentorna föll kraftigt i samband med virusutbrottet och räntestimulanserna under våren men steg sedan när börskurserna vände upp.

Trots de stora tappen i kreditfonderna under våren lyckades samtliga innehav i fonden leverera positiv avkastning. På kreditmarknaderna var nedgångarna under februari och mars bland de

värsta någonsin och likviditeten var extremt låg. Men efter extrema åtgärder från Fed och ECB, i form av räntesänkningar och masslånköp, fick kreditmarknaderna nytt liv och sedan dess haft positiv avkastning nästan varje månad. Framförallt avkastade tillväxtmarknadslån och amerikanska företagslån med god kreditvärdighet väldigt väl, dessa gynnades av kraftigt fallande räntor i USA som sänktes från 1,75% i början av året till 0,25%.

Under hösten minskade vi andelen i euro-peiska företagslån med hög risk då vi bedömde att den extra ränta man fick för att investera i dessa masslån hade blivit för låg i förhållande till risken. Vi investerade istället i amerikanska företagslån för att på så sätt få en bättre riskjusterad avkastning i portföljen.

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltaren för matarfonden. Per Walter är ansvarig portföljförvaltare för mottagarfonden sedan starten den 9.4.2019.

Nordea Investment Management

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -15,09 och +2,82 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

I investeringsverksamheten i Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (FI) som är mottagarfonden läggs ett särskilt fokus på förmågan att följa internationella standarder för ESG-ärenden, dvs. miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed. I ESG-processen tillämpas en exkluderande screeningmetod där vissa sektorer, företag eller praxis väljs bort från portföljen på basis av specifika ESG-kriterier. Detta kombineras med positivt selektering där fonden letar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

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.

Riskenivå

3

1 2 3 4 5 6 7

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, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

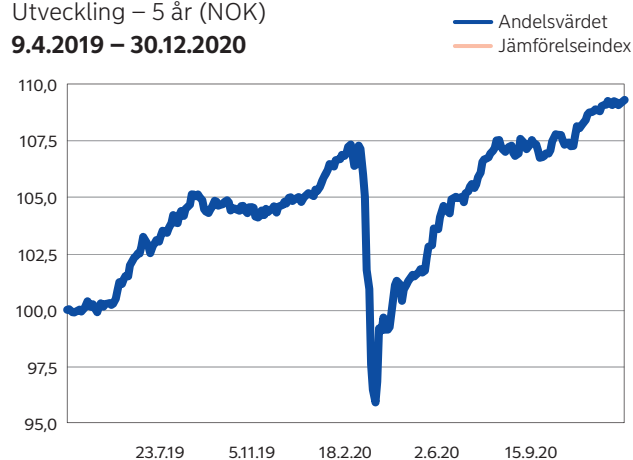
Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

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

Værdet på tillväxtandelen A

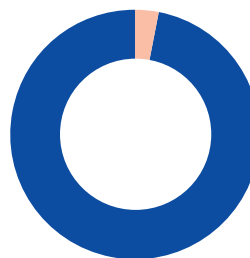
Utveckling – 5  r (NOK)

9.4.2019 – 30.12.2020



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 9.4.2019.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt og likvida medel 3,08 %
- Långräntefonder/ Nordeakonsernen 96,92 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, NOK	109,29	104,78	-
Tillväxtandel C*, NOK	104,68	100,11	-
Tillväxtandel C, 1 000 st.	569,7	316,8	-
Tillväxtandel C, 1 000 st.	0,1	0,1	-
Antal andelsägare	405	16	-
Fondvärde, milj. NOK	62,3	33,2	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	314,4	147,5	-
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 NOK	1 827,9	1 186,1	-

* 1 andel

Fonden har endast tillv xtandeler.

Fondens basvaluta  r norske kroner (NOK).

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilit�t A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilit�t, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i porteføljen, %	13,77
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
�rliga avgifter A, %	0,78
�rliga avgifter C, %	0,53
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till konsernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Beräkningen av fondens nyckeltal baserer sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i norske kroner.

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionen f r matarfonden  r 0,75 % p.a. og f r mottagarfonden på samme sätt 0,75 % p.a. Matar- og mottagarfondens totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totale kostnaderna för matarfonden og mottagarfonden som f rs rskas av förvaltningsprovisionen är emellertid 0,75 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen f r mottagarfonden  r annars 0,75 % p.a. De totale kostnaderna för matar- og mottagarfonden  r således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision og de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller tekningskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuelt har placert.

Matarfonden betaler ingen provision f r tekning og inlösen av andeler i mottagarfonden. Mottagarfonden betaler ingen provision f r tekning og inlösen av andeler i de inhemska eller utländska underliggende Nordeafonderna. F r mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision f r de underliggende fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som  r en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande f r andeler i de underliggende placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras för disse fonders medel. Även  vriga kostnader kan tas ur av Nordea f rvaltede underliggende utländska fondföretags medel, og disse kostnader inkluderes i mottagarfondens årliga avgifter.

Den totale riskeponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. gjennom att använde den så kallade  tagademethoden (commitment approach).

Årsredovisningen 31.12.2020  r basert på värdeberäkningen 30.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal og/eller tekniker för effektiv portef ljf rvaltning i den utstr kning som fastställs i dess stadgar, enligt f ljende:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttet valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Långrentefonder						
Finland						
Nordea Sustainable Fixed Income Global A growth	536,1	10,6933	EUR	0,10	60 358,1	96,92 %
Finland totalt					60 358,1	96,92 %
Långrentefonder totalt					60 358,1	96,92 %
Nordeas placeringsfonder totalt					60 358,1	96,92 %
Innehav i placeringsfonder totalt					60 358,1	96,92 %
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/NOK 16-02-2021					1 303,1	2,09 %
Terminskontrakt totalt					1 303,1	2,09 %
Valutaderivat totalt					1 303,1	2,09 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					1 303,1	2,09 %
Derivatkontrakt totalt					1 303,1	2,09 %
Placeringar totalt					61 661,2	99,02 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					613,3	0,98 %
Fondvärde					62 274,5	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A		99,98 %				
Tillväxtandel C		0,02 %				

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
NOK	61 247,1
EUR	-59 944,0

Motpart till derivathandel

Goldman Sachs Bank Europe SE
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp
JP Morgan AG

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2020	09.04. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	3 593 641,98	1 240 261,94
Nettointäkter från derivatinstrument	-1 627 057,99	5 999,81
Räntetäkter	754,65	3 393,23
Övriga intäkter	677 513,19	34 648,56
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	1 274,06	-485,66
Räntekostnader	-1 021,68	-1 532,11
Övriga kostnader	-817 200,19	-96 193,56
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 827 904,02	1 186 092,21

Balansräkning (NOK)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	60 358 075,23	31 975 138,11
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	1 303 088,96	843 432,04
Övriga	4 950,79	587 301,00
Resultatregleringar	37 023,35	20 730,65
Kassa och bank	614 408,79	396 654,94
Aktiva sammanlagt	62 317 547,12	33 823 256,74
Passiva		
Fondens värde	62 274 466,99	33 207 072,74
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	763,19	579 905,05
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	15 317,04	-
Övriga	4 187,39	-
Resultatregleringar	38 129,55	20 961,91
Passiva sammanlagt	62 317 547,12	33 823 256,74

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	09.04. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (NOK)		
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	734 827,24	72 880,31
Överlåtelseförluster	398 060,70	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	2 460 754,04	1 167 381,63
Sammanlagt	3 593 641,98	1 240 261,94
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	3 364 424,50	221 150,98
Förluster	-5 466 456,45	-1 043 266,17
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	474 973,96	828 115,00
Sammanlagt	-1 627 057,99	5 999,81
Ökning av placeringarnas verkliga värde	3 779 160,04	2 010 813,67
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-843 432,04	-15 317,04
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-
Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	33 207 072,74	-
Teckning av fondandelar	35 000 297,00	32 236 484,32
Inlösen av fondandelar	-7 760 806,77	-215 503,79
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 827 904,02	1 186 092,21
Fondens värde 31.12.	62 274 466,99	33 207 072,74
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	62 274 466,99	33 207 072,74

Nordea Corporate Bond

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Corporate Bond och andelsserien A ökade med 2,35 % under januari–december 2020 i fondens basvaluta euro. Fondens jämförelseindex (ICE BofAML Euro Corporate Bond) steg 2,65 %. Tillväxtandelen i andelsserien I ökade med 2,55 % och i ränteskyddade IDH-serien 1,08 % under rapporteringsperioden. I Sverige där fonden även marknadsförs minskade värdet på tillväxtandelen och andelsserien I med 1,48 % i svenska kronor jämfört med indexet som föll 1,84 %. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro.

Det första kvartalet dominerades av coronaviruset och ränteskillnaderna ökade markant. Efter en historisk nedgång i mars blev marknadsstämningen mer konstruktiv i april och det bidrog till en markant uppgång på kreditmarknaden som fick draghjälp av de makalösa stimulanspaket som sjosattes i flera av världens ledande ekonomiska länder. ECB utökade dessutom sina stödköp av masslån på både den primära och sekundära marknaden. Efter sommaren ökade ränteskillnaderna igen i september och de rörde sig fram och tillbaka till november, utan att den allmänna nivån ändrades särskilt mycket. Ränteskillnaderna minskade rejält i november eftersom valutgången i USA tolkades positivt och ECB ökade sitt stöd i början av december och fram emot årsskiftet lyckades ränteskillnaderna ta sig tillbaka till samma nivå som i början av året.

Det som främst bidrog positivt till utvecklingen var fondens innehav i säkerställda masslån

och seniora masslån. Det största sänknet var att fonden hade innehav i de mer riskabla kapitalnivåerna i förlagslån från både företag och banker. Fondens bästa innehav var British Petroleum, Global Switch, Deutsche Telecom och J.P.Morgan. De sämsta var Bankia, TVO och National Grid.

Vi bedömer att primärmarknaden fortsätter att vara både aktiv och attraktiv under 2021 och vi ska också fortsätta att vara aktiva på sekundärmarknaden när vi kan optimera fondens exponeringar.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Jan Sørensen sedan 1.8.2011.

Jan Sørensen

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat och standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten som ett led i placeringsstrategin, för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 8,52–28,28 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå

3

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Högre risk

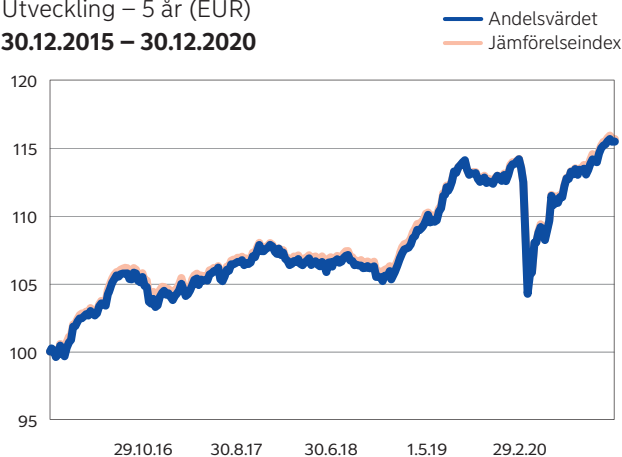
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

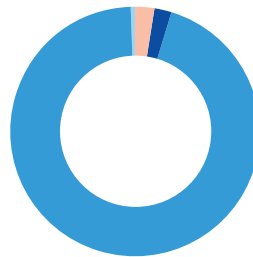
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



Fondens jämförelseindex är ICE BofAML Euro Corporate fr.o.m. 1.7.2007.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,60 %
- Övriga inhemska masslån 2,28 %
- Övriga utländska masslån 94,69 %
- Utländska statsobligationer 0,43 %

Basfakta

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Tillväxtandel A*, EUR	239,43	233,94	219,90
Tillväxtandel C*, EUR	244,76	238,79	224,12
Avkastningsandel C*, EUR	9,99	9,99	9,56
Tillväxtandel CD*, EUR	11,19	10,93	10,17
Tillväxtandel I*, EUR	245,84	239,73	224,89
Avkastningsandel I*, EUR	96,25	96,23	92,09
Tillväxtandel ID*, EUR	10,56	10,45	9,97
Tillväxtandel A, 1 000 st.	17 575,5	18 654,5	27 940,7
Tillväxtandel C, 1 000 st.	8 155,5	10 835,0	166 125,0
Avkastningsandel C, 1 000 st.	189,7	203,5	192,5
Tillväxtandel CD, 1 000 st.	0,1	0,0	0,9
Tillväxtandel I, 1 000 st.	929 208,3	966 169,9	853 081,3
Avkastningsandel I, 1 000 st.	16 793,6	13 591,7	11 549,1
Tillväxtandel ID, 1 000 st.	20 429,0	20 772,3	29 705,2
Antal andelsägare	3 357	3 692	4 016
Fondvärde, milj. EUR	2 580,2	2 617,9	2 660,8
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	10 152,7	10 788,9	13 101,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning C*, EUR	0,15	0,25	0,19
Avkastning I*, EUR	1,44	2,41	1,84
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	59 753,4	161 823,5	-50 501,1

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

C*, CD- och ID-andelsserierna per 1 andel

I andelsserien A finns det endast tillväxtandelar.

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens basvaluta är euro.

ID/CD är koden för räntesäkrade andelsserier och avser I-andelsserien med ränteskydd (duration hedged) inriktad till institutionella placerare. Känsligheten för förändringar i räntenivån är låg i denna andelsserie, eftersom den använder ränteskydd. Räntenivåförändringar har därför endast en liten påverkan på utvecklingen av värdet på andelsserien. I denna andelsserie är målet för den modifierade durationen 1 jämfört med fondens oskyddade serier i vilka durationen är 4–5 i normalläge.

Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

På fonden tillämpas partiellt flexibel prissättningsmetod. Med denna metod ersätts fonden för handelskostnader och kursdifferenser, och dessutom främjas jämligheten mellan fondandelsägarna. Den partiellt flexibla prissättningsmetoden inverkar 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:

- 1.1-31.3.2020 teckningar 0,30 %
- 1.4.-30.6.2020 teckningar 0,50 %
- 1.7.-30.9.2020 teckningar 0,35 %
- 1.10.-31.12.2020 teckningar 0,35 %

Nyckeltal

31.12.2020

Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	5,04
Indexets volatilitet, %	5,04
Tracking Error, %	0,37
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,56
Omsättningshastigheten i portföljen, %	126,61
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, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Den totala riskeponeringen i fonden beräknades genom att använda den så kallade relativa Value-at-Risk-metoden t.o.m. 11.10.2020. Den totala riskeponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach) fr.o.m. 12.10.2020.

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

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit	Lägst	Högsta	I genom-snitt	Internt VaR-limit	
Nordea Corporate Bond*	0,66	1,34	0,81	1,40	
Hästvångsnivå	Lägst	Högsta	I genom-snitt	Första dagen	Sista dagen
Nordea Räntheavkastning	13,80	28,00	19,80	1.1.2020	11.10.2020

* Jämförelseindexet ICE BofAML Euro Corporate Bond (1.7.2007) används som referensportfölj vid beräkning av relativt VaR.

Den VaR-beräkningsmodell som fonderna använder var parametrisk t.o.m. 11.10.2020, förtroendenivån är minst 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidsperioden är ett år. Den totala risken för fonden beräknas sedan med åtagandebaserad metod var derivatinstrumenten omräknas till innehav i derivatens underliggande tillgångar, efter avdrag för netting och säkringsarrangemang.

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.

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Inhemska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldebrevslån						
Teollisuuden Voima Oyj 1.125% 09-03-2026	22 065,0	92,8590	EUR	1,00	20 489,3	0,79 %
Teollisuuden Voima Oyj 2% 08-05-2024	11 683,0	100,2504	EUR	1,00	11 712,3	0,45 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	25 513,0	99,5556	EUR	1,00	25 399,6	0,98 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 13-01-2023	1 284,0	102,4370	EUR	1,00	1 315,3	0,05 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					58 916,5	2,28 %
Masskuldebrevslån totalt					58 916,5	2,28 %
Ränteplaceringar totalt					58 916,5	2,28 %
Inhemska direkta placeringar totalt						
					58 916,5	2,28 %
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Tyskland						
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	9 244,0	105,7613	EUR	1,00	9 776,6	0,38 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	1 160,0	106,5210	EUR	1,00	1 235,6	0,05 %
Tyskland totalt					11 012,2	0,43 %
Statslån och -obligationer totalt					11 012,2	0,43 %
Övriga masskuldebrevslån						
Amerika						
Altria Group Inc 1.7% 15-06-2025	3 559,0	105,7910	EUR	1,00	3 765,1	0,15 %
Altria Group Inc 2.2% 15-06-2027	14 065,0	109,0674	EUR	1,00	15 340,3	0,59 %
Altria Group Inc 3.125% 15-06-2031	11 627,0	119,0808	EUR	1,00	13 845,5	0,54 %
AT&T Inc 1.6% 19-05-2028	2 203,0	109,0780	EUR	1,00	2 403,0	0,09 %
AT&T Inc 1.8% 05-09-2026	12 280,0	108,9418	EUR	1,00	13 378,1	0,52 %
AT&T Inc 1.8% 14-09-2039	7 275,0	106,3452	EUR	1,00	7 736,6	0,30 %
AT&T Inc 2.05% 19-05-2032	2 075,0	113,9292	EUR	1,00	2 364,0	0,09 %
AT&T Inc 2.35% 05-09-2029	15 287,0	115,8756	EUR	1,00	17 713,9	0,69 %
AT&T Inc 2.6% 19-05-2038	1 917,0	118,3784	EUR	1,00	2 269,3	0,09 %
AT&T Inc 3.15% 04-09-2036	10 160,0	126,4170	EUR	1,00	12 844,0	0,50 %
Fidelity National Informatio 0.75% 21-05-2023	5 333,0	101,9666	EUR	1,00	5 437,9	0,21 %
Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	17 420,0	107,7440	EUR	1,00	18 769,0	0,73 %
Fidelity National Informatio 2% 21-05-2030	22 096,0	113,5800	EUR	1,00	25 096,6	0,97 %
Fidelity National Informatio 2.95% 21-05-2039	4 698,0	128,0554	EUR	1,00	6 016,0	0,23 %
JPMorgan Chase & Co 1.001% MULTI 25-07-2031	3 884,0	106,4820	EUR	1,00	4 135,8	0,16 %
JPMorgan Chase & Co 1.047% MULTI 04-11-2032	2 655,0	107,4710	EUR	1,00	2 853,4	0,11 %
JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	26 059,0	109,3442	EUR	1,00	28 494,0	1,10 %
McDonald's Corp 0.625% 29-01-2024	300,0	102,3216	EUR	1,00	307,0	0,01 %
Moody's Corp 0.95% 25-02-2030	28 226,0	106,1072	EUR	1,00	29 949,8	1,16 %
Nasdaq Inc 0.875% 13-02-2030	8 364,0	103,8315	EUR	1,00	8 684,5	0,34 %
Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	17 502,0	111,1448	EUR	1,00	19 452,6	0,75 %
Wells Fargo & Co 0.625% 14-08-2030	13 021,0	101,4890	EUR	1,00	13 214,9	0,51 %
Wells Fargo & Co 0.625% 25-03-2030	14 940,0	101,6728	EUR	1,00	15 189,9	0,59 %
Wells Fargo & Co 1% 02-02-2027	20 791,0	104,3350	EUR	1,00	21 692,3	0,84 %
Wells Fargo & Co 1.338% MULTI 04-05-2025	3 776,0	104,0700	EUR	1,00	3 929,7	0,15 %
Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	16 606,0	107,4064	EUR	1,00	17 835,9	0,69 %
Wells Fargo & Co 1.741% MULTI 04-05-2030	22 001,0	110,7984	EUR	1,00	24 376,8	0,94 %
Verizon Communications Inc 0.875% 08-04-2027	137,0	105,0190	EUR	1,00	143,9	0,01 %
Verizon Communications Inc 1.25% 08-04-2030	11 677,0	108,6840	EUR	1,00	12 691,0	0,49 %
Verizon Communications Inc 1.5% 19-09-2039	10 054,0	109,7624	EUR	1,00	11 035,5	0,43 %
Verizon Communications Inc 2.875% 15-01-2038	2 100,0	131,2510	EUR	1,00	2 756,3	0,11 %
Verizon Communications Inc 3.25% 17-02-2026	100,0	116,9128	EUR	1,00	116,9	0,00 %
Amerika totalt					363 839,4	14,10 %
Australien						
Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	22 778,0	101,1718	EUR	1,00	23 044,9	0,89 %
Australien totalt					23 044,9	0,89 %
Brittiska Jungfruöarna						
Global Switch Holdings Ltd 1.5% 31-01-2024	885,0	103,8922	EUR	1,00	919,4	0,04 %
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	41 596,0	109,8292	EUR	1,00	45 684,6	1,77 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					46 604,0	1,81 %
Danmark						
Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	49 963,0	101,2553	EUR	1,00	50 590,2	1,96 %
Danske Bank A/S 0.625% 26-05-2025	39 563,0	102,5260	EUR	1,00	40 562,4	1,57 %
Danske Bank A/S 0.75% 02-06-2023	12 668,0	102,2464	EUR	1,00	12 952,6	0,50 %
Danske Bank A/S 1.500% MULTI 02-09-2030	17 992,0	102,0535	EUR	1,00	18 361,5	0,71 %
H Lundbeck A/S 0.875% 14-10-2027	17 404,0	102,0510	EUR	1,00	17 761,0	0,69 %
Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	12 888,0	103,9456	EUR	1,00	13 396,5	0,52 %
Nykredit Realkredit 0.5% 07-10-2025	46 356,0	102,6059	EUR	1,00	47 564,0	1,84 %
Nykredit Realkredit 0.75% 01-20-2027	26 864,0	102,6185	EUR	1,00	27 567,4	1,07 %
Danmark totalt					228 755,5	8,87 %
Estland						
Elering AS 0.875% 03-05-2023	22 500,0	101,6410	EUR	1,00	22 869,2	0,89 %
Estland totalt					22 869,2	0,89 %
Frankrike						
AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	4 007,0	116,7546	EUR	1,00	4 678,4	0,18 %
AXA SA 3.375% MULTI 06-07-2047	12 593,0	115,6390	EUR	1,00	14 562,4	0,56 %
AXA SA 3.875% MULTI Perp FC2025	2 524,0	113,3352	EUR	1,00	2 860,6	0,11 %
AXA SA 3.941% MULTI Perp FC2024	5 804,0	111,6620	EUR	1,00	6 480,9	0,25 %
Banque Federative du Credit 0.1% 08-10-2027	10 900,0	100,6070	EUR	1,00	10 966,2	0,43 %
Banque Federative du Credit 0.75% 17-07-2025	24 200,0	103,8846	EUR	1,00	25 140,1	0,97 %
Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	19 400,0	108,0880	EUR	1,00	20 969,1	0,81 %
Banque Federative du Credit 1.625% 15-11-2027	100,0	107,1402	EUR	1,00	107,1	0,00 %
BPCE SA 0.625% 15-01-2030	17 900,0	103,9097	EUR	1,00	18 599,8	0,72 %

	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 fond- värde
BPCE SA 0.625% 28-04-2025	55 300,0	102,9965	EUR	1,00	56 957,1	2,21 %
Cie Financiere et Industriel 1% 19-05-2031	3 700,0	107,8350	EUR	1,00	3 989,9	0,15 %
Coentreprise de Transport d' 1.5% 29-07-2028	7 000,0	110,3800	EUR	1,00	7 726,6	0,30 %
Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	4 100,0	119,4715	EUR	1,00	4 898,3	0,19 %
Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	9 900,0	124,2920	EUR	1,00	12 304,9	0,48 %
Credit Agricole Assurances S 2% 17-07-2030	9 700,0	106,8405	EUR	1,00	10 363,5	0,40 %
Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	12 300,0	107,1100	EUR	1,00	13 174,5	0,51 %
Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	16 700,0	108,8868	EUR	1,00	18 184,1	0,70 %
Credit Mutuel Arkea SA 0.375% 03-10-2028	13 400,0	101,9980	EUR	1,00	13 667,7	0,53 %
Credit Mutuel Arkea SA 1.125% 23-05-2029	12 100,0	108,2922	EUR	1,00	13 103,4	0,51 %
Electricite de France 4.000% MULTI Perp FC2024	34 300,0	108,0050	EUR	1,00	37 045,7	1,44 %
Holding d'Infrastructures de 1.625% 18-09-2029	18 100,0	106,2978	EUR	1,00	19 239,9	0,75 %
Holding d'Infrastructures de 1.625% 27-11-2027	3 400,0	106,4180	EUR	1,00	3 618,2	0,14 %
Holding d'Infrastructures de 2.5% 04-05-2027	11 500,0	111,7576	EUR	1,00	12 852,1	0,50 %
Renault SA 1% 18-04-2024	2 200,0	98,4870	EUR	1,00	2 166,7	0,08 %
Renault SA 1% 28-11-2025	14 018,0	96,8866	EUR	1,00	13 581,6	0,53 %
Renault SA 1.25% 24-06-2025	3 600,0	97,6908	EUR	1,00	3 516,9	0,14 %
RTE Reseau de Transport d'El 1.125% 08-07-2040	8 500,0	110,5200	EUR	1,00	9 394,2	0,36 %
RTE Reseau de Transport d'El 1.125% 09-09-2049	2 200,0	109,7488	EUR	1,00	2 414,5	0,09 %
RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 08-10-2024	13 000,0	106,5290	EUR	1,00	13 848,8	0,54 %
RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 27-11-2025	8 300,0	108,3910	EUR	1,00	8 996,5	0,35 %
RTE Reseau de Transport d'El 1.875% 23-10-2037	100,0	123,3744	EUR	1,00	123,4	0,00 %
RTE Reseau de Transport d'El 2.125% 27-09-2038	2 400,0	128,5564	EUR	1,00	3 085,4	0,12 %
Frankrike totalt					388 618,3	15,06 %
Holland						
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	22 797,0	115,4118	EUR	1,00	26 310,4	1,02 %
BAT Netherlands Finance BV 2.375% 07-10-2024	17 283,0	108,0768	EUR	1,00	18 678,9	0,72 %
BAT Netherlands Finance BV 3.125% 07-04-2028	4 477,0	116,5584	EUR	1,00	5 218,3	0,20 %
BMW Finance NV 0.000000% 24-03-2023	27 166,0	100,3104	EUR	1,00	27 250,3	1,06 %
BMW Finance NV 0.125% 29-11-2021	9 726,0	100,4168	EUR	1,00	9 766,5	0,38 %
Daimler International Financ 0.625% 27-02-2023	6 668,0	101,5147	EUR	1,00	6 769,0	0,26 %
de Volksbank NV 0.01% 16-09-2024	15 800,0	100,5812	EUR	1,00	15 891,8	0,62 %
de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	23 800,0	105,4194	EUR	1,00	25 089,8	0,97 %
Global Switch Finance BV 1.375% 07-10-2030	15 641,0	104,1040	EUR	1,00	16 282,9	0,63 %
LeasePlan Corp NV 0.125% 13-09-2023	33 690,0	100,1970	EUR	1,00	33 756,4	1,31 %
NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	1 783,0	120,2500	EUR	1,00	2 144,1	0,08 %
RELX Finance BV 0.000000% 18-03-2024	8 602,0	100,2740	EUR	1,00	8 625,6	0,33 %
RELX Finance BV 0.5% 10-03-2028	9 748,0	101,9380	EUR	1,00	9 936,9	0,39 %
RELX Finance BV 0.875% 10-03-2032	11 904,0	104,2720	EUR	1,00	12 412,5	0,48 %
RELX Finance BV 1.5% 13-05-2027	4 475,0	108,4636	EUR	1,00	4 853,7	0,19 %
Shell International Finance 1.25% 11-11-2032	13 480,0	110,4222	EUR	1,00	14 884,9	0,58 %
Siemens Financieringsmaatsch 0.125% 05-06-2022	17 800,0	100,5752	EUR	1,00	17 902,4	0,69 %
Ureco Finance NV 2.25% 05-08-2022	16 381,0	103,3800	EUR	1,00	16 934,7	0,66 %
Ureco Finance NV 2.375% 02-12-2024	14 312,0	108,5252	EUR	1,00	15 532,1	0,60 %
Ureco Finance NV 2.5% 15-02-2021	15 000,0	100,3290	EUR	1,00	15 049,4	0,58 %
Volkswagen International Fin 1.125% 02-10-2023	2 000,0	103,1175	EUR	1,00	2 062,3	0,08 %
Holland totalt					305 353,1	11,83 %
Irland						
Cloverie PLC for Swiss 6.625% MULTI 01-09-2042	14 763,0	110,6564	EUR	1,00	16 336,2	0,63 %
Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	8 975,0	111,6218	EUR	1,00	10 018,1	0,39 %
Irland totalt					26 354,3	1,02 %
Italien						
ASTM SpA 1.625% 08-02-2028	20 649,0	103,2434	EUR	1,00	21 318,7	0,83 %
Banca Monte dei Paschi di Si 0.875% 08-10-2026	3 151,0	105,3957	EUR	1,00	3 321,0	0,13 %
Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	12 012,0	106,7530	EUR	1,00	12 823,2	0,50 %
Intesa Sanpaolo SpA 1% 19-11-2026	18 759,0	103,6926	EUR	1,00	19 451,7	0,75 %
UniCredit SpA 1.250% MULTI 16-06-2026	30 423,0	103,6770	EUR	1,00	31 541,7	1,22 %
UniCredit SpA 1.250% MULTI 25-06-2025	18 905,0	103,1990	EUR	1,00	19 509,8	0,76 %
Italien totalt					107 966,0	4,18 %
Japan						
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.375% 09-07-2032	27 019,0	107,2812	EUR	1,00	28 986,3	1,12 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2% 09-07-2040	7 365,0	113,5568	EUR	1,00	8 363,5	0,32 %
Japan totalt					37 349,8	1,45 %
Jersey						
Glencore Finance Europe Ltd 1.625% 18-01-2022	2 225,0	101,3252	EUR	1,00	2 254,5	0,09 %
Heathrow Funding Ltd 1.5% 12-10-2025	9 734,0	104,5916	EUR	1,00	10 180,9	0,39 %
Jersey totalt					12 435,4	0,48 %
Luxemburg						
SES SA 4.75% 11-03-2021	17 293,0	100,8144	EUR	1,00	17 433,8	0,68 %
Talanx Finanz Luxembourg 8.367% MULTI 15-06-2042	4 800,0	111,9102	EUR	1,00	5 371,7	0,21 %
Luxemburg totalt					22 805,5	0,88 %
Norge						
Avinor AS 0.75% 01-10-2030	8 583,0	104,4592	EUR	1,00	8 965,7	0,35 %
Avinor AS 1% 29-04-2025	26 855,0	104,5232	EUR	1,00	28 069,7	1,09 %
Avinor AS 1.25% 09-02-2027	1 429,0	107,2082	EUR	1,00	1 532,0	0,06 %
Avinor AS 1.75% 20-03-2021	27 192,0	100,4010	EUR	1,00	27 301,0	1,06 %
Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	12 745,0	104,8090	EUR	1,00	13 357,9	0,52 %
Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	24 251,0	104,0470	EUR	1,00	25 232,4	0,98 %
Statkraft AS 1.5% 26-03-2030	2 683,0	111,3488	EUR	1,00	2 987,5	0,12 %
Norge totalt					107 446,3	4,16 %
Schweiz						
Credit Suisse AG/London 1% 07-06-2023	26 094,0	103,0472	EUR	1,00	26 889,1	1,04 %
Credit Suisse Group AG 0.650% MULTI 14-01-2028	25 371,0	102,2198	EUR	1,00	25 934,2	1,01 %
UBS AG/London 0.125% 05-11-2021	2 334,0	100,4208	EUR	1,00	2 343,8	0,09 %
UBS AG/London 0.625% 23-01-2023	32 141,0	101,6910	EUR	1,00	32 684,5	1,27 %
UBS AG/London 0.75% 21-04-2023	11 631,0	102,2014	EUR	1,00	11 887,0	0,46 %
UBS Group AG 0.250% MULTI 05-11-2028	24 922,0	100,2782	EUR	1,00	24 991,3	0,97 %
Schweiz totalt					124 730,0	4,83 %
Spanien						
CaixaBank SA 2.250% MULTI 17-04-2030	9 700,0	104,4772	EUR	1,00	10 134,3	0,39 %
Spanien totalt					10 134,3	0,39 %
Storbritannien						
BP Capital Markets PLC 1.594% 03-07-2028	14 123,0	109,9932	EUR	1,00	15 534,3	0,60 %
BP Capital Markets PLC 1.637% 26-06-2029	967,0	110,8808	EUR	1,00	1 072,2	0,04 %
BP Capital Markets PLC 2.519% 07-04-2028	33 251,0	116,5160	EUR	1,00	38 742,7	1,50 %
British Telecommunications P 0.5% 12-09-2025	1 074,0	101,7817	EUR	1,00	1 093,1	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 fond- värde
British Telecommunications P 1.125% 10-03-2023	22 152,0	102,7014	EUR	1,00	22 750,4	0,88 %
British Telecommunications P 1.125% 12-09-2029	13 832,0	104,9300	EUR	1,00	14 513,9	0,56 %
British Telecommunications P 1.75% 10-03-2026	10 778,0	108,3180	EUR	1,00	11 674,5	0,45 %
Coca-Cola European Partners 0.2% 02-12-2028	31 253,0	99,8753	EUR	1,00	31 214,0	1,21 %
Diageo Finance PLC 1.875% 27-03-2027	7 670,0	111,3676	EUR	1,00	8 541,9	0,33 %
Diageo Finance PLC 2.5% 27-03-2032	7 347,0	122,1000	EUR	1,00	8 970,7	0,35 %
GlaxoSmithKline Capital PLC 0.000000% 23-09-2021	9 696,0	100,2092	EUR	1,00	9 716,3	0,38 %
Motability Operations Group 0.375% 03-01-2026	27 521,0	102,0558	EUR	1,00	28 086,8	1,09 %
Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	19 019,0	104,4145	EUR	1,00	19 858,6	0,77 %
Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	19 520,0	104,7020	EUR	1,00	20 437,8	0,79 %
National Grid Electricity Tr 0.19% 20-01-2025	12 890,0	101,0926	EUR	1,00	13 030,8	0,51 %
National Grid PLC 0.553% 18-09-2029	21 986,0	102,5320	EUR	1,00	22 542,7	0,87 %
NGG Finance PLC 1.625% MULTI 05-12-2079	4 479,0	101,5000	EUR	1,00	4 546,2	0,18 %
NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	21 042,0	103,1323	EUR	1,00	21 701,1	0,84 %
Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	6 500,0	111,5455	EUR	1,00	7 250,5	0,28 %
Storbritannien totalt					301 278,7	11,68 %
Sverige						
Swedish Match AB 0.875% 23-09-2024	31 143,0	102,0086	EUR	1,00	31 768,5	1,23 %
Swedish Match AB 0.875% 26-02-2027	482,0	100,3648	EUR	1,00	483,8	0,02 %
Swedish Match AB 1.2% 10-11-2025	6 633,0	102,5094	EUR	1,00	6 799,4	0,26 %
Swedish Match AB 1.2% 10-11-2025	8 007,0	102,5094	EUR	1,00	8 207,9	0,32 %
Sverige totalt					47 259,7	1,83 %
Tyskland						
Allianz SE 1.301% MULTI 25-09-2049	7 700,0	103,3028	EUR	1,00	7 954,3	0,31 %
Allianz SE 2.121% MULTI 08-07-2050	3 500,0	109,3462	EUR	1,00	3 827,1	0,15 %
Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	14 800,0	107,6368	EUR	1,00	15 930,2	0,62 %
Allianz SE 3.375% MULTI Perp FC2024	7 000,0	109,7734	EUR	1,00	7 684,1	0,30 %
Allianz SE 5.625% MULTI 17-10-2042	3 600,0	109,7660	EUR	1,00	3 951,6	0,15 %
Commerzbank AG 0.375% 01-09-2027	18 432,0	100,6436	EUR	1,00	18 550,6	0,72 %
Commerzbank AG 0.5% 04-12-2026	15 363,0	102,0320	EUR	1,00	15 675,2	0,61 %
Commerzbank AG 0.625% 28-08-2024	38 376,0	102,5712	EUR	1,00	39 362,7	1,53 %
Commerzbank AG 1% 04-03-2026	4 964,0	104,6011	EUR	1,00	5 192,4	0,20 %
Daimler AG 0.000000% 08-02-2024	1 382,0	99,8706	EUR	1,00	1 380,2	0,05 %
Daimler AG 1.625% 22-08-2023	12 038,0	104,4263	EUR	1,00	12 570,8	0,49 %
Daimler AG 1.875% 08-07-2024	665,0	106,5637	EUR	1,00	708,6	0,03 %
Daimler AG 2% 22-08-2026	3 500,0	110,4140	EUR	1,00	3 864,5	0,15 %
Daimler AG 2.375% 22-05-2030	2 696,0	117,4222	EUR	1,00	3 165,7	0,12 %
Daimler AG 2.625% 07-04-2025	8 636,0	110,7800	EUR	1,00	9 567,0	0,37 %
Deutsche Bahn Finance 0.950% MULTI Perp FC2025	28 300,0	101,0000	EUR	1,00	28 583,0	1,11 %
Deutsche Bahn Finance 1.600% MULTI Perp FC2029	7 800,0	104,5012	EUR	1,00	8 151,1	0,32 %
Deutsche Bahn Finance GMBH 0.875% 23-06-2039	6 686,0	108,1170	EUR	1,00	7 228,7	0,28 %
Eurogrid GmbH 1.625% 03-11-2023	300,0	104,8038	EUR	1,00	314,4	0,01 %
Hannover Rueck SE 1.750% MULTI 08-10-2040	8 800,0	106,9950	EUR	1,00	9 415,6	0,36 %
Volkswagen Bank GmbH 0.75% 15-06-2023	4 998,0	101,5460	EUR	1,00	5 075,3	0,20 %
Volkswagen Bank GmbH 1.25% 01-08-2022	17 900,0	102,0980	EUR	1,00	18 275,5	0,71 %
Volkswagen Bank GmbH 1.25% 10-06-2024	700,0	103,5072	EUR	1,00	724,6	0,03 %
Volkswagen Bank GmbH 1.875% 31-01-2024	2 900,0	105,2158	EUR	1,00	3 051,3	0,12 %
Volkswagen Financial Service 0.875% 12-04-2023	2 971,0	101,7977	EUR	1,00	3 024,4	0,12 %
Volkswagen Financial Service 2.25% 01-10-2027	5 011,0	111,7196	EUR	1,00	5 598,3	0,22 %
Volkswagen Financial Service 3% 06-04-2025	5 426,0	111,5672	EUR	1,00	6 053,6	0,23 %
Volkswagen Leasing GmbH 0.5% 20-06-2022	6 688,0	100,7802	EUR	1,00	6 740,2	0,26 %
Volkswagen Leasing GmbH 1% 16-02-2023	7 791,0	102,0404	EUR	1,00	7 950,0	0,31 %
Volkswagen Leasing GmbH 1.375% 20-01-2025	4 935,0	104,5516	EUR	1,00	5 159,6	0,20 %
Volkswagen Leasing GmbH 2.625% 15-01-2024	1 594,0	107,4890	EUR	1,00	1 713,4	0,07 %
Tyskland totalt					266 444,0	10,33 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					2 443 288,3	94,69 %
Masskuldebrevslån totalt					2 454 300,5	95,12 %
Ränteplaceringar totalt					2 454 300,5	95,12 %
Utländska direkta placeringar totalt					2 454 300,5	95,12 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BOBL FUTURE 3/2021	-79 700,0	0,0200	EUR	1,00	-15,9	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 3/2021	-11 600,0	0,0100	EUR	1,00	-1,2	0,00 %
EURO-BUXL 30Y BND 3/2021	8 800,0	-0,1400	EUR	1,00	-12,3	0,00 %
EURO-SCHATZ FUT 3/2021	191 600,0		EUR	1,00		0,00 %
Futureskontrakt totalt					-29,4	0,00 %
Räntederivat totalt					-29,4	0,00 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					-29,4	0,00 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Kreditriskderivat						
ACAFP 44bps 20-12-2027	8 700,0		EUR	1,00	383,7	0,01 %
AEGON 146bps 20-12-2025	7 550,0		EUR	1,00	-13,1	0,00 %
AEGON 36bps 20-12-2021	4 550,0		EUR	1,00	36,5	0,00 %
AEGON 80bps 20-12-2023	-12 100,0		EUR	1,00	-162,5	-0,01 %
ASSGEN 114bps 20-12-2025	-7 550,0		EUR	1,00	22,8	0,00 %
ASSGEN 64 20-12-2025	7 550,0		EUR	1,00	158,2	0,01 %
AVLN 56bps 20-12-2025	7 550,0		EUR	1,00	183,5	0,01 %
AVLN 90bps 20-12-2025	-7 550,0		EUR	1,00	-51,8	0,00 %
AXAF 32bps 20-06-2025	7 600,0		EUR	1,00	235,5	0,01 %
AXAF 64bps 20-06-2025	-7 600,0		EUR	1,00	-131,4	-0,01 %
BACR 75,9bps 20-06-2025	-7 600,0		EUR	1,00	-148,4	-0,01 %
BACR 98bps 20-06-2025	-11 200,0		EUR	1,00	-9,1	0,00 %
BACR-Bank 68bps 20-06-2025	7 600,0		EUR	1,00	157,9	0,01 %
BNP 107,5bps 20-06-2025	7 600,0		EUR	1,00	80,3	0,00 %
BNP 42bps 20-12-2027	8 700,0		EUR	1,00	360,4	0,01 %
BPLN 27bps 20-12-2021	4 500,0		EUR	1,00	36,7	0,00 %
BPLN 56bps 20-12-2023	-12 000,0		EUR	1,00	-225,4	-0,01 %
BPLN 95bps 20-12-2025	7 500,0		EUR	1,00	139,2	0,01 %
COOERAB 86bps 20-12-2025	7 550,0		EUR	1,00	121,9	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 fond- värde
CSGAG 47,5bps 20-12-2025	2 550,0		EUR	1,00	66,2	0,00 %
CSGAG 53bps 20-12-2025	5 250,0		EUR	1,00	136,3	0,01 %
CSGAG 70bps 20-12-2030	-1 300,0		EUR	1,00	-37,7	0,00 %
CSGAG 76,75bps 20-12-2030	-2 650,0		EUR	1,00	-76,8	0,00 %
DANBNK 42bps 20-12-2027	8 700,0		EUR	1,00	305,0	0,01 %
DB 230bps 20-12-2024	-7 900,0		EUR	1,00	150,3	0,01 %
HANNRUE 26,5bps 20-06-2025	7 600,0		EUR	1,00	256,6	0,01 %
HANNRUE 60,5bps 20-06-2025	-7 600,0		EUR	1,00	-127,3	0,00 %
HSBC-HSBCBank 43bps 20-12-2025	7 550,0		EUR	1,00	252,9	0,01 %
INTNED 43bps 20-12-2027	8 700,0		EUR	1,00	432,1	0,02 %
JPM 49,5bps 20-06-2025	7 600,0		USD	1,23	152,4	0,01 %
LBGP 67,5bps 20-06-2025	-7 500,0		EUR	1,00	-176,1	-0,01 %
NATWGRO 152bps 20-06-2025	11 200,0		EUR	1,00	33,8	0,00 %
NGP 36,25bps 20-12-2025	7 700,0		EUR	1,00	245,2	0,01 %
ORANAA 37,5bps 20-12-2025	7 600,0		EUR	1,00	234,6	0,01 %
RENAUL 116bps 20-12-2022	-7 750,0		EUR	1,00	11,4	0,00 %
RENAUL 195bps 20-12-2024	7 750,0		EUR	1,00	-150,9	-0,01 %
STAN 89bps 20-12-2025	-7 550,0		EUR	1,00	-46,7	0,00 %
UBS 41bps 20-06-2025	7 500,0		EUR	1,00	248,8	0,01 %
VOD 60bps 20-12-2025	7 650,0		EUR	1,00	168,0	0,01 %
VW 52bps 20-06-2021	7 450,0		EUR	1,00	27,3	0,00 %
Kreditriskderivat totalt					3 280,4	0,13 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					3 280,4	0,13 %
Andelsseriespecifika standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat - IDH-andelsseries ränteskydd						
Futureskontrakt						
EURO-BOBL FUTURE 3/2021	-45 600,0		EUR	1,00	-9,1	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 3/2021	-29 200,0		EUR	1,00	-2,9	0,00 %
Futureskontrakt totalt					-12,0	0,00 %
Räntederivat totalt					-12,0	0,00 %
Andelsseriespecifika standardiserade derivatkontrakt totalt					-12,0	0,00 %
Derivatkontrakt totalt					3 238,9	0,13 %
Placeringar totalt					2 516 455,9	97,53 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					63 790,3	2,47 %
Fondvärde					2 580 246,3	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel I	88,53 %					
Tillväxtandel ID	8,36 %					
Tillväxtandel A	1,63 %					
Tillväxtandel C	0,77 %					
Avkastningsandel I	0,63 %					
Avkastningsandel C	0,07 %					
Tillväxtandel CD	0,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Sålda räntefutures	-243 706,7
Köpta räntefutures	213 346,2
Köpta valutafutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	190 330,6
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	107 850,0

Motpart till derivathandel

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

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	
EUR	3 230,0
Totalt	3 230,0

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	33 942 561,00	122 853 639,21
Nettointäkter från derivatinstrument	-1 689 448,54	-1 195 229,35
Ränteintäkter	38 935 625,58	52 005 966,03
Övriga intäkter	263 809,03	197 424,11
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-10 152 659,47	-10 788 944,24
Räntekostnader	-1 387 311,18	-1 155 792,10
Övriga kostnader	-159 176,92	-93 522,31
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	59 753 399,50	161 823 541,35

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	2 516 524 171,07	2 587 439 262,77
Kundfordringar	-	474 601,96
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-105 318,31	1 025 663,72
Övriga	2 176 114,16	712 308,31
Resultatregleringar	17 649 197,40	25 088 740,93
Kassa och bank	45 202 413,23	11 343 755,16
Aktiva sammanlagt	2 581 446 577,55	2 626 084 332,85
Passiva		
Fondens värde	2 580 246 264,69	2 617 851 880,24
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	5 115 627,96
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-37 068,24	2 091 530,78
Övriga	328 673,27	55 549,90
Resultatregleringar	908 707,83	969 743,97
Passiva sammanlagt	2 581 446 577,55	2 626 084 332,85

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (EUR)		
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	32 678 004,92	59 023 304,97
Överlåtelseförluster	-43 943 280,89	-16 026 052,38
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	45 207 836,97	79 856 386,62
Sammanlagt	33 942 561,00	122 853 639,21
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	8 902 256,00	5 134 525,43
Förluster	-10 685 894,35	-9 488 945,41
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	94 189,81	3 159 190,63
Sammanlagt	-1 689 448,54	-1 195 229,35
Ökning av placeringarnas verkliga värde	78 114 253,22	100 582 893,63
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-32 812 226,44	-17 567 316,38
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	36 050,25	-
Noter till balansräkningen (EUR)		
31.12.2020		31.12.2019
Fondens värde 1.1.	2 617 851 880,24	2 660 762 705,55
Teckning av fondandelar	290 089 863,97	596 666 231,98
Inlösen av fondandelar	-387 094 000,70	-801 148 976,86
Utdelning av avkastning	-354 878,32	-251 621,78
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	59 753 399,50	161 823 541,35
Fondens värde 31.12.	2 580 246 264,69	2 617 851 880,24
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 580 246 264,69	2 617 851 880,24

Nordea Discretionary Corporate Credit

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Discretionary Corporate Credit och andelsserien C ökade med 3,81 % under januari–december 2020 i fondens basvaluta, svenska kronor. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 4,07 %. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

Nordea Discretionary Corporate Credit är en räntefond-i-fond som primärt investerar i Nordeas räntefonder. Fonden kan även göra direktinvesteringar och ta exponering genom derivat.

Om målfondernas utveckling

Pandemin präglade marknaderna och ekonomin drabbades hårt och snabbt av effekterna för att dämpa coronavirusets spridning runt om i världen. Vårens kraftiga börsfall sammanföll med mycket svag utveckling på kreditmarknaderna där riskpremien sköt i höjden. Massiva penning- och finanspolitiska stimulansåtgärder fick aktiemarknaderna och kreditmarknaderna att vända upp igen. Virusläget förbättrades något under sommaren och trots att spridningen sedan tog fart igen under hösten lyckades den positiva trenden hålla i sig. Riskaptiten föll tillbaks något under oktober inför det kommande amerikanska presidentvalet men efter valet och efter positiva rapporter om kommande vaccin utvecklades såväl aktie- som kreditmarknaden väldigt starkt.

Merparten av innehaven utvecklades positivt. Starkast utvecklades fondens placeringar i amerikanska företagslån med god kreditvärdig-

het som gynnades av kraftigt fallande masslånräntor i USA. Innehaven i tillväxtmarknadslån avkastade generellt bra men en del av innehaven som inte var valutasäkrade utvecklades något svagare. Våra innehav i fonder med placeringar i företagslån med hög kreditrisk gav också positiv avkastning trots en svag inledning och de amerikanska utvecklades något starkare än de europeiska. Under hösten reducerades andelen företagslån med hög kreditrisk då den extra ränta som investerare erhåller som kompensation för den extra risken minskat signifikant sedan i våras och istället ökades innehaven i amerikanska företagslån med god kreditvärdighet. Innehavet i tillväxtmarknadslån har också ökat något.

Karl Hallberg och Per Walter var ansvariga portföljförvaltare sedan starten den 21.3.2017. Per Walters ansvar för portföljförvaltningen överfördes till Maria Qundos den 1.12.2017. Karl Hallberg ansvarar för fondens portföljförvaltning sedan den 23.6.2020.

Karl Hallberg

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 7,93–13,7 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå

4

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Högre risk

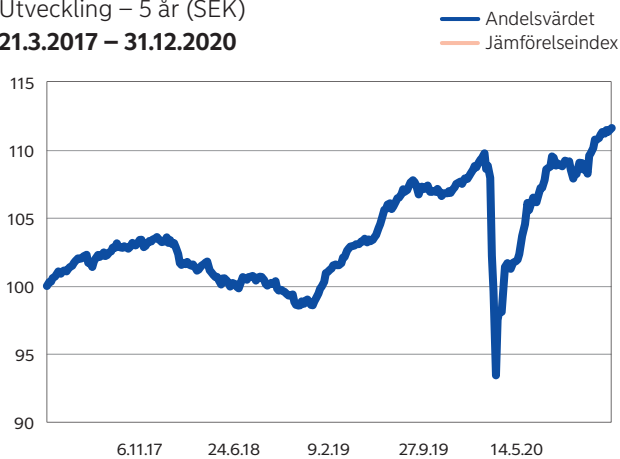
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

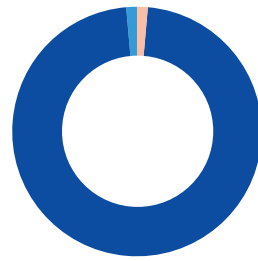
Värdet på tillväxtandelen C

Utveckling – 5 år (SEK)
21.3.2017 – 31.12.2020



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 21.3.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,53 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 97,19 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 1,28 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel C*, SEK	111,59	107,50	98,58
Avkastningsandel C*, SEK	105,42	104,12	-
Tillväxtandel I*, SEK	112,76	108,35	-
Tillväxtandel C, 1 000 st.	69 865,2	68 187,4	53 381,3
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	0,1	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	2 532,4	2 337,8	-
Antal andelsägare	3 502	3 205	2 594
Fondvärde, milj. SEK	8 081,9	7 583,2	5 262,6
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	37 050,1	32 017,5	23 531,2
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-	-
Avkastning C*, SEK	2,64	2,61	-
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	-
Periodens resultat, 1 000 SEK	252 039,2	527 130,9	-213 670,6

* 1 andel

I andelsserien I finns det endast tillväxtandelar.

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	7,08
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,40
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-2,32
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Årliga avgifter C, %	0,65
Årliga avgifter I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i svenska kronor.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

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

Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I growth SEK	22 266,2	24,7029	SEK	1,00	550 040,1	6,81 %
Finland totalt					550 040,1	6,81 %
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIS-SEK	802,6	1 334,4800	SEK	1,00	1 071 094,2	13,25 %
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund HBI-SEK	2 815,8	514,7300	SEK	1,00	1 449 381,4	17,93 %
Nordea 1 - European Covered Bond HBIS-SEK	2 549,8	157,7400	SEK	1,00	402 199,5	4,98 %
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund HBIS-SEK	4 279,1	131,7700	SEK	1,00	563 856,9	6,98 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIS-SEK	16 765,0	93,4200	SEK	1,00	1 566 188,7	19,38 %
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund HBIS-SEK	4 252,1	133,3000	SEK	1,00	566 804,1	7,01 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HB-SEK	308,3	943,4000	SEK	1,00	290 888,9	3,60 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd BI-EUR	362,4	82,5400	EUR	0,10	299 726,0	3,71 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HBI SEK	1 030,3	1 062,6500	SEK	1,00	1 094 830,2	13,55 %
Luxemburg totalt					7 304 969,7	90,39 %
Långräntefonder totalt					7 855 009,8	97,19 %
Korträntefonder						
Finland						
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund I SEK g	85,0	1 217,6904	SEK	1,00	103 522,6	1,28 %
Finland totalt					103 522,6	1,28 %
Korträntefonder total					103 522,6	1,28 %
Nordeas placeringsfonder totalt					7 958 532,4	98,47 %
Innehav i placeringsfonder totalt					7 958 532,4	98,47 %
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 29-01-2021					8 359,0	0,10 %
Terminskontrakt totalt					8 359,0	0,10 %
Valutaderivat totalt					8 359,0	0,10 %
Kreditriskderivat						
CDX-NAIGS35V1-5Y	-53 100,0		USD	0,12	-10 430,7	-0,13 %
ITRAXX-EUROPES33V1-5Y	19 900,0		EUR	0,10	4 671,4	0,06 %
Kreditriskderivat totalt					-5 759,3	-0,07 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					2 599,6	0,03 %
Derivatkontrakt totalt					2 599,6	0,03 %
Placeringar totalt					7 961 132,1	98,51 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					120 772,1	1,49 %
Fondvärde					8 081 904,2	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel C	96,47 %					
Tillväxtandel I	3,53 %					
Avkastningsandel C	0,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-546 809,3
SEK	555 168,2

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	199 414,5
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	433 699,6

Motpart till derivathandel

Nordea Bank Abp
Barclays Bank Ireland PLC
Morgan Stanley Europe SE
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
Societe Generale SA

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	
EUR	3 807,9
Totalt	3 807,9

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	243 606 653,45	541 490 224,52
Nettointäkter från derivatinstrument	23 045 350,10	-7 183 374,77
Räntointäkter	2 143 514,55	2 214 664,16
Övriga intäkter	6 800 958,14	7 374 394,30
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-6 823 067,00	-3 943 110,22
Räntekostnader	-5 859 180,00	-6 699 512,96
Övriga kostnader	-10 875 077,59	-6 122 407,11
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	252 039 151,65	527 130 877,92

Balansräkning (SEK)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	7 948 628 307,37	7 472 165 644,91
Kundfordringar	3 500 000,00	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	11 996 756,16	6 864 800,63
Övriga	8 982 899,63	8 110 459,01
Resultatregleringar	2 665 797,79	2 904 683,96
Kassa och bank	128 068 445,27	122 822 851,60
Aktiva sammanlagt	8 103 842 206,22	7 612 868 440,11
Passiva		
Fondens värde	8 081 904 223,98	7 583 207 812,33
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	16 000 000,00	16 718 620,00
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-507 011,09	2 615 570,02
Övriga	2 857 814,06	6 850 860,81
Resultatregleringar	3 587 179,27	3 475 576,95
Passiva sammanlagt	8 103 842 206,22	7 612 868 440,11

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

Noter till resultaträkningen (SEK)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	56 343 415,47	15 249 027,54
Överlåtelseförluster	-19 296 217,92	-1 081 969,38
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	206 559 455,90	527 323 166,36
Sammanlagt	243 606 653,45	541 490 224,52
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	9 409 833,47	3 290 404,10
Förluster	-8 681 712,90	-4 882 971,18
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	5 925 056,76	-2 150 406,07
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	36 415 571,35	8 922 373,34
Förluster	-22 352 878,46	-15 580 303,26
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	2 329 479,88	3 217 528,30
Sammanlagt	23 045 350,10	-7 183 374,77
Ökning av placeringarnas verkliga värde	272 628 440,62	536 324 509,29
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-57 814 448,08	-7 934 220,70
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-
Noter till balansräkningen (SEK)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	7 583 207 812,33	5 262 577 405,33
Teckning av fondandelar	1 851 393 660,00	2 811 353 856,73
Inlösen av fondandelar	-1 604 736 139,03	-1 017 854 327,65
Utdelning av avkastning	-260,97	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	252 039 151,65	527 130 877,92
Fondens värde 31.12.	8 081 904 223,98	7 583 207 812,33
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	8 081 904 223,98	7 583 207 812,33

Nordea Euro Företagslån Plus

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Euro Företagslån Plus ökade med 3,22 % under januari–december 2020 i fondens basvaluta euro. Fondens jämförelseindex (ICE BofAML European Currency High Yield Constrained) steg 2,90 % under rapporteringsperioden. I Sverige där fonden även marknadsförs minskade värdet på tillväxtandelen med 0,83 % i svenska kronor jämfört med indexet som föll 1,60 %. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro.

Årets viktigaste tema var coronaviruset som fick andra aktuella teman, såsom valet i USA, handelsvisterna och brexit, att hamna i skymundan. Länderna försökte dämpa de ekonomiska effekterna av coronapandemin med rejäla stimulansåtgärder som påverkade masslånmarknaden både direkt och indirekt. Även om få placerare i mars trodde att den europeiska high yield-marknaden ännu skulle kunna ge positiv årlig avkastning, slutade marknaden på plus i slutet av året och den primära masslånmarknaden var mycket aktiv. Trots coronakrisen är antalet betalningsstörningar ännu ganska litet. Jämfört med de senaste åren väntas de inte heller öka avsevärt år 2021 även om betalningsstörningar i regel kommer på efterkälken vid kriser.

Fondens starka utveckling grundade sig på enskilda företag och bra förvaltning av portföljen under coronakrisen. Vi hade större vikt än tidigare i masslån med kreditbetygen B och CCC då vi genom att analysera enskilda bolag ansåg att de gav mervärde. Å andra sidan gav alla kreditbetygskategorier positiv avkastning. Värdet på masslån med kreditbetyget B steg mest. Näst mest ökade värdet på masslån med kreditbety-

get BB. Av sektorerna utvecklades tjänster bäst, följda av bilindustri, banker, transport, detaljhandel och telekom. Energi var den enda sektorn som gav starkt negativ avkastning, vilket berodde främst på en enskild emittent.

Till de masslån som utvecklades bäst hörde brittiska detaljhandelskedjan Iceland Foods som gynnades av coronapandemin, franska städ- och lokalhanteringsbolaget Atalian samt franska rederiet CMA som klarade sig utmärkt i det exceptionella läget. Även den italienska banken Monte Dei Paschi utvecklades starkt. Banken har lyckats minska risker i sin lånestock och gynnats av rykten om konsolidering inom den italienska banksektorn. Sämst presterade Norshore Atlantic, Hema och Vallourec som har redan en längre tid haft problem och varit tvungna att lägga om sina skulder. Fonden hade skyddat en del av sina Hema-masslån med kreditriskderivat.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Torben Frederiksen sedan 17.9.2014.

Torben Frederiksen

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade räntederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 11,38–20,52 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå

4

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Högre risk

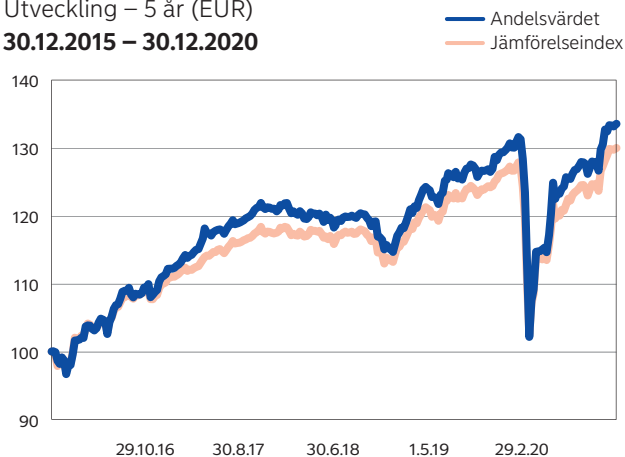
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

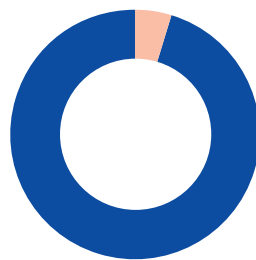
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



Fondens jämförelseindex är fr.o.m. 1.2.2016: ICE BofAML European Currency HY Constrained som är valutasäkrat.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 4,73 %
- Övriga utländska masslån 95,27 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	2 448,24	2 371,87	2 108,94
Avkastningsandel A*, EUR	1 702,60	1 691,21	1 541,17
Tillväxtandel C*, EUR	11,17	10,77	9,54
Avkastningsandel C*, EUR	10,61	10,49	9,52
Tillväxtandel A, 1 000 st.	2 592,4	2 662,5	2 602,5
Avkastningsandel A, 1 000 st.	247,2	170,5	120,3
Tillväxtandel C, 1 000 st.	96,2	210,1	80,4
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	0,1	0,1
Antal andelsägare	1 232	1 335	1 172
Fondvärde, milj. EUR	68,8	68,3	57,5
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	633,9	624,0	764,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	51,08	42,28	38,53
Avkastning C*, EUR	0,32	0,26	0,24
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	1 890,9	7 237,2	-3 470,7

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

C-andelsserien per 1 andel

Den avkastning som betalas för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	11,33
Indexets volatilitet, %	9,76
Tracking Error, %	1,91
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,33
Omsättningshastigheten i portföljen, %	75,64
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,55
Årliga avgifter A, %	1,00
Årliga avgifter C, %	0,55
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter 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 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

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:

1.1-31.3.2020 teckningar 0,70 %

1.4.-30.6.2020 teckningar 1,10 %

1.7.-30.9.2020 teckningar 0,95 %

1.10.-31.12.2020 teckningar 0,85 %

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldebrevslån						
Amerika						
Avantor Funding Inc 3.875% 15-07-2028	411,0	104,8720	EUR	1,00	431,0	0,63 %
Banff Merger Sub Inc 8.375% 01-09-2026	402,0	104,2610	EUR	1,00	419,1	0,61 %
Belden Inc 3.375% 15-07-2027	797,0	102,1500	EUR	1,00	814,1	1,18 %
Coty Inc 4% 15-04-2023	433,0	95,8000	EUR	1,00	414,8	0,60 %
Ford Motor Co 4.346% 08-12-2026	774,0	106,6060	USD	1,23	671,0	0,98 %
Ford Motor Credit Co LLC 3.25% 15-09-2025	179,0	105,0654	EUR	1,00	188,1	0,27 %
IQVIA Inc 2.25% 15-01-2028	453,0	100,7540	EUR	1,00	456,4	0,66 %
IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	685,0	103,0400	EUR	1,00	705,8	1,03 %
Levi Strauss & Co 3.375% 15-03-2027	880,0	103,1700	EUR	1,00	907,9	1,32 %
Netflix Inc 3% 15-06-2025	118,0	106,8758	EUR	1,00	126,1	0,18 %
Netflix Inc 3.625% 15-05-2027	389,0	111,3180	EUR	1,00	433,0	0,63 %
Netflix Inc 3.875% 15-11-2029	213,0	115,4560	EUR	1,00	245,9	0,36 %
WMG Acquisition Corp 2.75% 15-07-2028	283,0	102,7500	EUR	1,00	290,8	0,42 %
Amerika totalt					6 104,2	8,88 %
Belgien						
Ethias SA 5% 14-01-2026	400,0	116,4940	EUR	1,00	466,0	0,68 %
House of HR 7.5% 15-01-2027	337,0	101,0500	EUR	1,00	340,5	0,50 %
Belgien totalt					806,5	1,17 %
Caymanöarna						
NSA Bondco Limited 12.00% P-I-K 31-08-2020	4 463,7	0,5000	USD	1,23	18,2	0,03 %
NSA Bondco Limited 17/21 15,00% USD C	666,7	35,0000	USD	1,23	189,8	0,28 %
NSA Bondco Limited 20/21 15,00% USD C	117,8	230,0000	USD	1,23	220,4	0,32 %
Caymanöarna totalt					428,3	0,62 %
Danmark						
Nykredit Realkredit AS 4.125% MULTI Perp FC2026	400,0	105,2500	EUR	1,00	421,0	0,61 %
Danmark totalt					421,0	0,61 %
Frankrike						
Altice France SA/France 7.375% 01-05-2026	1 135,0	104,7500	USD	1,23	966,9	1,41 %
CMA CGM SA 5.25% 15-01-2025	466,0	99,5200	EUR	1,00	463,8	0,67 %
CMA CGM SA 6.5% 15-07-2022	260,0	101,4000	EUR	1,00	263,6	0,38 %
CMA CGM SA 7.5% 15-01-2026	100,0	107,0000	EUR	1,00	107,0	0,16 %
CNP Assurances 4.750% MULTI Perp FC2028	200,0	116,1511	EUR	1,00	232,3	0,34 %
Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	300,0	124,2920	EUR	1,00	372,9	0,54 %
Crown European Holdings SA 0.75% 15-02-2023	200,0	99,6337	EUR	1,00	199,3	0,29 %
La Financiere Atalian SASU 4% 15-05-2024	726,0	91,8000	EUR	1,00	666,5	0,97 %
La Financiere Atalian SASU 6.625% 15-05-2025	456,0	92,4500	GBP	0,90	466,4	0,68 %
La Mondiale SAM 5.050% MULTI Perp FC2025	154,0	115,4648	EUR	1,00	177,8	0,26 %
Loxam SAS 3.75% 15-07-2026	409,0	101,2500	EUR	1,00	414,1	0,60 %
Novafives SAS 5% 15-06-2025	642,0	86,5000	EUR	1,00	555,3	0,81 %
Parts Europe SA 6.5% 16-07-2025	248,0	104,0000	EUR	1,00	257,9	0,38 %
SCOR SE 5.250% MULTI Perp FC2029	800,0	105,6912	USD	1,23	687,6	1,00 %
SPIE SA 2.625% 18-06-2026	400,0	104,5010	EUR	1,00	418,0	0,61 %
Frankrike totalt					6 249,4	9,09 %
Holland						
Argentum Netherlands BV 5.625% MULTI 15-08-2052	600,0	115,0630	USD	1,23	561,4	0,82 %
Ashland Services BV 2% 30-01-2028	435,0	99,5500	EUR	1,00	433,0	0,63 %
ASR Nederland NV 4.625% MULTI Perp FC2027	466,0	107,9650	EUR	1,00	503,1	0,73 %
CBR Fashion Finance BV 5.125% 01-10-2022	287,0	98,8300	EUR	1,00	283,6	0,41 %
Energizer Gamma Acquisition 4.625% 15-07-2026	134,0	103,3676	EUR	1,00	138,5	0,20 %
Fiat Chrysler Automobiles NV 4.5% 07-07-2028	497,0	122,0000	EUR	1,00	606,3	0,88 %
Hema Bondco I BV 7.5% 19-10-2025	365,0	102,6880	EUR	1,00	177,4	0,26 %
Kongsberg Actuation Systems 5% 15-07-2025	390,0	93,6544	EUR	1,00	365,3	0,53 %
LKQ European Holdings BV 4.125% 01-04-2028	877,0	107,9608	EUR	1,00	946,8	1,38 %
Naturgy Finance BV 3.375% MULTI Perp FC2024	800,0	106,0000	EUR	1,00	848,0	1,23 %
NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	379,0	120,2500	EUR	1,00	455,7	0,66 %
Nouryon Holding BV 6.5% 01-10-2026	337,0	105,1646	EUR	1,00	354,4	0,52 %
OI European Group BV 2.875% 15-02-2025	324,0	101,2583	EUR	1,00	328,1	0,48 %
Petrobras Global Finance BV 5.625% 20-05-2043	362,0	113,1260	USD	1,23	333,0	0,48 %
Q-Park Holding I BV 2% 01-03-2027	474,0	96,5000	EUR	1,00	457,4	0,67 %
Q-Park Holding I BV FRN 01-03-2026	200,0	96,5640	EUR	1,00	193,1	0,28 %
Schoeller Packaging BV 6.375% 01-11-2024	195,0	102,6224	EUR	1,00	200,1	0,29 %
SRLEV NV 9.000% MULTI 15-04-2041	200,0	102,0000	EUR	1,00	204,0	0,30 %
Telefonica Europe BV 3.000% MULTI Perp FC2023	300,0	102,5000	EUR	1,00	307,5	0,45 %
Telefonica Europe BV 3.875% MULTI Perp FC2026	700,0	107,7470	EUR	1,00	754,2	1,10 %
Telefonica Europe BV 4.375% MULTI Perp FC2024	400,0	108,4218	EUR	1,00	433,7	0,63 %
Teva Pharmaceutical Finance 1.625% 15-10-2028	1 495,0	87,8880	EUR	1,00	1 313,9	1,91 %
United Group BV 4% 15-11-2027	654,0	99,7500	EUR	1,00	652,4	0,95 %
Volkswagen International 3.875% MULTI Perp FC2027	500,0	107,3088	EUR	1,00	536,5	0,78 %
ZF Europe Finance BV 3% 23-10-2029	400,0	102,0128	EUR	1,00	408,1	0,59 %
Ziggo BV 2.875% 15-01-2030	223,0	101,6270	EUR	1,00	226,6	0,33 %
Ziggo BV 4.25% 15-01-2027	250,0	104,3846	EUR	1,00	208,8	0,30 %
Holland totalt					12 231,2	17,79 %
Irland						
AIB Group PLC 2.875% MULTI 30-05-2031	234,0	106,5526	EUR	1,00	249,3	0,36 %
AIB Group PLC 6.250% MULTI Perp FC2025	200,0	110,4540	EUR	1,00	220,9	0,32 %
Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	106,0	100,1141	EUR	1,00	106,1	0,15 %
Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	105,0	100,1555	EUR	1,00	105,2	0,15 %
Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	122,0	103,6302	GBP	0,90	139,9	0,20 %
Permanent TSB Group Ho 7.875% MULTI Perp FC2025	915,0	103,6250	EUR	1,00	948,2	1,38 %
Permanent TSB Group Hol 2.125% MULTI 26-09-2024	429,0	99,5810	EUR	1,00	427,2	0,62 %
Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	470,0	102,0490	GBP	0,90	530,6	0,77 %
Irland totalt					2 727,4	3,97 %
Italien						
Assicurazioni Generali SpA 3.875% 29-01-2029	100,0	118,8622	EUR	1,00	118,9	0,17 %
Atlantia SpA 1.625% 03-02-2025	450,0	99,3298	EUR	1,00	447,0	0,65 %

	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 fond- värde
Atlantia SpA 1.875% 13-07-2027	400,0	98,3604	EUR	1,00	393,4	0,57 %
Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 01-02-2027	590,0	99,2388	EUR	1,00	585,5	0,85 %
Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 26-06-2026	470,0	99,1300	EUR	1,00	465,9	0,68 %
Banca IFIS SpA 1.75% 25-06-2024	181,0	97,7890	EUR	1,00	177,0	0,26 %
Banca IFIS SpA 2% 24-04-2023	265,0	99,6081	EUR	1,00	264,0	0,38 %
Banca Monte dei Paschi di Si 10.5% 23-07-2029	285,0	122,5500	EUR	1,00	349,3	0,51 %
Banca Monte dei Paschi di Si 3.625% 24-09-2024	207,0	105,4052	EUR	1,00	218,2	0,32 %
Banco BPM SpA 1.75% 28-01-2025	782,0	102,8012	EUR	1,00	803,9	1,17 %
BPER Banca 1.875% 07-07-2025	270,0	102,8579	EUR	1,00	277,7	0,40 %
Centurion Bidco SpA 5.875% 30-09-2026	333,0	103,1250	EUR	1,00	343,4	0,50 %
Cooperativa Muratori & Cementisti-CMC di Ravenna S	800,0	1,7500	EUR	1,00	14,0	0,02 %
International Design Group S 6.5% 15-11-2025	486,0	103,5520	EUR	1,00	503,3	0,73 %
Intesa Sanpaolo SpA 4% 23-09-2029	200,0	112,4081	USD	1,23	182,8	0,27 %
Rekeep SpA 9% 15-06-2022	660,0	102,4342	EUR	1,00	676,1	0,98 %
Telecom Italia SpA/Milano 2.375% 12-10-2027	410,0	103,9908	EUR	1,00	426,4	0,62 %
Telecom Italia SpA/Milano 4% 11-04-2024	237,0	108,0440	EUR	1,00	256,1	0,37 %
UniCredit SpA 7.500% MULTI Perp FC2026	330,0	115,8088	EUR	1,00	382,2	0,56 %
Unipol Gruppo SpA 3.25% 23-09-2030	812,0	105,8816	EUR	1,00	859,8	1,25 %
Italien totalt					7 744,7	11,26 %
Japan						
SoftBank Group Corp 4% 19-09-2029	367,0	105,8020	EUR	1,00	388,3	0,56 %
SoftBank Group Corp 4% 20-04-2023	354,0	104,1640	EUR	1,00	368,7	0,54 %
SoftBank Group Corp 5% 15-04-2028	1 474,0	110,9900	EUR	1,00	1 636,0	2,38 %
Japan totalt					2 393,0	3,48 %
Jersey						
Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15-08-2024	391,0	99,2660	EUR	1,00	388,1	0,56 %
Avis Budget Finance Plc 4.75% 30-01-2026	368,0	97,4320	EUR	1,00	358,5	0,52 %
Walnut Bidco PLC 6.75% 01-08-2024	425,0	103,6820	EUR	1,00	440,6	0,64 %
Jersey totalt					1 187,3	1,73 %
Luxemburg						
Altice France Holding SA 8% 15-05-2027	160,0	108,3000	EUR	1,00	173,3	0,25 %
ARD Finance SA 5% P-I-K 30-06-2027	474,7	101,7876	EUR	1,00	483,2	0,70 %
Cirsa Finance International 4.75% 22-05-2025	339,0	97,4814	EUR	1,00	330,5	0,48 %
CPI Property Group SA 4.875% MULTI Perp FC2025	497,0	105,5000	EUR	1,00	524,3	0,76 %
CPI Property Group SA 4.875% MULTI Perp FC2026	192,0	104,4480	EUR	1,00	200,5	0,29 %
Eurofins Scientific SE 3.250% MULTI Perp FC2025	809,0	103,8760	EUR	1,00	840,4	1,22 %
HELIX HOLDCO SA	73,0	53,3400	EUR	1,00	38,9	0,06 %
LHMC Finco 2 Sarl 7.25% P-I-K 02-10-2025	395,2	90,2400	EUR	1,00	356,6	0,52 %
Monitchem HoldCo 3 SA 5.25% 15-03-2025	610,0	103,5000	EUR	1,00	631,4	0,92 %
Rossini Sarl 6.75% 30-10-2025	702,0	106,5000	EUR	1,00	747,6	1,09 %
Samsonite Finco Sarl 3.5% 15-05-2026	595,0	95,0720	EUR	1,00	565,7	0,82 %
Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31-10-2027	100,0	105,1000	EUR	1,00	94,7	0,14 %
Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31-10-2026	358,0	105,1340	EUR	1,00	376,4	0,55 %
Takko Luxembourg 2 SCA 5.375% 15-11-2023	339,0	89,1980	EUR	1,00	302,4	0,44 %
Telecom Italia Capital SA 6.375% 15-11-2033	291,0	123,0000	USD	1,23	291,1	0,42 %
Luxemburg totalt					5 956,9	8,66 %
Mexiko						
Petroleos Mexicanos 2.75% 21-04-2027	458,0	93,7354	EUR	1,00	429,3	0,62 %
Petroleos Mexicanos 5.625% 23-01-2046	1 368,0	85,5000	USD	1,23	951,2	1,38 %
Mexiko totalt					1 380,5	2,01 %
Norge						
Adevinta ASA 3% 15-11-2027	105,0	103,2800	EUR	1,00	108,4	0,16 %
Norge totalt					108,4	0,16 %
Portugal						
Banco Comercial Portugu 3.871% MULTI 27-03-2030	200,0	95,8750	EUR	1,00	191,8	0,28 %
Portugal totalt					191,8	0,28 %
Spanien						
Abanca Corp Bancaria SA 4.625% MULTI 07-04-2030	100,0	104,4600	EUR	1,00	104,5	0,15 %
Abanca Corp Bancaria SA 6.125% MULTI 18-01-2029	800,0	108,3700	EUR	1,00	867,0	1,26 %
Bankia SA 3.750% MULTI 15-02-2029	400,0	107,6540	EUR	1,00	430,6	0,63 %
Bankia SA 6.000% MULTI Perp FC2022	200,0	103,2130	EUR	1,00	206,4	0,30 %
CaixaBank SA 6.750% MULTI Perp FC2024	200,0	110,3750	EUR	1,00	220,8	0,32 %
Ibercaja Banco SA 2.750% MULTI 23-07-2030	400,0	96,7164	EUR	1,00	386,9	0,56 %
Lorca Telecom Bondco SA 4% 18-09-2027	360,0	105,1698	EUR	1,00	378,6	0,55 %
Spanien totalt					2 594,7	3,77 %
Storbritannien						
British Telecommunicati 1.874% MULTI 18-08-2080	136,0	98,0000	EUR	1,00	133,3	0,19 %
Iceland Bondco PLC 4.625% 15-03-2025	399,0	98,9660	GBP	0,90	436,9	0,64 %
International Game Technolog 3.5% 15-06-2026	662,0	103,2500	EUR	1,00	683,5	0,99 %
Jaguar Land Rover Automotive 6.875% 15-11-2026	568,0	102,2200	EUR	1,00	580,6	0,84 %
Lloyds Banking Group PL 2.707% MULTI 03-12-2035	285,0	104,4996	GBP	0,90	329,5	0,48 %
Nationwide Building So 5.750% MULTI Perp FC2027	200,0	109,1750	GBP	0,90	241,6	0,35 %
Phoenix Group Holdings PLC 5.375% 06-07-2027	416,0	113,0000	USD	1,23	382,3	0,56 %
Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30-09-2025	731,0	101,7122	GBP	0,90	822,6	1,20 %
Tesco Property Finance 4 PLC 5.8006% 13-10-2040	295,0	137,5756	GBP	0,90	435,9	0,63 %
Very Group Funding Plc/The 7.75% 15-11-2022	470,0	101,3140	GBP	0,90	526,8	0,77 %
Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-05-2029	200,0	107,7500	GBP	0,90	238,4	0,35 %
Vodafone Group PLC 2.625% MULTI 27-08-2080	288,0	102,6250	EUR	1,00	295,6	0,43 %
Voyage Care BondCo PLC 10% 01-11-2023	307,0	89,0711	GBP	0,90	302,5	0,44 %
Voyage Care BondCo PLC 5.875% 01-05-2023	480,0	98,5868	GBP	0,90	523,5	0,76 %
Storbritannien totalt					5 933,0	8,63 %
Sverige						
Heimstaden Bostad AB 3.248% MULTI Perp FC2024	1 005,0	102,7500	EUR	1,00	1 032,6	1,50 %
Heimstaden Bostad AB 3.375% MULTI Perp FC2026	100,0	103,7500	EUR	1,00	103,8	0,15 %
Samhallsbyggnadsbolage 4.625% MULTI Perp FC2024	143,0	106,7816	EUR	1,00	152,7	0,22 %
Unilabs Subholding AB 5.75% 15-05-2025	487,0	102,5000	EUR	1,00	499,2	0,73 %
Verisure Holding AB 3.875% 15-07-2026	450,0	102,2200	EUR	1,00	460,0	0,67 %
Verisure Midholding AB 5.75% 01-12-2023	635,0	100,9724	EUR	1,00	641,2	0,93 %
Sverige totalt					2 889,4	4,20 %
Tyskland						
CeramTec BondCo GmbH 5.25% 15-12-2025	638,0	101,8450	EUR	1,00	649,8	0,95 %
Cheplapharm Arzneimittel Gmb 3.5% 11-02-2027	391,0	100,1000	EUR	1,00	391,4	0,57 %
Cheplapharm Arzneimittel Gmb 4.375% 15-01-2028	100,0	102,3400	EUR	1,00	102,3	0,15 %
Kirk Beauty One GmbH 8.75% 15-07-2023	356,0	62,8600	EUR	1,00	223,8	0,33 %
KME SE 6.75% 01-02-2023	769,0	80,0000	EUR	1,00	615,2	0,89 %
Nidda BondCo GmbH 5% 30-09-2025	555,0	100,9800	EUR	1,00	560,4	0,82 %

	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 fond- värde
Nidda BondCo GmbH 7.25% 30-09-2025	383,0	103,4840	EUR	1,00	396,3	0,58 %
Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30-09-2024	310,0	99,7420	EUR	1,00	309,2	0,45 %
Peach Property Finance GmbH 4.375% 15-11-2025	341,0	104,2557	EUR	1,00	355,5	0,52 %
ProGroup AG 3% 31-03-2026	800,0	101,2469	EUR	1,00	810,0	1,18 %
Techem Verwaltungsgesellschaft 2% 15-07-2025	500,0	99,1900	EUR	1,00	496,0	0,72 %
Techem Verwaltungsgesellschaft 6% 30-07-2026	596,0	104,6290	EUR	1,00	623,6	0,91 %
ZF Finance GmbH 3.75% 21-09-2028	200,0	107,3106	EUR	1,00	214,6	0,31 %
Tyskland totalt					5 748,1	8,36 %
Österrike						
BAWAG Group AG 5.000% MULTI Perp FC2025	200,0	102,0000	EUR	1,00	204,0	0,30 %
BAWAG Group AG 5.125% MULTI Perp FC2025	200,0	101,5780	EUR	1,00	203,2	0,30 %
Österrike totalt					407,2	0,59 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					65 503,0	95,27 %
Masskuldebrevslån totalt					65 503,0	95,27 %
Ränteplaceringar totalt					65 503,0	95,27 %
Utländska direkta placeringar totalt					65 503,0	95,27 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	-2 000,0		USD	1,23	0,0	0,00 %
Futureskontrakt totalt					0,0	0,00 %
Räntederivat totalt					0,0	0,00 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					0,0	0,00 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/GBP 18-03-2021					2,0	0,00 %
FX FWD EUR/USD 18-03-2021					44,4	0,06 %
Terminskontrakt totalt					46,4	0,07 %
Valutaderivat totalt					46,4	0,07 %
Kreditriskderivat						
ICELBON 1049,13bps 20-12-2023	600,0		EUR	1,00	13,1	0,02 %
ITRAXX-FINSUBS32V1-5Y	-600,0		EUR	1,00	-2,6	0,00 %
ITRAXX-XOVERS32V1-5Y	-4 800,1		EUR	1,00	-529,5	-0,77 %
LBGP 137,5bps 20-06-2024	-400,0		EUR	1,00	-3,9	-0,01 %
NOVAFIV 190bps 20-06-2022	-229,0		EUR	1,00	5,2	0,01 %
Kreditriskderivat totalt					-517,8	-0,75 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					-471,4	-0,69 %
Derivatkontrakt totalt					-471,4	-0,69 %
Placeringar totalt					65 031,5	94,59 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					3 722,1	5,41 %
Fondvärde					68 753,7	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	92,31 %					
Avkastningsandel A	6,12 %					
Tillväxtandel C	1,56 %					
Avkastningsandel C	0,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
GBP	-5 306,2
USD	-6 018,7
EUR	11 371,3

Underliggande exponering vid futures

Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	-
Sålda räntefutures	-1 809,7
Köpta aktiefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	600,0
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	6 029,1

Motpart till derivathandel

Goldman Sachs Bank Europe SE
Morgan Stanley Europe SE
BNP Paribas SA
JP Morgan AG
Societe Generale SA

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-1 893 752,63	5 609 153,73
Nettointäkter från derivatinstrument	1 103 568,60	-1 114 613,08
Ränteintäkter	3 565 801,54	3 583 306,85
Övriga intäkter	710 528,21	378 714,91
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-633 860,80	-624 033,03
Räntekostnader	-290 521,21	-263 499,26
Övriga kostnader	-670 841,28	-331 860,88
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 890 922,43	7 237 169,24

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	64 767 518,43	64 360 937,99
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	185 487,99	39 854,45
Övriga	4 430,00	65 567,96
Resultatregleringar	874 513,34	960 003,47
Kassa och bank	2 940 771,42	3 130 394,52
Aktiva sammanlagt	68 772 721,18	68 556 758,39
Passiva		
Fondens värde	68 753 650,00	68 298 547,86
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-78 533,99	183 323,11
Övriga	30 684,16	5 111,25
Resultatregleringar	66 921,01	69 776,17
Passiva sammanlagt	68 772 721,18	68 556 758,39

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	16 816,69	3 082,31
Överlåtelseförluster	-	-141 491,69
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-	141 558,82
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 681 539,39	980 863,03
Överlåtelseförluster	-2 555 072,87	-1 308 383,73
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 037 035,84	5 933 524,99
Sammanlagt	-1 893 752,63	5 609 153,73
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster	-	-
Vinster	301 640,60	277 690,73
Förluster	-238 778,51	-300 637,13
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	196 171,43	-212 021,08
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 648 698,19	751 286,77
Förluster	-993 310,57	-1 364 045,75
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	189 147,46	-266 886,62
Sammanlagt	1 103 568,60	-1 114 613,08
Ökning av placeringarnas verkliga värde	3 539 042,28	7 059 714,45
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-4 190 759,23	-1 463 538,34
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	243,41	239,99
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	68 298 547,86	57 508 192,44
Teckning av fondandelar	11 942 424,45	11 500 627,69
Inlösen av fondandelar	-13 304 741,04	-7 900 967,96
Utdelning av avkastning	-73 503,70	-46 473,55
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 890 922,43	7 237 169,24
Fondens värde 31.12.	68 753 650,00	68 298 547,86
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	68 753 650,00	68 298 547,86

Nordea Euro Midi Ränta

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Euro Midi Ränta ökade med 0,30 % under januari–december 2020. Fondens jämförelseindex (JP Morgan EMU Government Bond, 1–3 år delindex) steg 0,08 % under rapporteringsperioden.

På placeringsmarknaden var året ett av de mest händelserika i närhistorien. Spridningen av coronapandemin förde världsekonomin in i den djupa recessionen genom tiderna. Tack vare de rekordstora, världsomfattande penning- och finanspolitiska stimulansåtgärderna fick vi se en exceptionellt stark V-formad återhämtning på de globala finansmarknaderna då värdet på riskbehaftade tillgångsslag steg till samma nivå som före pandemin. Räntorna på statslånen på utvecklade marknader steg moderat under årets senare hälft men vid ingången av 2021 är de klart lägre än för ett år sedan.

Den negativa räntenivån pressade marknadsvkastningen då den genomsnittliga räntenivån enligt indexet var -0,4 % redan i början av året. Vid ingången av 2021 var räntan cirka -0,6 %. Fondens avkastning i relation till indexet gynnas av lyckad viktning av ränterisken samt övervikten i italienska statslån och finska investment grade-obligationer (t.ex. Citycon och Sato). Undervikten i portugisiska och tyska statslån förbättrade inte den relativa avkastningen på fonden.

Det mest sannolika scenariot för 2021 är enligt vår syn en avtagande återhämtning från

kraschen som pandemin orsakade. Vaccinutvecklingen ger tillväxten en mycket kraftig vitamininjektion och tillväxtsiffrorna för årets andra kvartal blir sannolikt mycket starka jämfört med fjolåret. Den finanspolitiska tillväxtpulsen kan ändå bli svag då staterna försöker minska sina underskott. Detta har sannolikt en negativ inverkan på den ekonomiska tillväxten på både tillväxtmarknader och utvecklade marknader. Återhämtningen torde vara starkast i servicesektorn som drar störst nytta av att vaccinationerna kommer igång. Relativt sett kan detta vara mer gynnsamt för utvecklade länder än tillväxtländer. Statslånmarknaden i eurozonen bygger ännu mer på ECB:s starka stödåtgärder då de djupt skuldsatta staterna litar på att räntorna på statslånen och finansieringskostnaderna för statskulden förblir låga.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Anton Nykvist sedan 11.6.2014.

Anton Nykvist

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade räntederivat, ränteswappar och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 15,19–34,33 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå



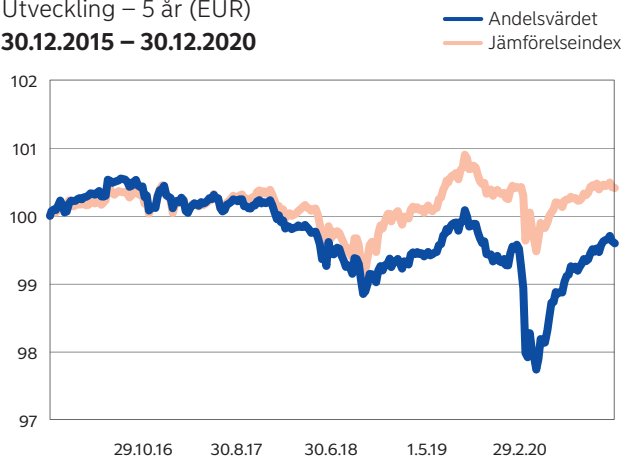
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

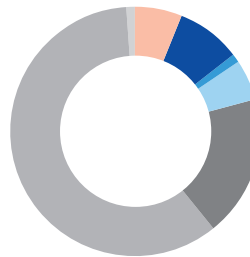
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



Fondens jämförelseindex är JP Morgan EMU Government Bond, 1–3 års delindex, sedan starten den 17.1.2000.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 6,13 %
- Övriga inhemska masslån 8,53 %
- Inhemska statsobligationer 1,17 %
- Inhemska penningmarknadsplaceringar 5,09 %
- Övriga utländska masslån 18,30 %
- Utländska statsobligationer 59,77 %
- Utländska penningmarknadsplaceringar 1,01 %

Basfakta

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Tillväxtandel A*, EUR	154,62	154,16	154,18
Avkastningsandel A*, EUR	113,85	114,08	114,67
Tillväxtandel C*, EUR	10,01	9,95	9,93
Avkastningsandel C*, EUR	9,95	9,94	9,97
Tillväxtandel A, 1 000 st.	191 004,0	124 128,5	79 369,5
Avkastningsandel A, 1 000 st.	415,6	440,3	479,1
Tillväxtandel C, 1 000 st.	0,1	0,1	0,1
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	0,1	0,1
Antal andelsägare	2 371	2 544	2 745
Fondvärde, milj. EUR	295,8	191,9	122,9
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 406,1	824,3	634,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	0,57	0,57	0,57
Avkastning C*, EUR	0,05	0,05	0,05
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	941,1	-202,4	-730,3

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

C-andelsserien per 1 andel

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

31.12.2020

Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	0,95
Indexets volatilitet, %	0,71
Tracking Error, %	0,53
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,20
Omsättningshastigheten i portföljen, %	118,53
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,40
Årliga avgifter A, %	0,60
Årliga avgifter C, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter 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 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat ränteswappar (IRS) i placeringsverksamheten.

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

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Inhemska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Finland Government Bond 1.5% 15-04-2023	3 300,0	105,0944	EUR	1,00	3 468,1	1,17 %
Statslån och -obligationer totalt					3 468,1	1,17 %
Övriga masskuldebrevslån						
Aktia Bank Oyj 0.043% 02-03-2024	1 000,0	100,1280	EUR	1,00	1 001,3	0,34 %
Aktia Bank Oyj 0.101% 09-12-2025	2 000,0	99,8492	EUR	1,00	1 997,0	0,68 %
Ålandsbanken Abp 0.125% 19-03-2024	3 000,0	101,5868	EUR	1,00	3 047,6	1,03 %
Ålandsbanken Abp 0.5% 13-09-2021	3 000,0	100,3586	EUR	1,00	3 010,8	1,02 %
DNA Oyj 2.875% 12-03-2021	5 440,0	100,5310	EUR	1,00	5 468,9	1,85 %
Elenia Verkko Oyj 0.375% 06-02-2027	1 300,0	100,8134	EUR	1,00	1 310,6	0,44 %
Nordea Bank Abp 3.41% 07-07-2024	2 000,0	107,1444	USD	1,23	1 742,7	0,59 %
SATO Oyj 1.375% 31-05-2024	1 650,0	103,1640	EUR	1,00	1 702,2	0,58 %
SATO Oyj 2.25% 07-04-2023	4 240,0	104,5520	EUR	1,00	4 433,0	1,50 %
SATO Oyj 2.375% 24-03-2021	1 521,0	100,1503	EUR	1,00	1 523,3	0,51 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					25 237,3	8,53 %
Masskuldebrevslån totalt					28 705,4	9,70 %
Penningmarknadsplaceringar						
Statsskuldförbindelser						
Finland						
Finland T-Bill 10-08-2021	13 000,0	100,3890	EUR	1,00	13 050,6	4,41 %
Finland totalt					13 050,6	4,41 %
Statsskuldförbindelser totalt					13 050,6	4,41 %
Finland						
Nordea Bank Abp	2 000,0	99,6557	EUR	1,00	1 993,1	0,67 %
Finland totalt					1 993,1	0,67 %
Penningmarknadsplaceringar totalt					15 043,7	5,09 %
Ränteplaceringar totalt					43 749,1	14,79 %
Inhemska direkta placeringar totalt					43 749,1	14,79 %
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Amerika						
United States Treasury Note/ 0.375% 31-03-2022	2 000,0	100,3203	USD	1,23	1 631,7	0,55 %
United States Treasury Note/ 1.625% 15-11-2022	600,0	102,7852	USD	1,23	501,5	0,17 %
Amerika totalt					2 133,2	0,72 %
Frankrike						
French Republic Government B 1.85% 25-07-2027	5 400,0	122,8680	EUR	1,00	7 413,0	2,51 %
Frankrike totalt					7 413,0	2,51 %
Grekland						
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 890,0	0,3120	EUR	1,00	5,9	0,00 %
Grekland totalt					5,9	0,00 %
Island						
Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	500,0	102,9939	EUR	1,00	515,0	0,17 %
Island totalt					515,0	0,17 %
Italien						
AMCO - Asset Management Co S 1.375% 27-01-2025	3 700,0	103,9726	EUR	1,00	3 847,0	1,30 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.05% 15-01-2023	19 450,0	100,9444	EUR	1,00	19 633,7	6,64 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.65% 15-05-2026	1 000,0	106,4107	EUR	1,00	1 060,8	0,36 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1% 15-07-2022	15 700,0	102,2340	EUR	1,00	16 050,7	5,43 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.4% 26-05-2025	3 500,0	105,8484	EUR	1,00	3 701,1	1,25 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.75% 01-07-2024	11 500,0	106,9200	EUR	1,00	12 295,8	4,16 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.3% 15-10-2021	8 400,0	102,2413	EUR	1,00	8 588,3	2,90 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	7 180,0	107,7420	EUR	1,00	7 735,9	2,62 %
Italy Certificati di Credito FRN 15-02-2024	12 800,0	101,3640	EUR	1,00	12 974,6	4,39 %
Republic of Italy Government 1.25% 17-02-2026	1 600,0	99,6435	USD	1,23	1 296,5	0,44 %
Italien totalt					87 184,4	29,47 %
Litauen						
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	525,0	102,8600	EUR	1,00	540,0	0,18 %
Litauen totalt					540,0	0,18 %
Norge						
Kommunalbanken AS 0.625% 20-04-2026	2 000,0	105,3054	EUR	1,00	2 106,1	0,71 %
Norge totalt					2 106,1	0,71 %
Spanien						
Spain Government Bond 0.05% 31-01-2021	6 000,0	100,0410	EUR	1,00	6 002,5	2,03 %
Spain Government Bond 0.05% 31-10-2021	6 000,0	100,5270	EUR	1,00	6 031,6	2,04 %
Spain Government Bond 0.25% 30-07-2024	12 000,0	102,8148	EUR	1,00	12 337,8	4,17 %
Spain Government Bond 0.45% 31-10-2022	5 775,0	101,8900	EUR	1,00	5 884,1	1,99 %
Spanien totalt					30 256,0	10,23 %
Sverige						
Svensk Exportkredit AB 0.25% 29-09-2023	800,0	99,8762	USD	1,23	649,8	0,22 %
Sverige totalt					649,8	0,22 %
Sydkorea						
Export-Import Bank of Korea 0.829% 27-04-2025	900,0	104,1120	EUR	1,00	937,0	0,32 %
Export-Import Bank of Korea FRN 27-04-2023	1 000,0	101,9931	USD	1,23	829,4	0,28 %
Korea Development Bank/The 1.25% 03-06-2025	1 200,0	102,1483	USD	1,23	996,9	0,34 %
Sydkorea totalt					2 763,3	0,93 %
Tyskland						
Bundesobligation 0.000000% 07-10-2022	19 400,0	101,2337	EUR	1,00	19 639,3	6,64 %
Bundesobligation 0.000000% 09-04-2021	9 500,0	100,1836	EUR	1,00	9 517,4	3,22 %
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	8 700,0	103,2554	EUR	1,00	8 983,2	3,04 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	1 600,0	107,9288	EUR	1,00	1 726,9	0,58 %
Deutsche Bundesrepublik Infl 0.1% 15-04-2023	3 000,0	102,8790	EUR	1,00	3 340,1	1,13 %
Tyskland totalt					43 206,9	14,61 %

	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 fond- värde
Statslån och -obligationer totalt					176 773,6	59,76 %
Övriga masskuldbrevslån						
Danmark						
Nykredit Realkredit 0.5% 07-10-2025	1 500,0	102,6059	EUR	1,00	1 539,1	0,52 %
Oresundsbro Konsortiet 0.25% 15-10-2025	15 000,0	99,5270	SEK	10,05	1 485,7	0,50 %
Danmark totalt					3 024,8	1,02 %
Estland						
Luminor Bank AS/Estonia 0.792% MULTI 03-12-2024	1 000,0	100,5720	EUR	1,00	1 005,7	0,34 %
Estland totalt					1 005,7	0,34 %
Frankrike						
Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-02-2026	2 000,0	102,3128	EUR	1,00	2 046,3	0,69 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 02-06-2022	500,0	101,1026	EUR	1,00	505,5	0,17 %
UNEDIC ASSEO 0.000000% 25-11-2028	1 400,0	102,5170	EUR	1,00	1 435,2	0,49 %
Frankrike totalt					3 987,0	1,35 %
Holland						
Citycon Treasury BV 2.5% 01-10-2024	3 580,0	103,5962	EUR	1,00	3 708,7	1,25 %
Nationale-Nederlanden Bank N 0.375% 26-02-2025	2 500,0	102,1752	EUR	1,00	2 554,4	0,86 %
Upjohn Finance BV 0.816% 23-06-2022	500,0	101,3308	EUR	1,00	506,7	0,17 %
Holland totalt					6 769,8	2,29 %
Japan						
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.01% 10-09-2025	4 000,0	101,0973	EUR	1,00	4 043,9	1,37 %
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.55% 06-11-2023	2 000,0	102,3972	EUR	1,00	2 047,9	0,69 %
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	3 000,0	100,6296	EUR	1,00	3 018,9	1,02 %
Japan totalt					9 110,7	3,08 %
Kanada						
Toronto-Dominion Bank/The 1.45% 03-04-2023	1 000,0	102,4559	USD	1,23	833,2	0,28 %
Kanada totalt					833,2	0,28 %
Norge						
DNB Boligkreditt AS 0.01% 08-10-2027	1 800,0	102,3334	EUR	1,00	1 842,0	0,62 %
SpareBank 1 SMN 0.125% 11-09-2026	2 500,0	100,6564	EUR	1,00	2 516,4	0,85 %
Norge totalt					4 358,4	1,47 %
Spanien						
Autonomous Community of Madr 0.747% 30-04-2022	2 410,0	101,5306	EUR	1,00	2 446,9	0,83 %
Spanien totalt					2 446,9	0,83 %
Storbritannien						
Skipton Building Society 0.01% 22-09-2024	1 600,0	101,1598	EUR	1,00	1 618,6	0,55 %
Storbritannien totalt					1 618,6	0,55 %
Sverige						
City of Stockholm Sweden 0.375% 03-06-2025	10 000,0	100,2250	SEK	10,05	997,4	0,34 %
Electrolux AB 1.125% 27-03-2023	4 000,0	101,7880	SEK	10,05	405,2	0,14 %
Fastighets AB Balder 1.25% 28-01-2028	500,0	100,6446	EUR	1,00	503,2	0,17 %
Heimstaden Bostad AB 1.75% 07-12-2021	3 000,0	101,5250	EUR	1,00	3 045,8	1,03 %
Lansforsakringar Bank AB 0.125% 19-02-2025	1 900,0	100,3620	EUR	1,00	1 906,9	0,64 %
Region Stockholm 2.125% 12-09-2022	2 000,0	104,3450	EUR	1,00	2 086,9	0,71 %
Samhallsbyggnadsbolaget i No 1.125% 04-09-2026	1 000,0	102,9099	EUR	1,00	1 029,1	0,35 %
Swedbank AB 0.75% 05-05-2025	600,0	103,4610	EUR	1,00	620,8	0,21 %
Sverige totalt					10 595,2	3,58 %
Sydkorea						
Kookmin Bank 0.052% 15-07-2025	1 000,0	101,0508	EUR	1,00	1 010,5	0,34 %
Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	1 200,0	100,9098	EUR	1,00	1 210,9	0,41 %
Korea Housing Finance Corp 0.01% 07-07-2025	1 000,0	100,9540	EUR	1,00	1 009,5	0,34 %
Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	700,0	101,0694	EUR	1,00	707,5	0,24 %
Sydkorea totalt					3 938,5	1,33 %
Tyskland						
DZ HYP AG 0.01% 29-01-2024	500,0	101,6036	EUR	1,00	508,0	0,17 %
Erste Abwicklungsanstalt 0.000000% 18-11-2022	2 000,0	101,0176	EUR	1,00	2 020,4	0,68 %
Free State of Bavaria 0.01% 06-05-2024	1 000,0	101,7512	EUR	1,00	1 017,5	0,34 %
HSH Portfoliomanagement AoeR 0.5% 09-09-2022	600,0	99,9956	USD	1,23	487,9	0,16 %
Infineon Technologies AG 0.75% 24-06-2023	300,0	102,1330	EUR	1,00	306,4	0,10 %
Tyskland totalt					4 340,2	1,47 %
Venezuela						
Corp Andina de Fomento 1.625% 03-06-2025	2 000,0	105,7244	EUR	1,00	2 114,5	0,71 %
Venezuela totalt					2 114,5	0,71 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					54 143,5	18,30 %
Masskuldebrevslån totalt					230 917,1	78,07 %
Penningmarknadsplaceringar						
Sverige						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 24-03-2021	3 000,0	99,9121	EUR	1,00	2 997,4	1,01 %
Sverige totalt					2 997,4	1,01 %
Penningmarknadsplaceringar totalt					2 997,4	1,01 %
Ränteplaceringar totalt					233 914,5	79,08 %
Utländska direkta placeringar totalt					233 914,5	79,08 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BOBL FUTURE 3/2021	-15 100,0	0,0200	EUR	1,00	-3,0	0,00 %
Euro-OAT Future 3/2021	-2 300,0	0,0600	EUR	1,00	-1,4	0,00 %
EURO-SCHATZ FUT 3/2021	16 800,0		EUR	1,00		0,00 %
Short Euro-BTP Fu 3/2021	5 000,0	0,0300	EUR	1,00	1,5	0,00 %
SW 5YR STDS FUT 3/2021	35 000,0	-0,1524	SEK	10,05	-5,3	0,00 %
SWEDISH 5YR FUT 3/2021	-30 000,0	-0,1255	SEK	10,05	3,7	0,00 %
US 2YR NOTE (CBT) 3/2021	3 200,0	-0,0039	USD	1,23	-0,1	0,00 %
US 5YR NOTE (CBT) 3/2021	4 300,0		USD	1,23	0,0	0,00 %
Futureskontrakt totalt					-4,6	0,00 %
Räntederivat 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 fond- värde
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 22-02-2021					-99,9	-0,03 %
FX FWD EUR/USD 22-02-2021					301,5	0,10 %
Terminskontrakt totalt					201,6	0,07 %
Valutaderivat totalt					201,6	0,07 %
Kreditriskderivat						
ITRAXX-EUROPES34V1-5Y	-5 000,0		EUR	1,00	-130,2	-0,04 %
Kreditriskderivat totalt					-130,2	-0,04 %
Räntederivat						
Ränteswappar						
FI-IRS_EUR__20250603_GSIAG					-19,0	-0,01 %
Ränteswappar totalt					-19,0	-0,01 %
Räntederivat totalt					-19,0	-0,01 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					52,4	0,02 %
Derivatkontrakt totalt					47,9	0,02 %
Placeringar totalt					277 711,4	93,89 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					18 087,7	6,11 %
Fondvärde					295 799,2	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	99,84 %					
Avkastningsandel A	0,16 %					
Avkastningsandel C	0,00 %					
Tillväxtandel C	0,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
SEK	-6 268,4
EUR	15 309,4
USD	-8 839,4

Underliggande exponering vid ränteswappar

Valuta		Löptid
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år	2 000,0

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-22 634,1
Köpta räntefutures	33 608,9

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	-
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	5 000,0

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	384 351,92	-680 331,13
Nettointäkter från derivatinstrument	34 090,09	164 202,01
Räntetäkter	1 863 681,56	1 164 675,17
Övriga intäkter	821 266,26	61 067,18
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 406 093,45	-824 272,67
Räntekostnader	-72 367,88	-25 053,11
Övriga kostnader	-683 871,36	-62 644,97
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	941 057,14	-202 357,52

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	277 571 902,72	186 214 067,97
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	306 747,44	975,00
Övriga	860 991,19	67 875,99
Resultatregleringar	874 934,94	658 681,71
Kassa och bank	16 563 572,08	5 174 288,76
Aktiva sammanlagt	296 178 148,37	192 115 889,43
Passiva		
Fondens värde	295 799 164,06	191 858 592,79
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	167 229,34	128 588,74
Övriga	59 610,03	21 112,69
Resultatregleringar	152 144,94	107 595,21
Passiva sammanlagt	296 178 148,37	192 115 889,43

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	996 182,87	83 394,38
Överlåtelseförluster	-1 947 017,53	-796 363,98
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 335 186,58	32 638,47
Sammanlagt	384 351,92	-680 331,13
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	998 012,12	203 240,24
Förluster	-1 437 011,98	-147 510,74
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-89 550,58	-7 400,00
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	728 831,54	251 812,50
Förluster	-476 769,16	-77 169,66
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	310 578,15	-58 770,33
Sammanlagt	34 090,09	164 202,01
Ökning av placeringarnas verkliga värde	3 443 003,52	1 037 375,87
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-1 886 789,37	-1 070 907,73
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	7 426,12	2 206,01
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	191 858 592,79	122 922 286,90
Teckning av fondandelar	120 566 080,54	89 448 640,18
Inlösen av fondandelar	-17 563 836,16	-20 307 221,07
Utdelning av avkastning	-2 730,25	-2 755,70
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	941 057,14	-202 357,52
Fondens värde 31.12.	295 799 164,06	191 858 592,79
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	295 799 164,06	191 858 592,79

Nordea Euro Obligation

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Euro Obligation och andelsserien A ökade med 4,82 % under januari–december 2020. Fondens jämförelseindex (JP Morgan EMU Government Bond) steg 5,15 %. Tillväxtandelen i andelsserien I ökade med 5,03 % under rapporteringsperioden.

På placeringsmarknaden var året ett av de mest händelserika i närhistorien. Spridningen av coronapandemin förde världsekonomin in i den djupa recessionen genom tiderna. Tack vare de rekordstora, världsomfattande penning- och finanspolitiska stimulansåtgärderna fick vi se en exceptionellt stark V-formad återhämtning på de globala finansmarknaderna då värdet på riskbehaftade tillgångsslag steg till samma nivå som före pandemin. Räntorna på statslånen på utvecklade marknader steg moderat under årets senare hälft men vid ingången av 2021 är de klart lägre än för ett år sedan.

Trots den låga räntenivån var fjolåret 14:e året i rad då tillgångsslaget gav positiv marknadsavkastning. Avkastningen backades upp av att den allmänna räntenivån sjönk och i synnerhet under slutet av året av att riskpremierna minskade. Avkastningen på fonden jämfört med indexet gynnades av övervikten i franska, italienska, grekiska och finska statsmasslån. Avkastningen dämpades av fondens undervikt i tyska, belgiska och portugisiska masslån.

Det mest sannolika scenariot för 2021 är enligt vår syn en avtagande återhämtning från kraschen som pandemin orsakade. Vaccinut-

vecklingen ger tillväxten en mycket kraftig vitamininjektion och tillväxtsiffrorna för årets andra kvartal blir sannolikt mycket starka jämfört med fjolåret. Den finanspolitiska tillväxtpulsen kan ändå bli svag då staterna försöker minska sina underskott. Detta har sannolikt en negativ inverkan på den ekonomiska tillväxten på både tillväxtmarknader och utvecklade marknader. Återhämtningen torde vara starkast i servicesektorn som drar störst nytta av att vaccinationerna kommer igång. Relativt sett kan detta vara mer gynnsamt för utvecklade länder än tillväxtländer. Statslånmarknaden i eurozonen bygger ännu mer på ECB:s starka stödåtgärder då de djupt skuldsatta staterna litar på att räntorna på statslånen och finansieringskostnaderna för statskulden förblir låga.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Martti Forsberg sedan 1.7.2008. Ansvaret för portföljförvaltningen överfördes till Anton Nykvist den 18.5.2019.

Anton Nykvist

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade räntederivat och ränteswappar i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 9,9–22,82 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå

3

1 2 3 4 5 6 7
Lägre risk Högre risk

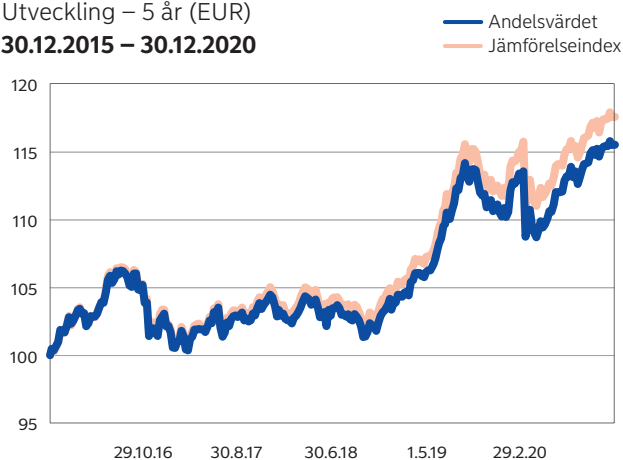
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

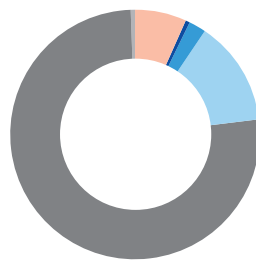
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



Fondens jämförelseindex är JP Morgan EMU Government Bond.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 6,80 %
- Övriga inhemska masslån 0,60 %
- Inhemska statsobligationer 2,31 %
- Övriga utländska masslån 13,35 %
- Utländska statsobligationer 76,54 %
- Utländska penningmarknadsplaceringar 0,40 %

Basfakta

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Tillväxtandel A*, EUR	524,51	500,40	470,88
Avkastningsandel A*, EUR	338,47	326,10	309,94
Tillväxtandel C*, EUR	546,53	520,62	489,18
Avkastningsandel C*, EUR	11,08	10,66	10,11
Tillväxtandel I*, EUR	537,83	512,08	480,91
Tillväxtandel A, 1 000 st.	1 367 823,9	1 678 707,3	1 840 221,8
Avkastningsandel A, 1 000 st.	47 127,3	48 429,8	51 939,8
Tillväxtandel C, 1 000 st.	1 756,7	2 138,1	2 138,1
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	49,6	0,1
Tillväxtandel I, 1 000 st.	478 174,5	306 583,2	177 827,7
Antal andelsägare	5 354	5 525	5 606
Fondvärde, milj. EUR	991,5	1 014,4	969,2
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	5 526,0	6 113,9	5 690,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	3,38	3,26	3,10
Avkastning C*, EUR	0,11	0,11	0,10
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	47 948,2	63 311,6	5 933,6

* övriga än de serier som nämns nedan per 1 000 andelar

C-seriens avkastningsandel per 1 andel

I andelsserien I finns det endast tillväxtandelar.

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

31.12.2020

Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	3,83
Indexets volatilitet, %	3,89
Tracking Error, %	0,66
Active Share, %	-
Sharpe-tal	1,09
Omsättningshastigheten i portföljen, %	48,87
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, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter 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 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat ränteswappar (IRS) i placeringsverksamheten.

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

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Inhemska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Finland Government Bond 0.000000% 15-09-2030	2 400,0	104,1162	EUR	1,00	2 498,8	0,25 %
Finland Government Bond 0.25% 15-09-2040	1 150,0	106,2700	EUR	1,00	1 222,1	0,12 %
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2029	4 000,0	108,7856	EUR	1,00	4 351,4	0,44 %
Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	1 250,0	112,3296	EUR	1,00	1 404,1	0,14 %
Finland Government Bond 0.875% 15-09-2025	1 200,0	107,6024	EUR	1,00	1 291,2	0,13 %
Finland Government Bond 1.125% 15-04-2034	7 600,0	118,5536	EUR	1,00	9 010,1	0,91 %
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	300,0	137,0632	EUR	1,00	411,2	0,04 %
Finland Government Bond 2.75% 04-07-2028	2 150,0	125,5848	EUR	1,00	2 700,1	0,27 %
Statslån och -obligationer totalt					22 889,0	2,31 %
Övriga masskuldebrevslån						
Alandsbanken Abp 0.125% 19-03-2024	2 000,0	101,5868	EUR	1,00	2 031,7	0,20 %
SP-Kiinnitysluottopankki Oyj 0.05% 19-06-2026	1 678,0	102,2240	EUR	1,00	1 715,3	0,17 %
Suomen Hypoteekkiyhdistys 0.5% 13-03-2026	2 100,0	104,3848	EUR	1,00	2 192,1	0,22 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					5 939,1	0,60 %
Masskuldebrevslån totalt					28 828,1	2,91 %
Ränteplaceringar totalt					28 828,1	2,91 %
Inhemska direkta placeringar totalt					28 828,1	2,91 %
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Belgien						
Kingdom of Belgium Governmen 0.1% 22-06-2030	5 652,0	104,6806	EUR	1,00	5 916,5	0,60 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	3 310,0	105,4776	EUR	1,00	3 491,3	0,35 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2027	1 500,0	109,2128	EUR	1,00	1 638,2	0,17 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2028	5 000,0	110,1310	EUR	1,00	5 506,6	0,56 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.25% 22-04-2033	3 866,7	118,5996	EUR	1,00	4 585,9	0,46 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.6% 22-06-2047	311,5	133,2778	EUR	1,00	415,2	0,04 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.7% 22-06-2050	3 240,0	138,4026	EUR	1,00	4 484,2	0,45 %
Kingdom of Belgium Governmen 2.15% 22-06-2066	2 000,0	168,9130	EUR	1,00	3 378,3	0,34 %
Belgien totalt					29 416,2	2,97 %
Estland						
Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	750,0	103,0040	EUR	1,00	772,5	0,08 %
Estland totalt					772,5	0,08 %
Frankrike						
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2022	600,0	100,8030	EUR	1,00	604,8	0,06 %
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2029	5 175,0	103,7490	EUR	1,00	5 369,0	0,54 %
French Republic Government B 0.25% 25-11-2026	2 600,0	105,1190	EUR	1,00	2 733,1	0,28 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2026	10 750,0	106,2147	EUR	1,00	11 418,1	1,15 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2029	6 100,0	108,2100	EUR	1,00	6 600,8	0,67 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	5 807,6	107,8550	EUR	1,00	6 263,8	0,63 %
French Republic Government B 0.75% 25-05-2028	16 100,0	109,5932	EUR	1,00	17 644,5	1,78 %
French Republic Government B 0.75% 25-05-2052	500,0	111,5060	EUR	1,00	557,5	0,06 %
French Republic Government B 1% 25-05-2027	6 820,0	110,2906	EUR	1,00	7 521,8	0,76 %
French Republic Government B 1% 25-11-2025	2 700,0	108,2400	EUR	1,00	2 922,5	0,29 %
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	6 365,7	133,2930	EUR	1,00	8 485,1	0,86 %
French Republic Government B 1.75% 25-05-2023	4 800,0	105,9299	EUR	1,00	5 084,6	0,51 %
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	11 953,0	132,1160	EUR	1,00	15 791,8	1,59 %
French Republic Government B 1.85% 25-07-2027	20 500,0	122,8680	EUR	1,00	28 142,0	2,84 %
French Republic Government B 2% 25-05-2048	10 102,5	145,7670	EUR	1,00	14 726,2	1,49 %
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	7 000,0	127,7744	EUR	1,00	8 944,2	0,90 %
French Republic Government B 3.25% 25-05-2045	5 400,0	172,7864	EUR	1,00	9 330,5	0,94 %
French Republic Government B 3.5% 25-04-2026	2 000,0	122,4280	EUR	1,00	2 448,6	0,25 %
French Republic Government B 4% 25-04-2060	2 350,0	229,7872	EUR	1,00	5 400,0	0,54 %
French Republic Government B 4.5% 25-04-2041	4 500,0	189,4580	EUR	1,00	8 525,6	0,86 %
French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	9 624,8	172,5648	EUR	1,00	16 609,1	1,68 %
UNEDIC ASSEO 0.000000% 19-11-2030	2 300,0	102,0188	EUR	1,00	2 346,4	0,24 %
Frankrike totalt					187 470,0	18,91 %
Grekland						
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 181,2	0,3120	EUR	1,00	3,7	0,00 %
Grekland totalt					3,7	0,00 %
Holland						
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2030	1 610,0	104,7910	EUR	1,00	1 687,1	0,17 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	10 655,0	114,8280	EUR	1,00	12 234,9	1,23 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	3 800,0	109,2330	EUR	1,00	4 150,9	0,42 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	9 050,0	110,3724	EUR	1,00	9 988,7	1,01 %
Netherlands Government Bond 1.75% 15-07-2023	1 000,0	106,3311	EUR	1,00	1 063,3	0,11 %
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	1 000,0	178,9295	EUR	1,00	1 789,3	0,18 %
Holland totalt					30 914,2	3,12 %
Irland						
Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	7 400,0	104,9400	EUR	1,00	7 765,6	0,78 %
Ireland Government Bond 0.4% 15-05-2035	3 863,0	107,1716	EUR	1,00	4 140,0	0,42 %
Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	1 575,9	112,8400	EUR	1,00	1 778,2	0,18 %
Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	2 604,0	118,6410	EUR	1,00	3 089,4	0,31 %
Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	2 550,0	117,2070	EUR	1,00	2 988,8	0,30 %
Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	2 449,8	134,0280	EUR	1,00	3 283,4	0,33 %
Irland totalt					23 045,4	2,32 %
Island						
Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	2 000,0	102,9939	EUR	1,00	2 059,9	0,21 %
Island totalt					2 059,9	0,21 %
Italien						
Italy Buoni Poliennali Del T 0.05% 15-01-2023	11 500,0	100,9444	EUR	1,00	11 608,6	1,17 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.45% 01-06-2021	1 500,0	100,3800	EUR	1,00	1 505,7	0,15 %

	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 fond- värde
Italy Buoni Poliennali Del T 0.65% 15-05-2026	4 000,0	106,4107	EUR	1,00	4 243,4	0,43 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.85% 15-01-2027	6 200,0	104,4790	EUR	1,00	6 477,7	0,65 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-04-2031	7 000,0	103,5524	EUR	1,00	7 248,7	0,73 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-08-2022	10 000,0	102,1365	EUR	1,00	10 213,6	1,03 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 15-09-2027	3 960,0	105,0112	EUR	1,00	4 158,4	0,42 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1% 15-07-2022	8 000,0	102,2340	EUR	1,00	8 178,7	0,82 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	16 500,0	107,0246	EUR	1,00	17 659,1	1,78 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 26-05-2025	3 000,0	105,8484	EUR	1,00	3 172,3	0,32 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 01-03-2036	4 400,0	107,4292	EUR	1,00	4 726,9	0,48 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-05-2025	2 000,0	106,9100	EUR	1,00	2 138,2	0,22 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-09-2022	1 800,0	103,2409	EUR	1,00	1 858,3	0,19 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-11-2024	5 251,0	106,4700	EUR	1,00	5 590,7	0,56 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	3 500,0	107,1900	EUR	1,00	3 751,7	0,38 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	4 600,0	108,6272	EUR	1,00	4 996,9	0,50 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-03-2032	3 000,0	111,0743	EUR	1,00	3 332,2	0,34 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	6 000,0	111,0202	EUR	1,00	6 661,2	0,67 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.8% 01-03-2041	4 533,0	110,6620	EUR	1,00	5 016,3	0,51 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	10 400,0	108,8300	EUR	1,00	11 318,3	1,14 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 15-05-2024	3 500,0	107,1313	EUR	1,00	3 749,6	0,38 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	5 370,0	112,4796	EUR	1,00	6 040,2	0,61 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	6 000,0	110,2000	EUR	1,00	6 612,0	0,67 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	300,0	112,3308	EUR	1,00	337,0	0,03 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.25% 01-09-2036	3 000,0	119,1197	EUR	1,00	3 573,6	0,36 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	12 380,0	120,5000	EUR	1,00	14 917,9	1,50 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2050	9 395,0	124,8784	EUR	1,00	11 732,3	1,18 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	24 000,0	107,7420	EUR	1,00	25 858,1	2,61 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.7% 01-03-2047	6 900,0	129,7430	EUR	1,00	8 952,3	0,90 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	3 426,0	134,2260	EUR	1,00	4 598,6	0,46 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-12-2028	2 480,0	119,4652	EUR	1,00	2 962,7	0,30 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.95% 01-09-2038	5 500,0	130,5218	EUR	1,00	7 178,7	0,72 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 01-03-2040	4 230,0	133,5566	EUR	1,00	5 649,4	0,57 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-09-2046	3 000,0	141,7140	EUR	1,00	4 251,4	0,43 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	6 702,0	133,1940	EUR	1,00	8 926,7	0,90 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	1 320,0	127,5608	EUR	1,00	1 683,8	0,17 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-09-2049	1 805,0	158,1192	EUR	1,00	2 854,1	0,29 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2037	4 500,0	144,5830	EUR	1,00	6 506,2	0,66 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-03-2024	4 000,0	115,1800	EUR	1,00	4 607,2	0,46 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-03-2022	1 000,0	106,3772	EUR	1,00	1 063,8	0,11 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-03-2025	1 000,0	121,6112	EUR	1,00	1 216,1	0,12 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.5% 01-11-2022	4 000,0	110,8036	EUR	1,00	4 432,1	0,45 %
Italy Certificati di Credito FRN 15-02-2024	7 000,0	101,3640	EUR	1,00	7 095,5	0,72 %
Italien totalt					268 656,2	27,10 %
Kanada						
CPPIB Capital Inc 0.875% 06-02-2029	1 500,0	108,5869	EUR	1,00	1 628,8	0,16 %
CPPIB Capital Inc 1.5% 04-03-2033	900,0	117,2196	EUR	1,00	1 055,0	0,11 %
Kanada totalt					2 683,8	0,27 %
Litauen						
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	2 006,0	102,8600	EUR	1,00	2 063,4	0,21 %
Litauen totalt					2 063,4	0,21 %
Luxemburg						
State of the Grand-Duchy of 0.000000% 14-09-2032	800,0	103,0635	EUR	1,00	824,5	0,08 %
Luxemburg totalt					824,5	0,08 %
Makedonien						
North Macedonia Government I 3.675% 03-06-2026	900,0	111,8568	EUR	1,00	1 006,7	0,10 %
Makedonien totalt					1 006,7	0,10 %
Mexiko						
Mexico Government Internatio 1.35% 18-09-2027	1 300,0	103,1230	EUR	1,00	1 340,6	0,14 %
Mexiko totalt					1 340,6	0,14 %
Polen						
Republic of Poland Governmen 0.000000% 10-02-2025	1 926,0	100,8963	EUR	1,00	1 943,3	0,20 %
Polen totalt					1 943,3	0,20 %
Portugal						
Portugal Obrigacoes do Tesou 0.475% 18-10-2030	3 250,0	104,2970	EUR	1,00	3 389,7	0,34 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 0.9% 12-10-2035	2 393,0	107,1880	EUR	1,00	2 565,0	0,26 %
Portugal totalt					5 954,7	0,60 %
Slovenien						
Slovenia Government Bond 2.125% 28-07-2025	500,0	111,9432	EUR	1,00	559,7	0,06 %
Slovenien totalt					559,7	0,06 %
Spanien						
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2025	4 000,0	101,9618	EUR	1,00	4 078,5	0,41 %
Spain Government Bond 0.25% 30-07-2024	13 109,0	102,8148	EUR	1,00	13 478,0	1,36 %
Spain Government Bond 0.35% 30-07-2023	1 980,0	102,3280	EUR	1,00	2 026,1	0,20 %
Spain Government Bond 0.8% 30-07-2027	10 825,0	107,0340	EUR	1,00	11 586,4	1,17 %
Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	5 224,0	110,7394	EUR	1,00	5 785,0	0,58 %
Spain Government Bond 1.25% 31-10-2030	8 142,0	111,7334	EUR	1,00	9 097,3	0,92 %
Spain Government Bond 1.95% 30-07-2030	7 000,0	118,5668	EUR	1,00	8 299,7	0,84 %
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	15 730,0	126,1840	EUR	1,00	19 848,7	2,00 %
Spain Government Bond 2.7% 31-10-2048	3 986,0	146,9632	EUR	1,00	5 858,0	0,59 %
Spain Government Bond 2.75% 31-10-2024	19 400,0	112,6018	EUR	1,00	21 844,7	2,20 %
Spain Government Bond 2.9% 31-10-2046	2 183,0	149,7760	EUR	1,00	3 269,6	0,33 %
Spain Government Bond 3.45% 30-07-2066	750,0	180,7220	EUR	1,00	1 355,4	0,14 %
Spain Government Bond 3.8% 30-04-2024	8 000,0	114,5840	EUR	1,00	9 166,7	0,92 %
Spain Government Bond 4.2% 31-01-2037	563,0	159,1720	EUR	1,00	896,1	0,09 %
Spain Government Bond 4.8% 31-01-2024	1 750,0	116,6182	EUR	1,00	2 040,8	0,21 %
Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	1 700,0	197,5960	EUR	1,00	3 359,1	0,34 %
Spanien totalt					121 990,3	12,30 %
Tjeckien						
Czech Republic International 3.875% 24-05-2022	2 500,0	105,9174	EUR	1,00	2 647,9	0,27 %
Tjeckien totalt					2 647,9	0,27 %
Tyskland						
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2030	7 900,0	105,6800	EUR	1,00	8 348,7	0,84 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2029	2 000,0	105,5924	EUR	1,00	2 111,8	0,21 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030	2 907,0	106,0542	EUR	1,00	3 083,0	0,31 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	4 000,0	105,0894	EUR	1,00	4 203,6	0,42 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	10 000,0	107,2829	EUR	1,00	10 728,3	1,08 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	1 800,0	106,5210	EUR	1,00	1 917,4	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 fond- värde
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	2 000,0	108,2556	EUR	1,00	2 165,1	0,22 %
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	700,0	108,2480	EUR	1,00	757,7	0,08 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	1 900,0	141,0668	EUR	1,00	2 680,3	0,27 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	1 750,0	168,0864	EUR	1,00	2 941,5	0,30 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	1 800,0	172,6032	EUR	1,00	3 106,9	0,31 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	4 500,0	180,0260	EUR	1,00	8 101,2	0,82 %
Tyskland totalt					50 145,5	5,06 %
Österrike						
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-09-2022	2 758,0	101,1458	EUR	1,00	2 789,6	0,28 %
Republic of Austria Governme 0.75% 20-02-2028	1 000,0	109,5506	EUR	1,00	1 095,5	0,11 %
Republic of Austria Governme 0.75% 20-03-2051	1 296,0	119,5168	EUR	1,00	1 548,9	0,16 %
Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	5 623,0	138,2008	EUR	1,00	7 771,0	0,78 %
Republic of Austria Governme 2.4% 23-05-2034	4 500,0	136,3080	EUR	1,00	6 133,9	0,62 %
Republic of Austria Governme 4.15% 15-03-2037	3 554,0	171,0900	EUR	1,00	6 080,5	0,61 %
Österrike totalt					25 419,5	2,56 %
Statslån och -obligationer totalt					758 917,9	76,54 %
Övriga masskuldbrevslån						
Amerika						
International Bank for Recon 0.125% 03-01-2051	3 500,0	99,5602	EUR	1,00	3 484,6	0,35 %
Amerika totalt					3 484,6	0,35 %
Danmark						
Jyske Realkredit A/S 0.5% 01-10-2026	1 500,0	104,9234	EUR	1,00	1 573,9	0,16 %
Kommunekredit 0.125% 26-09-2040	3 000,0	99,1728	EUR	1,00	2 975,2	0,30 %
Kommunekredit 0.625% 21-11-2039	400,0	109,0900	EUR	1,00	436,4	0,04 %
Danmark totalt					4 985,4	0,50 %
Frankrike						
Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-02-2026	3 000,0	102,3128	EUR	1,00	3 069,4	0,31 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 02-06-2022	1 000,0	101,1026	EUR	1,00	1 011,0	0,10 %
Dexia Credit Local SA 0.625% 03-02-2024	2 500,0	103,3388	EUR	1,00	2 583,5	0,26 %
Dexia Credit Local SA 1% 18-10-2027	1 500,0	108,4362	EUR	1,00	1 626,5	0,16 %
MMB SCF SACA 0.05% 17-09-2029	2 400,0	102,1644	EUR	1,00	2 451,9	0,25 %
MMB SCF SACA 0.75% 31-10-2025	3 000,0	105,4396	EUR	1,00	3 163,2	0,32 %
UNEDIC ASSEO 0.000000% 25-11-2028	3 000,0	102,5170	EUR	1,00	3 075,5	0,31 %
UNEDIC ASSEO 0.1% 25-11-2026	9 800,0	102,8848	EUR	1,00	10 082,7	1,02 %
Frankrike totalt					27 063,8	2,73 %
Holland						
Aegon Bank NV 0.01% 16-11-2025	1 500,0	101,8348	EUR	1,00	1 527,5	0,15 %
Aegon Bank NV 0.25% 25-05-2023	600,0	101,5922	EUR	1,00	609,6	0,06 %
Nationale-Nederlanden Bank N 0.125% 24-09-2029	1 400,0	102,9336	EUR	1,00	1 441,1	0,15 %
NIBC Bank NV 0.01% 15-10-2029	1 000,0	101,4480	EUR	1,00	1 014,5	0,10 %
NIBC Bank NV 0.5% 19-03-2027	1 200,0	104,9164	EUR	1,00	1 259,0	0,13 %
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	2 000,0	109,3600	EUR	1,00	2 187,2	0,22 %
Van Lanschot Kempen Wealth M 0.375% 31-03-2033	1 600,0	101,7580	EUR	1,00	1 628,1	0,16 %
Holland totalt					9 667,0	0,97 %
Japan						
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	4 200,0	103,9630	EUR	1,00	4 366,4	0,44 %
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.55% 06-11-2023	5 000,0	102,3972	EUR	1,00	5 119,9	0,52 %
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	2 000,0	100,6296	EUR	1,00	2 012,6	0,20 %
Japan totalt					11 498,9	1,16 %
Kanada						
CPPIB Capital Inc 0.25% 06-04-2027	1 800,0	103,2365	EUR	1,00	1 858,3	0,19 %
Kanada totalt					1 858,3	0,19 %
Norge						
DNB Boligkreditt AS 0.01% 08-10-2027	2 700,0	102,3334	EUR	1,00	2 763,0	0,28 %
DNB Boligkreditt AS 0.625% 14-01-2026	2 700,0	105,2198	EUR	1,00	2 840,9	0,29 %
Sparebanken Soer Boligkreditt 0.01% 26-10-2026	2 600,0	102,0140	EUR	1,00	2 652,4	0,27 %
SR-Boligkreditt AS 0.375% 03-10-2024	2 100,0	103,1052	EUR	1,00	2 165,2	0,22 %
Norge totalt					10 421,5	1,05 %
Slovakien						
Slovenska Sporitelna AS 0.125% 12-06-2026	2 400,0	102,2190	EUR	1,00	2 453,3	0,25 %
Slovakien totalt					2 453,3	0,25 %
Storbritannien						
Clydesdale Bank PLC 0.01% 22-09-2026	600,0	101,2620	EUR	1,00	607,6	0,06 %
Santander UK PLC 0.05% 12-01-2027	4 500,0	101,8960	EUR	1,00	4 585,3	0,46 %
Santander UK PLC 0.25% 09-08-2021	1 785,0	100,4108	EUR	1,00	1 792,3	0,18 %
Santander UK PLC 0.25% 21-04-2022	3 000,0	100,8510	EUR	1,00	3 025,5	0,31 %
Skipton Building Society 0.01% 22-09-2024	2 600,0	101,1598	EUR	1,00	2 630,2	0,27 %
Storbritannien totalt					12 640,9	1,27 %
Sydkorea						
Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	6 500,0	100,9098	EUR	1,00	6 559,1	0,66 %
Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	1 200,0	101,0694	EUR	1,00	1 212,8	0,12 %
Sydkorea totalt					7 772,0	0,78 %
Tyskland						
DZ HYP AG 0.01% 29-01-2024	4 000,0	101,6036	EUR	1,00	4 064,1	0,41 %
Land Berlin 0.125% 24-11-2045	2 000,0	100,3730	EUR	1,00	2 007,5	0,20 %
Land Thuringen 0.25% 05-03-2040	2 000,0	103,5970	EUR	1,00	2 071,9	0,21 %
State of Brandenburg 0.375% 29-01-2035	5 500,0	106,0800	EUR	1,00	5 834,4	0,59 %
State of Brandenburg 0.5% 21-11-2039	5 500,0	108,2866	EUR	1,00	5 955,8	0,60 %
State of Brandenburg 1.45% 26-11-2038	1 040,0	124,9756	EUR	1,00	1 299,7	0,13 %
State of Bremen 0.15% 14-09-2040	1 000,0	101,2200	EUR	1,00	1 012,2	0,10 %
State of Bremen 1% 27-05-2039	2 600,0	116,7170	EUR	1,00	3 034,6	0,31 %
State of Lower Saxony 0.01% 08-09-2026	6 000,0	102,8812	EUR	1,00	6 172,9	0,62 %
State of Lower Saxony 0.01% 15-04-2024	5 555,0	101,8760	EUR	1,00	5 659,2	0,57 %
State of North Rhine-Westphalia 1.95% 26-09-2078	2 000,0	171,4478	EUR	1,00	3 429,0	0,35 %
Tyskland totalt					40 541,3	4,09 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					132 386,9	13,35 %
Masskuldbrevslån totalt					891 304,8	89,89 %
Penningmarknadsplaceringar						
Luxemburg						
European Stability Mechanism 04-02-2021	4 000,0	100,0539	EUR	1,00	4 002,2	0,40 %
Luxemburg totalt					4 002,2	0,40 %
Penningmarknadsplaceringar totalt					4 002,2	0,40 %
Ränteplaceringar totalt					895 307,0	90,30 %
Utländska direkta placeringar totalt					895 307,0	90,30 %

	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 fond- värde
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
Euro-BTP Future 3/2021	-4 000,0	0,1700	EUR	1,00	-6,8	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 3/2021	19 500,0	0,0100	EUR	1,00	2,0	0,00 %
EURO-BUXL 30Y BND 3/2021	-8 400,0	-0,1400	EUR	1,00	11,8	0,00 %
Euro-OAT Future 3/2021	-14 500,0	0,0600	EUR	1,00	-8,7	0,00 %
EURO-SCHATZ FUT 3/2021	-9 500,0		EUR	1,00		0,00 %
Short Euro-BTP Fu 3/2021	3 300,0	0,0300	EUR	1,00	1,0	0,00 %
Futureskontrakt totalt					-0,8	0,00 %
Räntederivat totalt					-0,8	0,00 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					-0,8	0,00 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Ränteswappar						
FI-IRS_EUR__20270416_BOAML					-42,9	0,00 %
FI-IRS_EUR__20291107_BNPPARIBAS					-142,0	-0,01 %
FI-IRS_EUR__20300320_DB					-173,6	-0,02 %
FI-IRS_EUR__20300327_DB					-218,8	-0,02 %
FI-IRS_EUR__20490820_BNPPARIBAS					-22,3	0,00 %
FI-IRS_EUR__20500310_BNPPARIBAS					-18,1	0,00 %
FI-IRS_EUR__20500320_BNPPARIBAS					-51,1	-0,01 %
FI-IRS_EUR__20501019_SOCGEN					54,5	0,01 %
Ränteswappar totalt					-614,4	-0,06 %
Räntederivat totalt					-614,4	-0,06 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					-614,4	-0,06 %
Derivatkontrakt totalt					-615,2	-0,06 %
Placeringar totalt					923 519,9	93,14 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					68 008,9	6,86 %
Fondvärde					991 528,8	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	72,36 %					
Tillväxtandel I	25,94 %					
Avkastningsandel A	1,61 %					
Tillväxtandel C	0,10 %					
Avkastningsandel C	0,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid ränteswappar	Löptid	
Valuta		
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år	17 200,0
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	> 10 år	9 050,0

Underliggande exponering vid futures

Köpta valutfutures	-
Sålda valutfutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda räntefutures	-48 203,1
Köpta räntefutures	24 245,0
Sålda aktiefutures	-

Motpart till derivathandel

Deutsche Bank AG
Societe Generale SA
BNP Paribas SA
JP Morgan AG
Morgan Stanley Europe SE
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	44 471 413,30	52 699 365,94
Nettointäkter från derivatinstrument	-3 065 956,94	1 905 664,39
Ränteintäkter	12 380 098,47	14 937 678,32
Övriga intäkter	6 712,34	11,95
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-5 526 010,94	-6 113 855,18
Räntekostnader	-317 173,76	-115 604,22
Övriga kostnader	-845,59	-1 674,39
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	47 948 236,88	63 311 586,81

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	924 135 104,01	990 028 694,28
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	69 163,33	699 941,43
Övriga	1 671 969,44	595 677,58
Resultatregleringar	4 463 734,58	5 727 851,57
Kassa och bank	62 755 398,24	18 425 338,24
Aktiva sammanlagt	993 095 369,60	1 015 477 503,10
Passiva		
Fondens värde	991 528 788,28	1 014 447 820,94
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	684 380,43	204 070,00
Övriga	369 604,09	303 806,59
Resultatregleringar	512 596,80	521 805,57
Passiva sammanlagt	993 095 369,60	1 015 477 503,10

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	25 211 306,75	20 357 352,50
Överlåtelseförluster	-4 140 754,43	-3 886 583,31
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	23 400 860,98	36 228 596,75
Sammanlagt	44 471 413,30	52 699 365,94
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	8 339 715,24	2 090 461,65
Förluster	-9 673 048,81	-856 149,03
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 732 623,37	671 351,77
Sammanlagt	-3 065 956,94	1 905 664,39
Ökning av placeringarnas verkliga värde	39 419 820,06	44 747 204,69
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-17 751 582,45	-7 847 256,17
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	17 525,67	5 012,32
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	1 014 447 820,94	969 184 042,93
Teckning av fondandelar	289 300 656,02	246 168 399,79
Inlösen av fondandelar	-360 007 701,76	-264 055 518,18
Utdelning av avkastning	-160 223,80	-160 690,41
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	47 948 236,88	63 311 586,81
Fondens värde 31.12.	991 528 788,28	1 014 447 820,94
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	991 528 788,28	1 014 447 820,94

Nordea Fixed Income Credit Opportunities

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Fixed Income Credit Opportunities och andelsserien C ökade med 4,27 % under januari–december 2020. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 4,68 %. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

I basallokeringen placeras 36 % av fondens tillgångar i globala high yield-obligationer, 36 % i europeiska investment grade-obligationer, 24 % i amerikanska investment grade-obligationer och 4 % i kortfristiga masslån.

Placeringsåret var i huvudsak ett bra år för ränteplaceringar tack vare centralbankernas omfattande och snabba åtgärder mot coronavirusets effekter på ekonomin. Amerikanska investment grade-obligationer avkastade 7,8 % och globala high yield-obligationer 4,7 %. Vi överviktade high yield-obligationer i portföljerna två gånger – först i somras och en gång till i höstas. Dessa viktningar bidrog positivt till portföljens utveckling. Portföljerna har en strategisk vikt på 4 % på räntemarknaderna i tillväxtekonomierna. I början av året pressades avkastningen något av den svaga utvecklingen på räntemarknaderna i tillväxtekonomierna i lokala valutor.

Fondens ränterisk varierade under året mellan i genomsnitt 5,0 och 5,7 år. Vi förvaltar fonden aktivt med hjälp av ränte- och kreditriskderivat då vi anpassar portföljen enligt vår syn.

Vid utgången av året överviktade vi amerikanska investment grade-obligationer i förhållande till sina europeiska motsvarigheter. Vår syn på high yield-obligationer är försiktig, och i december justerade vi portföljen med en måttlig vikt i positioner som drar nytta av ökade kreditriskpremier. Portföljen har fortsättningsvis en vikt på drygt 4 % på räntemarknaderna i tillväxtekonomierna.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Timo Hyllinen sedan starten den 4.3.2015.

Timo Hyllinen

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade räntederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att generera extra avkastning, effektivisera riskhanteringen samt för att gardera sig mot valutarisker. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 2,61–9,67 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå

4

1 2 3 4 5 6 7
Lägre risk Högre risk

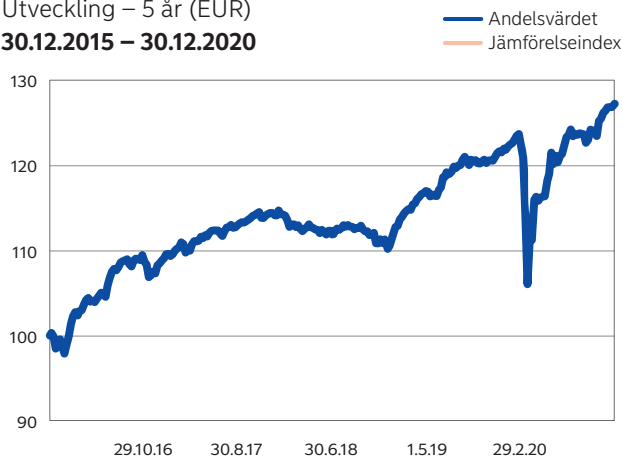
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

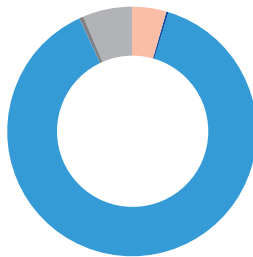
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 4.3.2015.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 4,47 %
- Övriga inhemska masslån 0,46 %
- Övriga utländska masslån 88,16 %
- Utländska statsobligationer 0,19 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 0,39 %
- Långgräntefonder/ Nordeakoncernen 6,33 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel C*, EUR	11,76	11,27	10,29
Avkastningsandel C*, EUR	10,84	10,63	9,92
Tillväxtandel I*, EUR	12,08	11,54	10,49
Avkastningsandel I*, EUR	11,17	10,88	10,09
Tillväxtandel C, 1 000 st.	15 041,4	15 368,6	8 563,0
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	2,5	0,0
Tillväxtandel I, 1 000 st.	82 157,6	84 084,8	72 641,1
Avkastningsandel I, 1 000 st.	871,4	804,7	769,9
Antal andelsägare	1 220	1 290	1 420
Fondvärde, milj. EUR	1 179,2	1 152,6	857,6
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 948,9	2 676,2	2 155,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning C*, EUR	0,22	0,21	0,20
Avkastning I*, EUR	0,22	0,22	0,20
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	49 927,3	95 704,3	-29 432,1

* 1 andel

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	6,70
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,60
Omsättningshastigheten i portföljen, %	103,91
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,20
Årliga avgifter C, %	0,60
Årliga avgifter I, %	0,20
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrundarna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

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

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

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit	Lägsta	Högsta	I genom-snitt	Internt VaR-limit
Nordea Fixed Income Credit Opportunities*	0,16	1,40	0,47	4,70
Hävtångsnivå	Lägsta	Högsta	I genom-snitt	Första dagen
Nordea Fixed Income Credit Opportunities	50,20	83,70	58,10	1.1.2020

* Fonden har inget officiellt jämförelseindex.

Den VaR-beräkningsmodell som fonderna använder är parametrisk, förtroendenivån är minst 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidsreihen är ett år.

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.

Relativ VaR anger kvoten mellan fondens absoluta VaR och referensportföljens (jämförelseindexets) absoluta VaR. Relativ 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 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

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.

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

ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF 0,50 %, registreringsland Irland

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Inhemska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldebrevslån						
Fortum Oyj 1.625% 27-02-2026	350,0	107,0952	EUR	1,00	374,8	0,03 %
Nordea Bank Abp 1.000% MULTI 07-09-2026	110,0	100,5220	EUR	1,00	110,6	0,01 %
Nordea Bank Abp 1.125% 12-02-2025	712,0	105,5016	EUR	1,00	751,2	0,06 %
OP Corporate Bank plc 0.375% 29-08-2023	250,0	101,6934	EUR	1,00	254,2	0,02 %
OP Corporate Bank plc 0.75% 03-03-2022	200,0	101,2504	EUR	1,00	202,5	0,02 %
Sampo Oyj 1.25% 30-05-2025	150,0	106,2588	EUR	1,00	159,4	0,01 %
Sampo Oyj 1.625% 21-02-2028	100,0	111,1483	EUR	1,00	111,1	0,01 %
Teollisuuden Voima Oyj 1.125% 09-03-2026	1 450,0	92,8590	EUR	1,00	1 346,5	0,11 %
Teollisuuden Voima Oyj 2% 08-05-2024	764,0	100,2504	EUR	1,00	765,9	0,06 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	1 354,0	99,5556	EUR	1,00	1 348,0	0,11 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					5 424,2	0,46 %
Masskuldebrevslån totalt					5 424,2	0,46 %
Ränteplaceringar totalt					5 424,2	0,46 %
Inhemska direkta placeringar totalt					5 424,2	0,46 %
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Ukraina						
Ukraine Government Internati 7.253% 15-03-2033	1 000,0	108,8840	USD	1,23	885,5	0,08 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2025	1 500,0	111,9000	USD	1,23	1 365,0	0,12 %
Ukraina totalt					2 250,5	0,19 %
Statslån och -obligationer totalt					2 250,5	0,19 %
Övriga masskuldebrevslån						
Amerika						
3M Co 1.5% 09-11-2026	200,0	109,5819	EUR	1,00	219,2	0,02 %
3M Co 1.75% 15-05-2030	100,0	116,4180	EUR	1,00	116,4	0,01 %
Abbott Laboratories 1.4% 30-06-2030	1 450,0	101,5235	USD	1,23	1 197,2	0,10 %
Abbott Laboratories 4.75% 30-11-2036	800,0	136,9734	USD	1,23	891,1	0,08 %
AbbVie Inc 1.375% 17-05-2024	300,0	104,3786	EUR	1,00	313,1	0,03 %
AbbVie Inc 1.5% 15-11-2023	250,0	104,4250	EUR	1,00	261,1	0,02 %
AbbVie Inc 2.125% 01-06-2029	100,0	114,5894	EUR	1,00	114,6	0,01 %
AbbVie Inc 2.125% 17-11-2028	180,0	113,9364	EUR	1,00	205,1	0,02 %
AbbVie Inc 2.95% 21-11-2026	1 230,0	110,7398	USD	1,23	1 107,7	0,09 %
AbbVie Inc 4.05% 21-11-2039	975,0	119,9290	USD	1,23	950,9	0,08 %
AbbVie Inc 4.5% 14-05-2035	1 140,0	125,0961	USD	1,23	1 159,8	0,10 %
Activision Blizzard Inc 1.35% 15-09-2030	785,0	97,9651	USD	1,23	625,4	0,05 %
Adobe Inc 2.3% 01-02-2030	770,0	108,0389	USD	1,23	676,5	0,06 %
Advance Auto Parts Inc 1.75% 01-10-2027	485,0	101,4583	USD	1,23	400,2	0,03 %
AEP Transmission Co LLC 3.1% 01-12-2026	490,0	112,4091	USD	1,23	447,9	0,04 %
Affinity Gaming 6.875% 15-12-2027	545,0	105,2500	USD	1,23	466,5	0,04 %
AIG Global Funding 0.9% 22-09-2025	305,0	100,1422	USD	1,23	248,4	0,02 %
Air Lease Corp 3.375% 01-07-2025	450,0	107,3479	USD	1,23	392,8	0,03 %
Air Products and Chemicals I 2.8% 15-05-2050	600,0	107,8017	USD	1,23	526,0	0,04 %
Alaska Airlines 2020-1 Class 4.8% 15-08-2027	735,0	109,8750	USD	1,23	656,8	0,06 %
Albemarle Corp 4.15% 01-12-2024	540,0	110,8675	USD	1,23	486,9	0,04 %
Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029	1 565,0	101,6850	USD	1,23	1 294,2	0,11 %
Alexandria Real Estate Equit 1.875% 01-02-2033	620,0	99,5905	USD	1,23	502,1	0,04 %
Alexandria Real Estate Equit 3.375% 15-08-2031	255,0	114,1897	USD	1,23	236,8	0,02 %
Alliant Holdings Intermediat 6.75% 15-10-2027	1 280,0	106,8750	USD	1,23	1 112,5	0,09 %
Allied Universal Holdco LLC 6.625% 15-07-2026	850,0	106,5300	USD	1,23	736,4	0,06 %
Allied Universal Holdco LLC 9.75% 15-07-2027	1 790,0	108,5000	USD	1,23	1 579,4	0,13 %
Allison Transmission Inc 3.75% 30-01-2031	830,0	102,2500	USD	1,23	690,2	0,06 %
Ally Financial Inc 1.45% 02-10-2023	1 085,0	102,0005	USD	1,23	900,0	0,08 %
Ally Financial Inc 3.05% 05-06-2023	670,0	105,4342	USD	1,23	574,5	0,05 %
Ally Financial Inc 8% 01-11-2031	245,0	145,8818	USD	1,23	290,7	0,02 %
Alphabet Inc 1.9% 15-08-2040	625,0	97,6143	USD	1,23	496,1	0,04 %
Alphabet Inc 2.25% 15-08-2060	495,0	95,5036	USD	1,23	384,5	0,03 %
Altria Group Inc 1% 15-02-2023	500,0	101,9742	EUR	1,00	509,9	0,04 %
Altria Group Inc 1.7% 15-06-2025	740,0	105,7910	EUR	1,00	782,9	0,07 %
Altria Group Inc 2.2% 15-06-2027	1 003,0	109,0674	EUR	1,00	1 093,9	0,09 %
Altria Group Inc 2.35% 06-05-2025	500,0	106,1896	USD	1,23	431,8	0,04 %
Altria Group Inc 3.125% 15-06-2031	449,0	119,0808	EUR	1,00	534,7	0,05 %
Altria Group Inc 5.8% 14-02-2039	850,0	131,2580	USD	1,23	907,3	0,08 %
Altria Group Inc 5.95% 14-02-2049	260,0	139,5401	USD	1,23	295,0	0,03 %
Amazon.com Inc 3.875% 22-08-2037	980,0	123,8970	USD	1,23	987,4	0,08 %
American Airlines 2013-2 Cla 4.95% 15-01-2023	1 435,0	95,3840	USD	1,23	497,6	0,04 %
American Airlines 2017-2 Cla 3.35% 15-10-2029	420,0	96,7246	USD	1,23	285,7	0,02 %
American Airlines 2019-1 Cla 3.15% 15-02-2032	560,0	96,7249	USD	1,23	425,2	0,04 %
American Airlines Inc 11.75% 15-07-2025	1 065,0	114,7500	USD	1,23	993,8	0,08 %
American Honda Finance Corp 0.75% 17-01-2024	150,0	102,5354	EUR	1,00	153,8	0,01 %
American International Group 1.875% 21-06-2027	122,0	109,8100	EUR	1,00	134,0	0,01 %
American International Group 3.9% 01-04-2026	275,0	113,7266	USD	1,23	254,3	0,02 %
American International Group 4.375% 30-06-2050	245,0	129,2172	USD	1,23	257,5	0,02 %
American Tower Corp 1% 15-01-2032	100,0	101,7430	EUR	1,00	101,7	0,01 %
American Tower Corp 1.5% 31-01-2028	830,0	100,5185	USD	1,23	678,5	0,06 %
American Tower Corp 2.75% 15-01-2027	1 120,0	108,4004	USD	1,23	987,3	0,08 %
American Tower Corp 3.7% 15-10-2049	275,0	112,6578	USD	1,23	251,9	0,02 %
American Water Capital Corp 2.8% 01-05-2030	565,0	109,4082	USD	1,23	502,7	0,04 %
American Woodmark Corp 4.875% 15-03-2026	1 500,0	102,5000	USD	1,23	1 250,4	0,11 %
Amgen Inc 2% 25-02-2026	100,0	110,4316	EUR	1,00	110,4	0,01 %
Amgen Inc 2.2% 21-02-2027	1 160,0	106,7942	USD	1,23	1 007,5	0,09 %

	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 fond- värde
Amgen Inc 4.4% 01-05-2045	430,0	126,2786	USD	1,23	441,6	0,04 %
Amsted Industries Inc 4.625% 15-05-2030	240,0	104,7500	USD	1,23	204,4	0,02 %
Amsted Industries Inc 5.625% 01-07-2027	900,0	106,2500	USD	1,23	777,7	0,07 %
AmWINS Group Inc 7.75% 01-07-2026	655,0	107,0680	USD	1,23	570,3	0,05 %
Anheuser-Busch Cos LLC / Anh 4.7% 01-02-2036	2 985,0	126,4188	USD	1,23	3 068,8	0,26 %
Anheuser-Busch InBev Worldwi 4.5% 01-06-2050	705,0	125,6083	USD	1,23	720,2	0,06 %
Anthem Inc 2.375% 15-01-2025	565,0	106,8029	USD	1,23	490,7	0,04 %
Apache Corp 5.1% 01-09-2040	735,0	106,5000	USD	1,23	636,6	0,05 %
Apple Inc 1.625% 10-11-2026	544,0	110,3540	EUR	1,00	600,3	0,05 %
Apple Inc 2% 17-09-2027	400,0	114,2016	EUR	1,00	456,8	0,04 %
Apple Inc 3.45% 09-02-2045	470,0	119,5883	USD	1,23	457,1	0,04 %
Apple Inc 3.85% 04-05-2043	445,0	125,6602	USD	1,23	454,8	0,04 %
APX Group Inc 6.75% 15-02-2027	725,0	107,5000	USD	1,23	633,8	0,05 %
Arches Buyer Inc 4.25% 01-06-2028	535,0	101,0000	USD	1,23	439,4	0,04 %
Arches Buyer Inc 6.125% 01-12-2028	950,0	103,1250	USD	1,23	796,7	0,07 %
Archrock Partners LP / Archr 6.25% 01-04-2028	1 333,0	104,4810	USD	1,23	1 132,6	0,10 %
Arizona Public Service Co 3.35% 15-05-2050	495,0	115,2024	USD	1,23	463,8	0,04 %
Asbury Automotive Group Inc 4.5% 01-03-2028	352,0	104,2500	USD	1,23	298,4	0,03 %
Asbury Automotive Group Inc 4.75% 01-03-2030	535,0	107,2500	USD	1,23	466,6	0,04 %
Ascent Resources Utica Holdi 7% 01-11-2026	670,0	94,0000	USD	1,23	512,2	0,04 %
Ascent Resources Utica Holdi 8.25% 31-12-2028	415,0	99,5000	USD	1,23	335,8	0,03 %
Assurant Inc 3.7% 22-02-2030	425,0	111,0777	USD	1,23	383,9	0,03 %
AssuredPartners Inc 5.625% 15-01-2029	1 160,0	104,2500	USD	1,23	983,5	0,08 %
AT&T Inc 1.6% 19-05-2028	443,0	109,0780	EUR	1,00	483,2	0,04 %
AT&T Inc 1.65% 01-02-2028	775,0	101,9861	USD	1,23	642,8	0,05 %
AT&T Inc 1.8% 05-09-2026	847,0	108,9418	EUR	1,00	922,7	0,08 %
AT&T Inc 1.8% 14-09-2039	304,0	106,3452	EUR	1,00	323,3	0,03 %
AT&T Inc 2.35% 05-09-2029	1 335,0	115,8756	EUR	1,00	1 546,9	0,13 %
AT&T Inc 2.45% 15-03-2035	345,0	117,3955	EUR	1,00	405,0	0,03 %
AT&T Inc 3.15% 04-09-2036	800,0	126,4170	EUR	1,00	1 011,3	0,09 %
AT&T Inc 3.5% 01-06-2041	1 925,0	107,2895	USD	1,23	1 679,6	0,14 %
AT&T Inc 3.5% 15-09-2053	913,0	100,0446	USD	1,23	742,8	0,06 %
AT&T Inc 3.85% 01-06-2060	1 305,0	104,3328	USD	1,23	1 107,3	0,09 %
AT&T Inc 4.35% 01-03-2029	1 500,0	119,0696	USD	1,23	1 452,5	0,12 %
AT&T Inc 4.5% 15-05-2035	400,0	121,4516	USD	1,23	395,1	0,03 %
AutoNation Inc 4.75% 01-06-2030	260,0	120,1262	USD	1,23	254,0	0,02 %
AutoZone Inc 3.75% 01-06-2027	270,0	114,6587	USD	1,23	251,8	0,02 %
Avantor Funding Inc 2.625% 01-11-2025	625,0	102,1468	EUR	1,00	638,4	0,05 %
Avantor Funding Inc 3.875% 15-07-2028	1 200,0	104,8720	EUR	1,00	1 258,5	0,11 %
Aviation Capital Group LLC 5.5% 15-12-2024	1 180,0	110,6641	USD	1,23	1 062,0	0,09 %
Avient Corp 5.75% 15-05-2025	190,0	106,2500	USD	1,23	164,2	0,01 %
Bank of America Corp 0.654% MULTI 26-10-2031	150,0	102,2440	EUR	1,00	153,4	0,01 %
Bank of America Corp 0.981% MULTI 25-09-2025	1 615,0	101,0514	USD	1,23	1 327,2	0,11 %
Bank of America Corp 1.375% 26-03-2025	50,0	105,9004	EUR	1,00	53,0	0,00 %
Bank of America Corp 1.381% MULTI 09-05-2030	220,0	108,9560	EUR	1,00	239,7	0,02 %
Bank of America Corp 1.662% MULTI 25-04-2028	193,0	109,0480	EUR	1,00	210,5	0,02 %
Bank of America Corp 1.776% MULTI 04-05-2027	700,0	108,7258	EUR	1,00	761,1	0,06 %
Bank of America Corp 2.496% MULTI 13-02-2031	530,0	106,0694	USD	1,23	457,2	0,04 %
Bank of America Corp 2.592% MULTI 29-04-2031	1 325,0	107,0532	USD	1,23	1 153,5	0,10 %
Bank of America Corp 2.676% MULTI 19-06-2041	735,0	103,4980	USD	1,23	618,6	0,05 %
Bank of America Corp 3.648% MULTI 31-03-2029	250,0	124,1940	EUR	1,00	310,5	0,03 %
Bank of America Corp 3.705% MULTI 24-04-2028	1 800,0	113,7012	USD	1,23	1 664,4	0,14 %
Bank of America Corp 3.875% 01-08-2025	1 040,0	113,9463	USD	1,23	963,7	0,08 %
Bank of America Corp 4.083% MULTI 20-03-2051	460,0	125,8290	USD	1,23	470,7	0,04 %
Bank of America Corp 5.875% 07-02-2042	785,0	150,7984	USD	1,23	962,7	0,08 %
Bank of America Corp 7.75% 14-05-2038	285,0	169,9508	USD	1,23	393,9	0,03 %
Bank of New York Mellon Corp 3% 30-10-2028	510,0	111,9316	USD	1,23	464,2	0,04 %
BAT Capital Corp 2.259% 25-03-2028	1 015,0	103,6375	USD	1,23	855,5	0,07 %
BAT Capital Corp 3.557% 15-08-2027	375,0	111,2040	USD	1,23	339,1	0,03 %
BAT Capital Corp 4.7% 02-04-2027	560,0	117,4926	USD	1,23	535,1	0,05 %
BAT Capital Corp 5.282% 02-04-2050	130,0	122,8201	USD	1,23	129,8	0,01 %
Bausch Health Americas Inc 8.5% 31-01-2027	2 230,0	111,2500	USD	1,23	2 017,5	0,17 %
Bausch Health Americas Inc 9.25% 01-04-2026	500,0	112,0000	USD	1,23	455,4	0,04 %
Baxter International Inc 1.3% 15-05-2029	100,0	108,5708	EUR	1,00	108,6	0,01 %
Baxter International Inc 2.6% 15-08-2026	650,0	109,1080	USD	1,23	576,8	0,05 %
Becton Dickinson and Co 1.9% 15-12-2026	200,0	107,9420	EUR	1,00	215,9	0,02 %
Becton Dickinson and Co 3.794% 20-05-2050	445,0	118,0405	USD	1,23	427,2	0,04 %
Berkshire Hathaway Energy Co 2.85% 15-05-2051	965,0	102,0943	USD	1,23	801,2	0,07 %
Berkshire Hathaway Energy Co 4.25% 15-10-2050	335,0	128,6272	USD	1,23	350,4	0,03 %
Berkshire Hathaway Finance C 4.2% 15-08-2048	500,0	130,9900	USD	1,23	532,6	0,05 %
Berkshire Hathaway Inc 1.125% 16-03-2027	257,0	106,7956	EUR	1,00	274,5	0,02 %
Berkshire Hathaway Inc 1.625% 16-03-2035	200,0	117,6640	EUR	1,00	235,3	0,02 %
Berry Global Inc 1.57% 15-01-2026	435,0	100,6570	USD	1,23	356,1	0,03 %
Berry Global Inc 4.5% 15-02-2026	1 085,0	102,2500	USD	1,23	902,2	0,08 %
Biogen Inc 2.25% 01-05-2030	650,0	103,9675	USD	1,23	549,6	0,05 %
Blackstone Holdings Finance 1.5% 10-04-2029	100,0	110,0114	EUR	1,00	110,0	0,01 %
Booking Holdings Inc 1.8% 03-03-2027	101,0	109,7352	EUR	1,00	110,8	0,01 %
Booking Holdings Inc 2.15% 25-11-2022	100,0	103,5993	EUR	1,00	103,6	0,01 %
Booking Holdings Inc 2.375% 23-09-2024	100,0	108,0761	EUR	1,00	108,1	0,01 %
Boxer Parent Co Inc 6.5% 02-10-2025	2 440,0	105,8080	EUR	1,00	2 581,7	0,22 %
Boyd Gaming Corp 6.375% 01-04-2026	1 072,0	103,9720	USD	1,23	906,4	0,08 %
BP Capital Markets America I 2.772% 10-11-2050	845,0	99,6524	USD	1,23	684,8	0,06 %
BP Capital Markets America I 3% 24-02-2050	190,0	102,0010	USD	1,23	157,6	0,01 %
BP Capital Markets America I 3.41% 11-02-2026	590,0	111,8059	USD	1,23	536,5	0,05 %
Brink's Co/The 5.5% 15-07-2025	1 180,0	106,5000	USD	1,23	1 022,0	0,09 %
Bristol-Myers Squibb Co 3.2% 15-06-2026	460,0	112,4180	USD	1,23	420,5	0,04 %
Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26-10-2049	350,0	134,3448	USD	1,23	382,4	0,03 %
British Airways 2020-1 Class 4.25% 15-11-2032	805,0	106,8126	USD	1,23	699,3	0,06 %
Broadcom Inc 3.15% 15-11-2025	590,0	109,2203	USD	1,23	524,1	0,04 %
Brown & Brown Inc 2.375% 15-03-2031	720,0	103,7061	USD	1,23	607,2	0,05 %
Builders FirstSource Inc 5% 01-03-2030	465,0	107,5000	USD	1,23	406,5	0,03 %
Builders FirstSource Inc 6.75% 01-06-2027	1 465,0	108,4710	USD	1,23	1 292,3	0,11 %
Burlington Coat Factory Ware 6.25% 15-04-2025	772,0	106,0000	USD	1,23	665,5	0,06 %
Burlington Northern Santa Fe 3.05% 15-02-2051	820,0	113,1103	USD	1,23	754,3	0,06 %
Cable One Inc 4% 15-11-2030	1 175,0	103,6250	USD	1,23	990,2	0,08 %
Caesars Entertainment Inc 6.25% 01-07-2025	465,0	106,6250	USD	1,23	403,2	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 fond- värde
Caesars Entertainment Inc 8.125% 01-07-2027	1 560,0	111,0000	USD	1,23	1 408,2	0,12 %
Caesars Resort Collection LL 5.25% 15-10-2025	2 300,0	101,0000	USD	1,23	1 889,2	0,16 %
Caesars Resort Collection LL 5.75% 01-07-2025	370,0	106,2500	USD	1,23	319,7	0,03 %
Calpine Corp 3.75% 01-03-2031	280,0	99,7500	USD	1,23	227,1	0,02 %
Calpine Corp 4.5% 15-02-2028	600,0	104,5000	USD	1,23	509,9	0,04 %
Calpine Corp 5.25% 01-06-2026	604,0	103,4500	USD	1,23	508,1	0,04 %
Camden Property Trust 3.15% 01-07-2029	525,0	112,3925	USD	1,23	479,9	0,04 %
Capital One Bank USA NA 3.375% 15-02-2023	500,0	105,7772	USD	1,23	430,1	0,04 %
Carriage Services Inc 6.625% 01-06-2026	545,0	105,7500	USD	1,23	468,7	0,04 %
Carrier Global Corp 2.493% 15-02-2027	1 000,0	107,6193	USD	1,23	875,2	0,07 %
Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	600,0	105,5000	USD	1,23	514,8	0,04 %
Catalent Pharma Solutions In 2.375% 01-03-2028	1 450,0	100,1584	EUR	1,00	1 452,3	0,12 %
Catalent Pharma Solutions In 4.875% 15-01-2026	850,0	102,0000	USD	1,23	705,1	0,06 %
Caterpillar Inc 3.25% 09-04-2050	565,0	116,6199	USD	1,23	535,8	0,05 %
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	1 880,0	105,2150	USD	1,23	1 608,6	0,14 %
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	1 865,0	107,7500	USD	1,23	1 634,2	0,14 %
CD&R Smokey Buyer Inc 6.75% 15-07-2025	811,0	106,8750	USD	1,23	704,9	0,06 %
CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15-02-2029	285,0	101,5000	USD	1,23	235,2	0,02 %
CDW LLC / CDW Finance Corp 4.25% 01-04-2028	1 295,0	104,7500	USD	1,23	1 103,2	0,09 %
Centennial Resource Producti 6.875% 01-04-2027	864,0	71,7500	USD	1,23	504,1	0,04 %
CenturyLink Inc 4% 15-02-2027	670,0	102,6250	USD	1,23	559,2	0,05 %
CenturyLink Inc 5.125% 15-12-2026	775,0	105,5960	USD	1,23	665,5	0,06 %
CenturyLink Inc 7.6% 15-09-2039	260,0	121,5000	USD	1,23	256,9	0,02 %
Change Healthcare Holdings L 5.75% 01-03-2025	812,0	101,7500	USD	1,23	671,9	0,06 %
Charter Communications Opera 2.8% 01-04-2031	1 085,0	105,5237	USD	1,23	931,1	0,08 %
Charter Communications Opera 3.7% 01-04-2051	1 755,0	103,2040	USD	1,23	1 473,0	0,12 %
Cheniere Energy Inc 4.625% 15-10-2028	425,0	105,0000	USD	1,23	362,9	0,03 %
Chevron Corp 3.078% 11-05-2050	680,0	110,0289	USD	1,23	608,5	0,05 %
Chobani LLC / Chobani Financ 4.625% 15-11-2028	255,0	101,0000	USD	1,23	209,4	0,02 %
Chobani LLC / Chobani Financ 7.5% 15-04-2025	1 425,0	104,2500	USD	1,23	1 208,1	0,10 %
Choice Hotels International 3.7% 15-01-2031	610,0	110,7520	USD	1,23	549,4	0,05 %
CHS/Community Health Systems 5.625% 15-03-2027	190,0	105,3125	USD	1,23	162,7	0,01 %
CHS/Community Health Systems 6% 15-01-2029	360,0	106,0000	USD	1,23	310,3	0,03 %
CHS/Community Health Systems 6.625% 15-02-2025	315,0	105,2500	USD	1,23	269,6	0,02 %
CHS/Community Health Systems 8% 15-03-2026	2 200,0	108,1250	USD	1,23	1 934,5	0,16 %
CHS/Community Health Systems 8.125% 30-06-2024	620,0	102,8750	USD	1,23	518,7	0,04 %
Chubb INA Holdings Inc 0.875% 15-06-2027	384,0	104,9476	EUR	1,00	403,0	0,03 %
Chubb INA Holdings Inc 2.5% 15-03-2038	100,0	130,6812	EUR	1,00	130,7	0,01 %
Cigna Corp 4.125% 15-11-2025	960,0	114,9468	USD	1,23	897,4	0,08 %
Cimarex Energy Co 4.375% 15-03-2029	530,0	113,2701	USD	1,23	488,2	0,04 %
Cintas Corp No 2 3.7% 01-04-2027	590,0	115,0793	USD	1,23	552,2	0,05 %
CIT Bank NA 2.969% MULTI 27-09-2025	275,0	104,7500	USD	1,23	234,3	0,02 %
Citigroup Inc 0.75% 26-10-2023	1 154,0	102,3924	EUR	1,00	1 181,6	0,10 %
Citigroup Inc 0.776% MULTI 30-10-2024	800,0	100,5349	USD	1,23	654,1	0,06 %
Citigroup Inc 1.25% 10-04-2029	100,0	107,4354	EUR	1,00	107,4	0,01 %
Citigroup Inc 1.250% MULTI 06-07-2026	300,0	105,1964	EUR	1,00	315,6	0,03 %
Citigroup Inc 1.500% MULTI 24-07-2026	300,0	106,1534	EUR	1,00	318,5	0,03 %
Citigroup Inc 1.625% 21-03-2028	240,0	109,7600	EUR	1,00	263,4	0,02 %
Citigroup Inc 2.976% MULTI 05-11-2030	530,0	109,7862	USD	1,23	473,2	0,04 %
Citigroup Inc 3.106% MULTI 08-04-2026	515,0	109,3731	USD	1,23	458,1	0,04 %
Citigroup Inc 3.352% MULTI 24-04-2025	1 399,0	108,7321	USD	1,23	1 237,1	0,10 %
Citigroup Inc 3.4% 01-05-2026	500,0	112,4928	USD	1,23	457,4	0,04 %
Citigroup Inc 3.7% 12-01-2026	500,0	113,5668	USD	1,23	461,8	0,04 %
Citigroup Inc 3.887% MULTI 10-01-2028	800,0	114,2009	USD	1,23	743,0	0,06 %
Citigroup Inc 5.875% 30-01-2042	300,0	150,8193	USD	1,23	368,0	0,03 %
Clarios Global LP / Clarios 4.375% 15-05-2026	810,0	103,5444	EUR	1,00	838,7	0,07 %
Clarios Global LP / Clarios 8.5% 15-05-2027	1 350,0	108,6409	USD	1,23	1 192,7	0,10 %
Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	2 220,0	104,5000	USD	1,23	1 886,6	0,16 %
Clear Channel Worldwide Hold 5.125% 15-08-2027	775,0	101,5000	USD	1,23	639,7	0,05 %
Clear Channel Worldwide Hold 9.25% 15-02-2024	497,0	100,7500	USD	1,23	407,2	0,03 %
Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	1 725,0	107,2500	USD	1,23	1 504,5	0,13 %
Clorox Co/The 1.8% 15-05-2030	580,0	102,9464	USD	1,23	485,6	0,04 %
CNA Financial Corp 4.5% 01-03-2026	375,0	117,5465	USD	1,23	358,5	0,03 %
CNH Industrial Capital LLC 4.2% 15-01-2024	980,0	109,5305	USD	1,23	872,9	0,07 %
CNX Resources Corp 7.25% 14-03-2027	745,0	107,0000	USD	1,23	648,3	0,05 %
Coca-Cola Co/The 0.75% 22-09-2026	321,0	104,8674	EUR	1,00	336,6	0,03 %
Coca-Cola Co/The 1.125% 09-03-2027	500,0	107,2616	EUR	1,00	536,3	0,05 %
Coca-Cola Co/The 1.25% 08-03-2031	573,0	111,3774	EUR	1,00	638,2	0,05 %
Coca-Cola Co/The 1.375% 15-03-2031	990,0	99,4763	USD	1,23	800,9	0,07 %
Coca-Cola Co/The 1.625% 09-03-2035	100,0	116,7322	EUR	1,00	116,7	0,01 %
Coca-Cola Co/The 2.875% 27-10-2025	180,0	110,8248	USD	1,23	162,2	0,01 %
Colgate-Palmolive Co 0.875% 12-11-2039	100,0	109,3076	EUR	1,00	109,3	0,01 %
Colonial Enterprises Inc 3.25% 15-05-2030	625,0	112,8977	USD	1,23	573,8	0,05 %
Comcast Corp 1.25% 20-02-2040	370,0	108,2908	EUR	1,00	400,7	0,03 %
Comcast Corp 2.8% 15-01-2051	755,0	104,3039	USD	1,23	640,4	0,05 %
Comcast Corp 3.25% 01-11-2039	1 195,0	112,9935	USD	1,23	1 098,1	0,09 %
Comcast Corp 3.4% 15-07-2046	340,0	115,0285	USD	1,23	318,1	0,03 %
Comcast Corp 3.75% 01-04-2040	970,0	120,2280	USD	1,23	948,4	0,08 %
CommScope Inc 6% 01-03-2026	1 965,0	105,2500	USD	1,23	1 681,9	0,14 %
CommScope Inc 7.125% 01-07-2028	470,0	106,8930	USD	1,23	408,6	0,03 %
CommScope Inc 8.25% 01-03-2027	2 625,0	106,7500	USD	1,23	2 278,8	0,19 %
Conagra Brands Inc 1.375% 01-11-2027	1 530,0	100,8493	USD	1,23	1 254,8	0,11 %
Concho Resources Inc 3.75% 01-10-2027	130,0	114,1421	USD	1,23	120,7	0,01 %
Concho Resources Inc 4.3% 15-08-2028	375,0	118,5082	USD	1,23	361,4	0,03 %
Connecticut Light and Power 4% 01-04-2048	280,0	128,6737	USD	1,23	293,0	0,02 %
Connecticut Light and Power 4.3% 15-04-2044	200,0	129,4583	USD	1,23	210,6	0,02 %
Consolidated Edison Co of Ne 3.35% 01-04-2030	685,0	114,2887	USD	1,23	636,7	0,05 %
Constellation Brands Inc 2.875% 01-05-2030	260,0	109,6220	USD	1,23	231,8	0,02 %
Constellation Brands Inc 4.25% 01-05-2023	690,0	108,8439	USD	1,23	610,8	0,05 %
Constellation Brands Inc 4.75% 01-12-2025	340,0	118,3958	USD	1,23	327,4	0,03 %
Consumers Energy Co 3.95% 15-07-2047	310,0	127,3066	USD	1,23	320,9	0,03 %
Continental Airlines 2012-2 4% 29-10-2024	316,0	101,1418	USD	1,23	169,0	0,01 %
Continental Resources Inc/OK 3.8% 01-06-2024	685,0	103,0000	USD	1,23	573,8	0,05 %
Continental Resources Inc/OK 4.9% 01-06-2044	700,0	98,1520	USD	1,23	558,7	0,05 %
Continental Resources Inc/OK 5.75% 15-01-2031	795,0	110,8750	USD	1,23	716,8	0,06 %
Core & Main LP 6.125% 15-08-2025	2 130,0	103,3750	USD	1,23	1 790,7	0,15 %

	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 fond- värde
Cornerstone Building Brands 6.125% 15-01-2029	510,0	106,2500	USD	1,23	440,7	0,04 %
Cornerstone Building Brands 8% 15-04-2026	2 100,0	105,0000	USD	1,23	1 793,2	0,15 %
Costco Wholesale Corp 1.375% 20-06-2027	520,0	102,9154	USD	1,23	435,2	0,04 %
Costco Wholesale Corp 1.6% 20-04-2030	520,0	102,0499	USD	1,23	431,6	0,04 %
Costco Wholesale Corp 1.75% 20-04-2032	265,0	103,4493	USD	1,23	222,9	0,02 %
CP Atlas Buyer Inc 7% 01-12-2028	1 335,0	103,7500	USD	1,23	1 126,4	0,10 %
Crown Castle International C 3.2% 01-09-2024	700,0	108,5735	USD	1,23	618,1	0,05 %
Crown Castle International C 4.15% 01-07-2050	280,0	120,8064	USD	1,23	275,1	0,02 %
Crown Castle International C 5.2% 15-02-2049	210,0	135,4538	USD	1,23	231,3	0,02 %
CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	1 800,0	103,8750	USD	1,23	1 520,6	0,13 %
CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	2 340,0	106,0000	USD	1,23	2 017,2	0,17 %
CSC Holdings LLC 5.75% 15-01-2030	590,0	109,1250	USD	1,23	523,6	0,04 %
CSX Corp 3.8% 15-04-2050	265,0	123,2206	USD	1,23	265,6	0,02 %
Cummins Inc 1.5% 01-09-2030	745,0	99,7276	USD	1,23	604,2	0,05 %
CVS Health Corp 1.3% 21-08-2027	625,0	100,6947	USD	1,23	511,8	0,04 %
CVS Health Corp 2.7% 21-08-2040	655,0	100,4437	USD	1,23	535,0	0,05 %
CVS Health Corp 4.3% 25-03-2028	68,0	118,9702	USD	1,23	65,8	0,01 %
CVS Health Corp 4.78% 25-03-2038	1 625,0	126,2323	USD	1,23	1 668,2	0,14 %
CVS Health Corp 5.05% 25-03-2048	930,0	134,6318	USD	1,23	1 018,2	0,09 %
Dana Inc 5.625% 15-06-2028	120,0	107,6730	USD	1,23	105,1	0,01 %
Danaher Corp 2.5% 30-03-2030	1 150,0	119,3596	EUR	1,00	1 372,6	0,12 %
Darden Restaurants Inc 4.55% 15-02-2048	130,0	109,5918	USD	1,23	115,9	0,01 %
Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	2 375,0	106,2600	USD	1,23	2 052,4	0,17 %
DCP Midstream Operating LP 5.125% 15-05-2029	456,0	110,0000	USD	1,23	407,9	0,03 %
Dell International LLC / EMC 4% 15-07-2024	500,0	109,9081	USD	1,23	446,9	0,04 %
Dell International LLC / EMC 4.9% 01-10-2026	130,0	118,0074	USD	1,23	124,8	0,01 %
Dell International LLC / EMC 5.45% 15-06-2023	1 260,0	110,5961	USD	1,23	1 133,3	0,10 %
Dell International LLC / EMC 6.02% 15-06-2026	440,0	121,9250	USD	1,23	436,3	0,04 %
Dell International LLC / EMC 8.1% 15-07-2036	325,0	147,3035	USD	1,23	389,3	0,03 %
Dell International LLC / EMC 8.35% 15-07-2046	2 085,0	148,4943	USD	1,23	2 517,9	0,21 %
Delta Air Lines Inc / SkyMil 4.5% 20-10-2025	305,0	107,0338	USD	1,23	265,5	0,02 %
Delta Air Lines Inc 7% 01-05-2025	285,0	115,0364	USD	1,23	266,6	0,02 %
Devon Energy Corp 5.6% 15-07-2041	115,0	121,7662	USD	1,23	113,9	0,01 %
Diamondback Energy Inc 2.875% 01-12-2024	330,0	104,7500	USD	1,23	281,1	0,02 %
Diamondback Energy Inc 4.75% 31-05-2025	740,0	112,2862	USD	1,23	675,7	0,06 %
Digital Euro Finco LLC 1.125% 09-04-2028	400,0	105,2892	EUR	1,00	421,2	0,04 %
Digital Realty Trust LP 3.6% 01-07-2029	315,0	114,4236	USD	1,23	293,1	0,02 %
Digital Realty Trust LP 3.7% 15-08-2027	400,0	114,7907	USD	1,23	373,4	0,03 %
DISH DBS Corp 5.875% 15-11-2024	550,0	104,6570	USD	1,23	468,1	0,04 %
DISH DBS Corp 7.375% 01-07-2028	1 500,0	106,5000	USD	1,23	1 299,2	0,11 %
DISH DBS Corp 7.75% 01-07-2026	2 256,0	111,5000	USD	1,23	2 045,7	0,17 %
Dollar General Corp 4.15% 01-11-2025	110,0	114,7097	USD	1,23	102,6	0,01 %
Dominion Energy Inc 3.9% 01-10-2025	490,0	113,5495	USD	1,23	452,5	0,04 %
Dominion Energy Inc 4.7% 01-12-2044	260,0	130,8213	USD	1,23	276,6	0,02 %
Dow Chemical Co/The 0.5% 15-03-2027	400,0	100,8930	EUR	1,00	403,6	0,03 %
DTE Electric Co 2.25% 01-03-2030	615,0	107,0785	USD	1,23	535,5	0,05 %
DTE Electric Co 3.75% 15-08-2047	525,0	123,9264	USD	1,23	529,1	0,04 %
Duke Energy Carolinas LLC 2.45% 15-08-2029	630,0	107,1721	USD	1,23	549,1	0,05 %
Duke Energy Carolinas LLC 5.3% 15-02-2040	290,0	141,9679	USD	1,23	334,8	0,03 %
Duke Energy Florida LLC 3.4% 01-10-2046	200,0	113,4196	USD	1,23	184,5	0,02 %
Duke Energy Ohio Inc 2.125% 01-06-2030	635,0	104,3432	USD	1,23	538,8	0,05 %
Duke Energy Ohio Inc 4.3% 01-02-2049	410,0	128,8467	USD	1,23	429,6	0,04 %
Duke Energy Progress LLC 3.45% 15-03-2029	265,0	115,1424	USD	1,23	248,1	0,02 %
Duke Realty LP 3.05% 01-03-2050	285,0	108,1910	USD	1,23	250,8	0,02 %
DuPont de Nemours Inc 2.169% 01-05-2023	1 425,0	101,6500	USD	1,23	1 178,0	0,10 %
East Ohio Gas Co/The 1.3% 15-06-2025	500,0	101,8288	USD	1,23	414,1	0,04 %
Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	761,0	107,5000	USD	1,23	665,3	0,06 %
Eli Lilly and Co 2.125% 03-06-2030	450,0	119,6800	EUR	1,00	538,6	0,05 %
Embarq Corp 7.995% 01-06-2036	260,0	123,2500	USD	1,23	260,6	0,02 %
Emergent BioSolutions Inc 3.875% 15-08-2028	510,0	102,7500	USD	1,23	426,2	0,04 %
Emerson Electric Co 1.8% 15-10-2027	580,0	105,5462	USD	1,23	497,8	0,04 %
Emerson Electric Co 2% 15-10-2029	100,0	115,4250	EUR	1,00	115,4	0,01 %
Empower Finance 2020 LP 1.357% 17-09-2027	865,0	100,6492	USD	1,23	708,0	0,06 %
Endeavor Energy Resources LP 6.625% 15-07-2025	407,0	107,0000	USD	1,23	354,2	0,03 %
Energizer Holdings Inc 4.375% 31-03-2029	500,0	103,9400	USD	1,23	422,6	0,04 %
EnerSys 4.375% 15-12-2027	1 010,0	105,7500	USD	1,23	868,6	0,07 %
EnLink Midstream LLC 3.375% 01-06-2029	2 334,0	97,2500	USD	1,23	1 845,9	0,16 %
EnLink Midstream LLC 5.625% 15-01-2028	260,0	102,0000	USD	1,23	215,7	0,02 %
Entegris Inc 4.375% 15-04-2028	825,0	106,6250	USD	1,23	715,4	0,06 %
Entegris Inc 4.625% 10-02-2026	1 996,0	103,7500	USD	1,23	1 684,1	0,14 %
Entergy Arkansas LLC 3.5% 01-04-2026	630,0	112,8608	USD	1,23	578,2	0,05 %
Entergy Louisiana LLC 2.9% 15-03-2051	970,0	105,2902	USD	1,23	830,6	0,07 %
Entergy Louisiana LLC 4% 15-03-2033	415,0	124,1693	USD	1,23	419,1	0,04 %
Enterprise Products Operatin 3.75% 15-02-2025	250,0	111,9159	USD	1,23	227,5	0,02 %
Enterprise Products Operatin 4.2% 31-01-2050	545,0	116,8527	USD	1,23	517,9	0,04 %
Enterprise Products Operatin 4.8% 01-02-2049	435,0	124,9902	USD	1,23	442,2	0,04 %
EOG Resources Inc 4.375% 15-04-2030	255,0	121,3258	USD	1,23	251,6	0,02 %
EQM Midstream Partners LP 5.5% 15-07-2028	925,0	108,2550	USD	1,23	814,3	0,07 %
EQM Midstream Partners LP 6% 01-07-2025	445,0	109,5000	USD	1,23	396,3	0,03 %
EQM Midstream Partners LP 6.5% 01-07-2027	555,0	111,5000	USD	1,23	503,3	0,04 %
EQT Corp 3.9% 01-10-2027	225,0	99,0000	USD	1,23	181,1	0,02 %
EQT Corp 5% 15-01-2029	170,0	104,2500	USD	1,23	144,1	0,01 %
Equifax Inc 2.6% 15-12-2025	300,0	107,8716	USD	1,23	263,2	0,02 %
Equinix Inc 1.25% 15-07-2025	810,0	101,9077	USD	1,23	671,3	0,06 %
Equinix Inc 2.625% 18-11-2024	565,0	106,4861	USD	1,23	489,3	0,04 %
Equinix Inc 2.9% 18-11-2026	565,0	109,4012	USD	1,23	502,7	0,04 %
Essex Portfolio LP 3% 15-01-2030	695,0	109,5104	USD	1,23	619,0	0,05 %
Estee Lauder Cos Inc/The 2.6% 15-04-2030	255,0	109,6294	USD	1,23	227,3	0,02 %
Eversource Energy 0.8% 15-08-2025	470,0	105,7443	USD	1,23	404,2	0,03 %
Exelon Corp 4.05% 15-04-2030	840,0	118,1216	USD	1,23	806,9	0,07 %
Exelon Generation Co LLC 3.25% 01-06-2025	260,0	108,7715	USD	1,23	230,0	0,02 %
Expedia Group Inc 4.625% 01-08-2027	455,0	111,5908	USD	1,23	412,9	0,04 %
Expedia Group Inc 6.25% 01-05-2025	650,0	115,8658	USD	1,23	612,5	0,05 %
Exxon Mobil Corp 1.408% 26-06-2039	260,0	104,8146	EUR	1,00	272,5	0,02 %
Exxon Mobil Corp 2.992% 19-03-2025	570,0	109,3937	USD	1,23	507,1	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 fond- värde
Exxon Mobil Corp 3.452% 15-04-2051	405,0	113,2576	USD	1,23	373,0	0,03 %
Fair Isaac Corp 4% 15-06-2028	700,0	105,2500	USD	1,23	599,2	0,05 %
Fair Isaac Corp 5.25% 15-05-2026	1 000,0	113,7500	USD	1,23	925,1	0,08 %
FedEx Corp 1.625% 11-01-2027	150,0	109,0659	EUR	1,00	163,6	0,01 %
FedEx Corp 3.8% 15-05-2025	535,0	112,9565	USD	1,23	491,5	0,04 %
FedEx Corp 5.25% 15-05-2050	1 430,0	140,2838	USD	1,23	1 631,4	0,14 %
Fidelity National Informatio 0.75% 21-05-2023	677,0	101,9666	EUR	1,00	690,3	0,06 %
Fidelity National Informatio 1% 03-12-2028	210,0	104,8521	EUR	1,00	220,2	0,02 %
Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	1 047,0	107,7440	EUR	1,00	1 128,1	0,10 %
Fidelity National Informatio 2% 21-05-2030	1 146,0	113,5800	EUR	1,00	1 301,6	0,11 %
Fidelity National Informatio 2.95% 21-05-2039	100,0	128,0554	EUR	1,00	128,1	0,01 %
Fifth Third Bancorp 2.375% 28-01-2025	710,0	106,4037	USD	1,23	614,4	0,05 %
First Horizon Corp 4% 26-05-2025	550,0	111,6612	USD	1,23	499,4	0,04 %
Fiserv Inc 3.2% 01-07-2026	395,0	111,9621	USD	1,23	359,7	0,03 %
FLIR Systems Inc 2.5% 01-08-2030	765,0	104,7598	USD	1,23	651,7	0,06 %
Florida Power & Light Co 3.7% 01-12-2047	255,0	123,1967	USD	1,23	255,5	0,02 %
Flowserve Corp 3.5% 01-10-2030	1 140,0	106,5448	USD	1,23	987,8	0,08 %
Ford Motor Co 4.346% 08-12-2026	1 700,0	106,6060	USD	1,23	1 473,8	0,12 %
Ford Motor Co 4.75% 15-01-2043	850,0	102,4050	USD	1,23	707,9	0,06 %
Ford Motor Co 7.45% 16-07-2031	1 775,0	128,1875	USD	1,23	1 850,4	0,16 %
Ford Motor Co 8.5% 21-04-2023	825,0	112,6250	USD	1,23	755,6	0,06 %
Ford Motor Co 9% 22-04-2025	2 325,0	122,3680	USD	1,23	2 313,7	0,20 %
Ford Motor Credit Co LLC 3.096% 04-05-2023	765,0	101,9280	USD	1,23	634,1	0,05 %
Ford Motor Credit Co LLC 3.339% 28-03-2022	285,0	101,4000	USD	1,23	235,0	0,02 %
Ford Motor Credit Co LLC 3.35% 01-11-2022	1 850,0	101,7500	USD	1,23	1 530,8	0,13 %
Ford Motor Credit Co LLC 4.125% 17-08-2027	1 300,0	104,5000	USD	1,23	1 104,8	0,09 %
Ford Motor Credit Co LLC 4.25% 20-09-2022	915,0	103,0420	USD	1,23	766,8	0,07 %
Fortune Brands Home & Securi 4% 21-09-2023	230,0	108,9515	USD	1,23	203,8	0,02 %
Fox Corp 4.03% 25-01-2024	285,0	110,0985	USD	1,23	255,2	0,02 %
Freedom Mortgage Corp 7.625% 01-05-2026	1 055,0	104,5000	USD	1,23	896,6	0,08 %
Freeport-McMoRan Inc 5.25% 01-09-2029	375,0	111,0000	USD	1,23	338,5	0,03 %
Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15-03-2043	400,0	124,2500	USD	1,23	404,2	0,03 %
General Electric Co 4.25% 01-05-2040	540,0	117,4150	USD	1,23	515,6	0,04 %
General Electric Co 4.35% 01-05-2050	1 070,0	120,6636	USD	1,23	1 050,0	0,09 %
General Motors Co 5.4% 02-10-2023	195,0	112,2541	USD	1,23	178,0	0,02 %
General Motors Co 6.125% 01-10-2025	510,0	120,8698	USD	1,23	501,3	0,04 %
General Motors Financial Co 1.694% 26-03-2025	200,0	105,1462	EUR	1,00	210,3	0,02 %
General Motors Financial Co 5.2% 20-03-2023	845,0	109,6490	USD	1,23	753,5	0,06 %
General Motors Financial Co 5.25% 01-03-2026	1 740,0	117,5707	USD	1,23	1 663,7	0,14 %
Genuine Parts Co 1.875% 01-11-2030	965,0	99,0294	USD	1,23	777,2	0,07 %
Georgia Power Co 2.65% 15-09-2029	280,0	109,2320	USD	1,23	248,7	0,02 %
Georgia-Pacific LLC 8% 15-01-2024	390,0	121,9481	USD	1,23	386,8	0,03 %
Gilead Sciences Inc 5.65% 01-12-2041	590,0	143,6604	USD	1,23	689,3	0,06 %
GlaxoSmithKline Capital Inc 6.375% 15-05-2038	200,0	157,2104	USD	1,23	255,7	0,02 %
Glencore Funding LLC 1.625% 01-09-2025	970,0	102,8216	USD	1,23	811,1	0,07 %
Global Payments Inc 2.65% 15-02-2025	340,0	107,0812	USD	1,23	296,1	0,03 %
GLP Capital LP / GLP Financi 4% 15-01-2030	455,0	108,4270	USD	1,23	401,2	0,03 %
GLP Capital LP / GLP Financi 5.25% 01-06-2025	280,0	112,4430	USD	1,23	256,0	0,02 %
GLP Capital LP / GLP Financi 5.375% 15-04-2026	1 015,0	114,6870	USD	1,23	946,7	0,08 %
GLP Capital LP / GLP Financi 5.75% 01-06-2028	888,0	118,2750	USD	1,23	854,1	0,07 %
Go Daddy Operating Co LLC / 5.25% 01-12-2027	1 178,0	105,2500	USD	1,23	1 008,3	0,09 %
Goldman Sachs Group Inc 4.017% MULTI 31-10-2038	700,0	121,2551	USD	1,23	690,3	0,06 %
Goldman Sachs Group Inc/The 1.25% 01-05-2025	700,0	103,8385	EUR	1,00	726,9	0,06 %
Goldman Sachs Group Inc/The 2.125% 30-09-2024	800,0	107,5543	EUR	1,00	860,4	0,07 %
Goldman Sachs Group Inc/The 2.875% 03-06-2026	790,0	114,4194	EUR	1,00	903,9	0,08 %
Goldman Sachs Group Inc/The 3% 12-02-2031	50,0	126,0516	EUR	1,00	63,0	0,01 %
Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 23-01-2025	400,0	110,2966	USD	1,23	358,8	0,03 %
Goldman Sachs Group Inc/The 3.85% 26-01-2027	1 200,0	113,8847	USD	1,23	1 111,4	0,09 %
Goldman Sachs Group Inc/The 5.75% 24-01-2022	400,0	105,6615	USD	1,23	343,7	0,03 %
Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 01-10-2037	700,0	151,6174	USD	1,23	863,1	0,07 %
Graham Packaging Co Inc 7.125% 15-08-2028	1 595,0	110,0000	USD	1,23	1 426,8	0,12 %
H&E Equipment Services Inc 3.875% 15-12-2028	1 320,0	101,6250	USD	1,23	1 090,9	0,09 %
Hanesbrands Inc 4.625% 15-05-2024	2 002,0	104,6250	USD	1,23	1 703,4	0,14 %
Hanesbrands Inc 4.875% 15-05-2026	350,0	108,5000	USD	1,23	308,8	0,03 %
Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	2 328,0	89,1631	USD	1,23	1 688,1	0,14 %
Hasbro Inc 3.5% 15-09-2027	180,0	108,8218	USD	1,23	159,3	0,01 %
Hasbro Inc 3.9% 19-11-2029	500,0	112,1760	USD	1,23	456,1	0,04 %
Health Care Service Corp A M 2.2% 01-06-2030	600,0	103,7523	USD	1,23	506,3	0,04 %
Health Care Service Corp A M 3.2% 01-06-2050	930,0	107,5981	USD	1,23	813,8	0,07 %
Healthcare Trust of America 2% 15-03-2031	1 210,0	99,7873	USD	1,23	981,9	0,08 %
Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	1 485,0	106,2500	USD	1,23	1 283,1	0,11 %
Hess Midstream Operations LP 5.625% 15-02-2026	260,0	104,3405	USD	1,23	220,6	0,02 %
Hill-Rom Holdings Inc 4.375% 15-09-2027	770,0	104,0000	USD	1,23	651,2	0,06 %
Hologic Inc 3.25% 15-02-2029	1 525,0	102,0000	USD	1,23	1 265,0	0,11 %
Home Depot Inc/The 4.875% 15-02-2044	560,0	141,5475	USD	1,23	644,6	0,05 %
Host Hotels & Resorts LP 3.5% 15-09-2030	625,0	105,1585	USD	1,23	534,5	0,05 %
Host Hotels & Resorts LP 3.75% 15-10-2023	240,0	105,2346	USD	1,23	205,4	0,02 %
Howmet Aerospace Inc 6.875% 01-05-2025	1 375,0	116,7500	USD	1,23	1 305,5	0,11 %
HP Inc 3% 17-06-2027	1 300,0	109,5193	USD	1,23	1 157,9	0,10 %
HUB International Ltd 7% 01-05-2026	2 395,0	104,5000	USD	1,23	2 035,4	0,17 %
iHeartCommunications Inc 4.75% 15-01-2028	445,0	102,5000	USD	1,23	370,9	0,03 %
iHeartCommunications Inc 5.25% 15-08-2027	585,0	104,0000	USD	1,23	494,8	0,04 %
iHeartCommunications Inc 8.375% 01-05-2027	1 230,0	106,7800	USD	1,23	1 068,1	0,09 %
Illinois Tool Works Inc 1% 05-06-2031	150,0	109,2407	EUR	1,00	163,9	0,01 %
Illinois Tool Works Inc 1.25% 22-05-2023	100,0	103,1770	EUR	1,00	103,2	0,01 %
Illinois Tool Works Inc 3% 19-05-2034	100,0	135,2180	EUR	1,00	135,2	0,01 %
Intel Corp 2.45% 15-11-2029	450,0	107,9379	USD	1,23	395,0	0,03 %
Intel Corp 2.6% 19-05-2026	580,0	108,8522	USD	1,23	513,4	0,04 %
Intel Corp 3.734% 08-12-2047	350,0	118,7904	USD	1,23	338,1	0,03 %
Intel Corp 4.75% 25-03-2050	140,0	139,0565	USD	1,23	158,3	0,01 %
Intercontinental Exchange Inc 3% 15-09-2060	930,0	103,4079	USD	1,23	782,1	0,07 %
International Business Machi 0.65% 11-02-2032	500,0	103,3240	EUR	1,00	516,6	0,04 %
International Business Machi 1.7% 15-05-2027	795,0	103,7800	USD	1,23	671,0	0,06 %
International Business Machi 1.75% 07-03-2028	200,0	111,9560	EUR	1,00	223,9	0,02 %
International Business Machi 1.75% 31-01-2031	520,0	114,6022	EUR	1,00	595,9	0,05 %
International Business Machi 3.45% 19-02-2026	600,0	113,4422	USD	1,23	553,5	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 fond- värde
International Business Machi 4.7% 19-02-2046	210,0	137,3388	USD	1,23	234,5	0,02 %
IQVIA Inc 2.875% 15-09-2025	1 000,0	101,0600	EUR	1,00	1 010,6	0,09 %
Iron Mountain Inc 4.5% 15-02-2031	485,0	104,7500	USD	1,23	413,2	0,04 %
Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2027	1 265,0	104,5000	USD	1,23	1 075,0	0,09 %
Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030	595,0	107,7500	USD	1,23	521,4	0,04 %
Iron Mountain Inc 5.625% 15-07-2032	330,0	109,5000	USD	1,23	293,9	0,02 %
Jaguar Holding Co II / PPD D 4.625% 15-06-2025	685,0	104,7500	USD	1,23	583,5	0,05 %
JetBlue 2020-1 Class B Pass 7.75% 15-11-2028	330,0	108,4074	USD	1,23	290,9	0,02 %
Johnson & Johnson 1.65% 20-05-2035	196,0	122,4080	EUR	1,00	239,9	0,02 %
Johnson & Johnson 3.4% 15-01-2038	295,0	118,9035	USD	1,23	285,3	0,02 %
JPMorgan Chase & Co 1.001% MULTI 25-07-2031	550,0	106,4820	EUR	1,00	585,7	0,05 %
JPMorgan Chase & Co 1.047% MULTI 04-11-2032	1 200,0	107,4710	EUR	1,00	1 289,7	0,11 %
JPMorgan Chase & Co 1.090% MULTI 11-03-2027	350,0	105,0170	EUR	1,00	367,6	0,03 %
JPMorgan Chase & Co 1.514% MULTI 01-06-2024	1 300,0	102,5669	USD	1,23	1 084,3	0,09 %
JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	660,0	109,3442	EUR	1,00	721,7	0,06 %
JPMorgan Chase & Co 2.083% MULTI 22-04-2026	1 005,0	105,4660	USD	1,23	862,0	0,07 %
JPMorgan Chase & Co 3.109% MULTI 22-04-2051	395,0	110,8242	USD	1,23	356,0	0,03 %
JPMorgan Chase & Co 3.882% MULTI 24-07-2038	700,0	120,7705	USD	1,23	687,5	0,06 %
JPMorgan Chase & Co 3.960% MULTI 29-01-2027	800,0	114,8392	USD	1,23	747,1	0,06 %
JPMorgan Chase & Co 3.964% MULTI 15-11-2048	700,0	124,4724	USD	1,23	708,6	0,06 %
JPMorgan Chase & Co 4.85% 01-02-2044	290,0	143,1640	USD	1,23	337,6	0,03 %
JPMorgan Chase & Co 6.4% 15-05-2038	595,0	154,1342	USD	1,23	745,8	0,06 %
Kaiser Foundation Hospitals 3.266% 01-11-2049	710,0	113,7593	USD	1,23	656,8	0,06 %
Kansas City Southern 3.5% 01-05-2050	155,0	110,4161	USD	1,23	139,2	0,01 %
KAR Auction Services Inc 5.125% 01-06-2025	1 950,0	102,7500	USD	1,23	1 629,4	0,14 %
Kellogg Co 1% 17-05-2024	100,0	103,3408	EUR	1,00	103,3	0,01 %
Keurig Dr Pepper Inc 3.2% 01-05-2030	540,0	113,0168	USD	1,23	496,3	0,04 %
KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 4.75% 01-06-2027	1 027,0	105,1115	USD	1,23	877,9	0,07 %
Kilroy Realty LP 4.375% 01-10-2025	330,0	112,1240	USD	1,23	300,9	0,03 %
Kimco Realty Corp 3.7% 01-10-2049	425,0	106,3439	USD	1,23	367,6	0,03 %
Kinder Morgan Inc 1.5% 16-03-2022	50,0	101,8000	EUR	1,00	50,9	0,00 %
Kinder Morgan Inc 5.2% 01-03-2048	250,0	124,3016	USD	1,23	252,7	0,02 %
Kinder Morgan Inc 5.55% 01-06-2045	500,0	127,8549	USD	1,23	519,9	0,04 %
Kohl's Corp 9.5% 15-05-2025	1 795,0	128,7707	USD	1,23	1 879,7	0,16 %
Kraft Heinz Foods Co 5% 04-06-2042	2 610,0	116,8935	USD	1,23	2 481,1	0,21 %
Kraft Heinz Foods Co 5% 15-07-2035	2 715,0	120,9325	USD	1,23	2 670,1	0,23 %
Kroger Co/The 4.5% 15-01-2029	630,0	122,9891	USD	1,23	630,1	0,05 %
Kronos Acquisition Holdings 5% 31-12-2026	805,0	104,2500	USD	1,23	682,5	0,06 %
Kronos Acquisition Holdings 7% 31-12-2027	2 410,0	104,6240	USD	1,23	2 050,5	0,17 %
L Brands Inc 6.625% 01-10-2030	500,0	110,5000	USD	1,23	449,3	0,04 %
L Brands Inc 6.875% 01-07-2025	330,0	108,5000	USD	1,23	291,2	0,02 %
L Brands Inc 6.875% 01-11-2035	900,0	112,7500	USD	1,23	825,2	0,07 %
L Brands Inc 7.5% 15-06-2029	3 875,0	111,2500	USD	1,23	3 505,8	0,30 %
L Brands Inc 9.375% 01-07-2025	650,0	123,0000	USD	1,23	650,2	0,06 %
Laboratory Corp of America H 2.3% 01-12-2024	500,0	106,0349	USD	1,23	431,2	0,04 %
Laboratory Corp of America H 3.6% 01-09-2027	220,0	114,0282	USD	1,23	204,0	0,02 %
Laboratory Corp of America H 4.7% 01-02-2045	300,0	129,9655	USD	1,23	317,1	0,03 %
Lam Research Corp 1.9% 15-06-2030	615,0	103,7153	USD	1,23	518,7	0,04 %
Lam Research Corp 3.125% 15-06-2060	265,0	111,2789	USD	1,23	239,8	0,02 %
Lamb Weston Holdings Inc 4.625% 01-11-2024	800,0	104,2500	USD	1,23	678,2	0,06 %
Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 01-11-2026	150,0	104,0000	USD	1,23	126,9	0,01 %
Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15-05-2028	250,0	112,1250	USD	1,23	228,0	0,02 %
Laredo Petroleum Inc 10.125% 15-01-2028	760,0	85,0000	USD	1,23	525,4	0,04 %
Laredo Petroleum Inc 9.5% 15-01-2025	860,0	87,5000	USD	1,23	612,0	0,05 %
Las Vegas Sands Corp 3.2% 08-08-2024	445,0	105,8708	USD	1,23	383,1	0,03 %
LBM Acquisition LLC 6.25% 15-01-2029	280,0	103,2500	USD	1,23	235,1	0,02 %
Lennar Corp 4.75% 29-11-2027	830,0	118,2500	USD	1,23	798,2	0,07 %
Level 3 Financing Inc 3.4% 01-03-2027	280,0	108,8620	USD	1,23	247,9	0,02 %
Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029	1 230,0	99,8520	USD	1,23	998,8	0,08 %
Level 3 Financing Inc 5.375% 01-05-2025	750,0	102,5540	USD	1,23	625,5	0,05 %
LGI Homes Inc 6.875% 15-07-2026	1 750,0	105,0000	USD	1,23	1 494,3	0,13 %
Liberty Mutual Group Inc 3.95% 15-05-2060	315,0	118,4932	USD	1,23	303,5	0,03 %
Liberty Mutual Group Inc 3.951% 15-10-2050	230,0	119,0028	USD	1,23	222,6	0,02 %
Liberty Mutual Group Inc 4.25% 15-06-2023	150,0	108,8021	USD	1,23	132,7	0,01 %
Life Storage LP 2.2% 15-10-2030	305,0	101,8743	USD	1,23	252,7	0,02 %
Lincoln National Corp MULTI 17-05-2066	3 765,0	77,0000	USD	1,23	2 357,6	0,20 %
Linde Inc/CT 1.625% 01-12-2025	400,0	108,2687	EUR	1,00	433,1	0,04 %
Lithia Motors Inc 4.375% 15-01-2031	350,0	106,5000	USD	1,23	303,1	0,03 %
Lithia Motors Inc 4.625% 15-12-2027	870,0	105,5000	USD	1,23	746,4	0,06 %
Lithia Motors Inc 5.25% 01-08-2025	955,0	103,7500	USD	1,23	805,8	0,07 %
Lowe's Cos Inc 1.3% 15-04-2028	1 270,0	100,6479	USD	1,23	1 039,5	0,09 %
Lowe's Cos Inc 3% 15-10-2050	310,0	105,9664	USD	1,23	267,1	0,02 %
LPL Holdings Inc 4.625% 15-11-2027	1 100,0	103,5000	USD	1,23	925,9	0,08 %
LYB International Finance II 2.875% 01-05-2025	1 530,0	108,1485	USD	1,23	1 345,6	0,11 %
LYB International Finance II 3.375% 01-10-2040	800,0	104,9540	USD	1,23	682,8	0,06 %
LYB International Finance II 3.8% 01-10-2060	250,0	106,6346	USD	1,23	216,8	0,02 %
Macy's Inc 8.375% 15-06-2025	1 285,0	110,5000	USD	1,23	1 154,7	0,10 %
Macy's Retail Holdings LLC 2.875% 15-02-2023	250,0	95,5000	USD	1,23	194,2	0,02 %
Macy's Retail Holdings LLC 3.625% 01-06-2024	850,0	96,2500	USD	1,23	665,3	0,06 %
Marathon Oil Corp 2.8% 01-11-2022	190,0	102,7695	USD	1,23	158,8	0,01 %
Marathon Petroleum Corp 4.5% 01-05-2023	630,0	108,5157	USD	1,23	556,0	0,05 %
Marathon Petroleum Corp 4.7% 01-05-2025	630,0	114,1864	USD	1,23	585,0	0,05 %
Markel Corp 3.35% 17-09-2029	350,0	112,2442	USD	1,23	319,5	0,03 %
Marriott International Inc/M 5.75% 01-05-2025	1 020,0	116,9087	USD	1,23	969,8	0,08 %
Marsh & McLennan Cos Inc 1.349% 21-09-2026	150,0	106,7078	EUR	1,00	160,1	0,01 %
Marsh & McLennan Cos Inc 4.375% 15-03-2029	340,0	121,5652	USD	1,23	336,1	0,03 %
Massachusetts Mutual Life In 3.375% 15-04-2050	190,0	108,5351	USD	1,23	167,7	0,01 %
Mastercard Inc 3.35% 26-03-2030	235,0	116,0665	USD	1,23	221,8	0,02 %
Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028	1 505,0	105,0000	USD	1,23	1 285,1	0,11 %
Match Group Holdings II LLC 5% 15-12-2027	750,0	105,0000	USD	1,23	640,4	0,05 %
Mattel Inc 5.875% 15-12-2027	765,0	111,1250	USD	1,23	691,3	0,06 %
Mauser Packaging Solutions H 5.5% 15-04-2024	600,0	101,5000	USD	1,23	495,3	0,04 %
Mauser Packaging Solutions H 7.25% 15-04-2025	2 068,0	101,0000	USD	1,23	1 698,6	0,14 %
McCormick & Co Inc/MD 3.15% 15-08-2024	510,0	108,3693	USD	1,23	449,5	0,04 %
McDonald's Corp 0.625% 29-01-2024	700,0	102,3216	EUR	1,00	716,3	0,06 %
McDonald's Corp 2.625% 01-09-2029	500,0	109,0095	USD	1,23	443,3	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 fond- värde
McDonald's Corp 2.625% 11-06-2029	200,0	119,0856	EUR	1,00	238,2	0,02 %
McDonald's Corp 3.625% 01-09-2049	350,0	116,5697	USD	1,23	331,8	0,03 %
McDonald's Corp 4.2% 01-04-2050	285,0	127,6414	USD	1,23	295,8	0,03 %
Merck & Co Inc 2.5% 15-10-2034	144,0	130,7502	EUR	1,00	188,3	0,02 %
Merck Sharp & Dohme Corp 5.75% 15-11-2036	280,0	142,1946	USD	1,23	323,8	0,03 %
MetLife Inc 5.875% 06-02-2041	105,0	151,6454	USD	1,23	129,5	0,01 %
Metropolitan Life Global Fun 0.875% 20-01-2022	150,0	101,3060	EUR	1,00	152,0	0,01 %
MGIC Investment Corp 5.25% 15-08-2028	510,0	107,0950	USD	1,23	444,2	0,04 %
MGM Growth Properties Operat 5.75% 01-02-2027	440,0	112,1870	USD	1,23	401,4	0,03 %
Michaels Stores Inc 4.75% 01-10-2027	1 755,0	102,5000	USD	1,23	1 462,9	0,12 %
Microchip Technology Inc 0.972% 15-02-2024	1 070,0	100,2605	USD	1,23	872,4	0,07 %
Micron Technology Inc 2.497% 24-04-2023	265,0	104,1947	USD	1,23	224,5	0,02 %
Microsoft Corp 2.4% 08-08-2026	230,0	109,0468	USD	1,23	204,0	0,02 %
Microsoft Corp 2.675% 01-06-2060	480,0	107,7330	USD	1,23	420,5	0,04 %
Microsoft Corp 3.125% 06-12-2028	300,0	125,8851	EUR	1,00	377,7	0,03 %
Microsoft Corp 4.1% 06-02-2037	360,0	130,2360	USD	1,23	381,3	0,03 %
Microsoft Corp 4.2% 03-11-2035	455,0	131,0480	USD	1,23	484,9	0,04 %
Mid-America Apartments LP 3.95% 15-03-2029	255,0	117,0399	USD	1,23	242,7	0,02 %
MidAmerican Energy Co 4.4% 15-10-2044	520,0	129,0085	USD	1,23	545,6	0,05 %
Mileage Plus Holdings LLC / 6.5% 20-06-2027	525,0	108,0445	USD	1,23	461,3	0,04 %
MMS USA Investments Inc 1.75% 13-06-2031	100,0	108,8136	EUR	1,00	108,8	0,01 %
Mondelez International Inc 2.375% 06-03-2035	100,0	121,1508	EUR	1,00	121,2	0,01 %
Moody's Corp 0.95% 25-02-2030	1 795,0	106,1072	EUR	1,00	1 904,6	0,16 %
Morgan Stanley 0.495% MULTI 26-10-2029	250,0	101,4268	EUR	1,00	253,6	0,02 %
Morgan Stanley 0.864% MULTI 21-10-2025	920,0	100,5052	USD	1,23	752,0	0,06 %
Morgan Stanley 1.875% 27-04-2027	470,0	111,0624	EUR	1,00	522,0	0,04 %
Morgan Stanley 1.875% 30-03-2023	1 038,0	104,5736	EUR	1,00	1 085,5	0,09 %
Morgan Stanley 2.699% MULTI 22-01-2031	1 080,0	108,1725	USD	1,23	950,1	0,08 %
Morgan Stanley 3.622% MULTI 01-04-2031	610,0	116,0611	USD	1,23	575,8	0,05 %
Morgan Stanley 3.625% 20-01-2027	390,0	114,2274	USD	1,23	362,3	0,03 %
Morgan Stanley 3.875% 27-01-2026	570,0	114,4661	USD	1,23	530,6	0,04 %
Morgan Stanley 3.971% MULTI 22-07-2038	245,0	122,7214	USD	1,23	244,5	0,02 %
Morgan Stanley 5% 24-11-2025	440,0	119,1702	USD	1,23	426,4	0,04 %
Mylan Inc 2.125% 23-05-2025	200,0	107,6900	EUR	1,00	215,4	0,02 %
Nasdaq Inc 0.875% 13-02-2030	413,0	103,8315	EUR	1,00	428,8	0,04 %
Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	1 220,0	111,1448	EUR	1,00	1 356,0	0,11 %
National Fuel Gas Co 5.5% 15-01-2026	650,0	114,4975	USD	1,23	605,2	0,05 %
Nationwide Mutual Insurance 4.35% 30-04-2050	265,0	116,7795	USD	1,23	251,7	0,02 %
Navistar International Corp 9.5% 01-05-2025	910,0	112,2500	USD	1,23	830,7	0,07 %
NCR Corp 5.25% 01-10-2030	380,0	107,0000	USD	1,23	330,7	0,03 %
NCR Corp 8.125% 15-04-2025	892,0	110,7500	USD	1,23	803,4	0,07 %
Newell Brands Inc 4.7% 01-04-2026	1 250,0	110,1500	USD	1,23	1 119,7	0,09 %
Newell Brands Inc 4.875% 01-06-2025	160,0	110,0300	USD	1,23	143,2	0,01 %
Newell Brands Inc 5.875% 01-04-2036	193,0	121,2500	USD	1,23	190,3	0,02 %
Nexstar Broadcasting Inc 5.625% 15-07-2027	2 000,0	107,7610	USD	1,23	1 752,7	0,15 %
NextEra Energy Capital Holdi 2.25% 01-06-2030	1 005,0	104,3348	USD	1,23	852,7	0,07 %
NGPL PipeCo LLC 4.375% 15-08-2022	655,0	104,1873	USD	1,23	555,0	0,05 %
NGPL PipeCo LLC 7.768% 15-12-2037	836,0	134,6892	USD	1,23	915,7	0,08 %
NiSource Inc 3.6% 01-05-2030	560,0	115,3385	USD	1,23	525,3	0,04 %
NMI Holdings Inc 7.375% 01-06-2025	285,0	111,6250	USD	1,23	258,7	0,02 %
Northern States Power Co/MN 2.9% 01-03-2050	705,0	111,7444	USD	1,23	640,7	0,05 %
Northern Trust Corp 1.95% 01-05-2030	315,0	104,0334	USD	1,23	266,5	0,02 %
Novartis Capital Corp 2.2% 14-08-2030	500,0	107,0590	USD	1,23	435,3	0,04 %
Nucor Corp 2% 01-06-2025	340,0	105,4831	USD	1,23	291,7	0,02 %
Nutrition & Biosciences Inc 1.23% 01-10-2025	925,0	100,9958	USD	1,23	759,7	0,06 %
Nutrition & Biosciences Inc 1.832% 15-10-2027	765,0	102,9448	USD	1,23	640,4	0,05 %
NVIDIA Corp 2.85% 01-04-2030	190,0	112,2730	USD	1,23	173,5	0,01 %
NVIDIA Corp 3.5% 01-04-2050	615,0	120,5369	USD	1,23	602,9	0,05 %
NYU Langone Hospitals 3.38% 01-07-2055	755,0	103,0672	USD	1,23	632,8	0,05 %
Occidental Petroleum Corp 4.4% 15-04-2046	953,0	86,0000	USD	1,23	666,5	0,06 %
Occidental Petroleum Corp 4.625% 15-06-2045	1 847,0	87,2500	USD	1,23	1 310,5	0,11 %
Occidental Petroleum Corp 6.125% 01-01-2031	530,0	106,9000	USD	1,23	460,8	0,04 %
Occidental Petroleum Corp 6.375% 01-09-2028	435,0	105,5000	USD	1,23	373,2	0,03 %
Occidental Petroleum Corp 6.625% 01-09-2030	675,0	108,0000	USD	1,23	592,9	0,05 %
Occidental Petroleum Corp 8.5% 15-07-2027	930,0	114,0000	USD	1,23	862,2	0,07 %
Office Properties Income Tru 4.5% 01-02-2025	1 160,0	105,6892	USD	1,23	997,0	0,08 %
OneMain Finance Corp 4% 15-09-2030	465,0	103,0000	USD	1,23	389,5	0,03 %
OneMain Finance Corp 5.375% 15-11-2029	436,0	112,2500	USD	1,23	398,0	0,03 %
OneMain Finance Corp 6.125% 15-03-2024	735,0	109,2500	USD	1,23	653,0	0,06 %
OneMain Finance Corp 6.625% 15-01-2028	810,0	117,7500	USD	1,23	775,6	0,07 %
OneMain Finance Corp 7.75% 01-10-2021	490,0	105,2500	USD	1,23	419,4	0,04 %
OneMain Finance Corp 8.875% 01-06-2025	310,0	112,2500	USD	1,23	283,0	0,02 %
ONEOK Inc 5.85% 15-01-2026	330,0	119,6016	USD	1,23	321,0	0,03 %
Open Text Holdings Inc 4.125% 15-02-2030	1 615,0	106,3800	USD	1,23	1 397,2	0,12 %
Oracle Corp 2.8% 01-04-2027	505,0	110,1776	USD	1,23	452,5	0,04 %
Oracle Corp 3.6% 01-04-2050	785,0	116,6270	USD	1,23	744,5	0,06 %
Oracle Corp 3.85% 01-04-2060	510,0	121,6712	USD	1,23	504,6	0,04 %
Oracle Corp 4% 15-07-2046	720,0	122,0483	USD	1,23	714,6	0,06 %
O'Reilly Automotive Inc 1.75% 15-03-2031	920,0	99,9404	USD	1,23	747,7	0,06 %
Ortho-Clinical Diagnostics I 7.375% 01-06-2025	680,0	105,7500	USD	1,23	584,8	0,05 %
Owens Corning 3.95% 15-08-2029	300,0	115,1646	USD	1,23	281,0	0,02 %
Owens-Brockway Glass Contain 5.875% 15-08-2023	669,0	107,1250	USD	1,23	582,8	0,05 %
Owens-Brockway Glass Contain 6.625% 13-05-2027	990,0	108,2500	USD	1,23	871,5	0,07 %
Pacific Gas and Electric Co 2.5% 01-02-2031	625,0	99,7842	USD	1,23	507,2	0,04 %
Pacific Gas and Electric Co 3.3% 01-08-2040	775,0	99,2626	USD	1,23	625,6	0,05 %
Par Pharmaceutical Inc 7.5% 01-04-2027	1 525,0	107,7500	USD	1,23	1 336,3	0,11 %
Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	975,0	105,5000	USD	1,23	836,5	0,07 %
PayPal Holdings Inc 2.65% 01-10-2026	250,0	109,5189	USD	1,23	222,7	0,02 %
PayPal Holdings Inc 3.25% 01-06-2050	685,0	114,6109	USD	1,23	638,5	0,05 %
PBF Holding Co LLC / PBF Fin 9.25% 15-05-2025	1 760,0	99,4000	USD	1,23	1 422,7	0,12 %
PennyMac Financial Services 5.375% 15-10-2025	520,0	105,3000	USD	1,23	445,3	0,04 %
Penske Automotive Group Inc 3.5% 01-09-2025	640,0	101,5000	USD	1,23	528,3	0,04 %
PepsiCo Inc 0.5% 06-05-2028	300,0	103,4262	EUR	1,00	310,3	0,03 %
PepsiCo Inc 0.875% 18-07-2028	100,0	106,3324	EUR	1,00	106,3	0,01 %
PepsiCo Inc 2.625% 28-04-2026	150,0	114,1328	EUR	1,00	171,2	0,01 %
PepsiCo Inc 3.375% 29-07-2049	555,0	120,5560	USD	1,23	544,1	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 fond- värde
Performance Food Group Inc 5.5% 01-06-2024	3 075,0	100,5000	USD	1,23	2 513,2	0,21 %
PetSmart Inc 5.875% 01-06-2025	1 855,0	102,5000	USD	1,23	1 546,3	0,13 %
Pfizer Inc 2.55% 28-05-2040	780,0	106,3777	USD	1,23	674,8	0,06 %
Pfizer Inc 2.7% 28-05-2050	780,0	106,4285	USD	1,23	675,1	0,06 %
PG&E Corp 5% 01-07-2028	480,0	106,8565	USD	1,23	417,1	0,04 %
PG&E Corp 5.25% 01-07-2030	315,0	110,3730	USD	1,23	282,7	0,02 %
Philip Morris International 1.45% 01-08-2039	220,0	101,7420	EUR	1,00	223,8	0,02 %
Philip Morris International 1.875% 06-11-2037	300,0	109,9994	EUR	1,00	330,0	0,03 %
Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15-06-2025	415,0	106,9600	USD	1,23	361,0	0,03 %
Pioneer Natural Resources Co 1.9% 15-08-2030	1 100,0	98,9750	USD	1,23	885,4	0,08 %
Plains All American Pipeline 3.65% 01-06-2022	285,0	102,9698	USD	1,23	238,7	0,02 %
Plains All American Pipeline 3.8% 15-09-2030	1 020,0	107,3080	USD	1,23	890,1	0,08 %
Plastipak Holdings Inc 6.25% 15-10-2025	225,0	103,0000	USD	1,23	188,5	0,02 %
PNC Financial Services Group 2.6% 23-07-2026	964,0	109,7163	USD	1,23	860,1	0,07 %
Post Holdings Inc 4.625% 15-04-2030	1 515,0	104,2500	USD	1,23	1 284,4	0,11 %
Post Holdings Inc 5.75% 01-03-2027	925,0	106,1250	USD	1,23	798,3	0,07 %
Potomac Electric Power Co 4.15% 15-03-2043	550,0	124,9812	USD	1,23	559,0	0,05 %
PPG Industries Inc 0.875% 13-03-2022	200,0	100,9116	EUR	1,00	201,8	0,02 %
Precision Castparts Corp 3.9% 15-01-2043	610,0	114,0515	USD	1,23	565,8	0,05 %
Presidio Holdings Inc 8.25% 01-02-2028	240,0	110,2500	USD	1,23	215,2	0,02 %
Prestige Brands Inc 6.375% 01-03-2024	720,0	102,2500	USD	1,23	598,7	0,05 %
Prime Security Services Borr 3.375% 31-08-2027	770,0	98,7500	USD	1,23	618,4	0,05 %
Primo Water Holdings Inc 5.5% 01-04-2025	2 295,0	103,2500	USD	1,23	1 927,0	0,16 %
Principal Financial Group In 3.1% 15-11-2026	350,0	111,4233	USD	1,23	317,1	0,03 %
Procter & Gamble Co/The 0.5% 25-10-2024	321,0	102,8544	EUR	1,00	330,2	0,03 %
Procter & Gamble Co/The 0.625% 30-10-2024	150,0	103,2482	EUR	1,00	154,9	0,01 %
Procter & Gamble Co/The 3% 25-03-2030	235,0	115,0222	USD	1,23	219,8	0,02 %
Procter & Gamble Co/The 4.875% 11-05-2027	280,0	132,0796	EUR	1,00	369,8	0,03 %
Prologis Euro Finance LLC 0.625% 10-09-2031	240,0	102,0233	EUR	1,00	244,9	0,02 %
Prologis Euro Finance LLC 1% 06-02-2035	100,0	104,8700	EUR	1,00	104,9	0,01 %
Prologis LP 3.375% 20-02-2024	414,0	110,2642	EUR	1,00	456,5	0,04 %
Prudential Financial Inc 3.905% 07-12-2047	580,0	119,6449	USD	1,23	564,3	0,05 %
Public Service Electric and 3.6% 01-12-2047	230,0	120,6708	USD	1,23	225,7	0,02 %
PulteGroup Inc 5% 15-01-2027	555,0	118,0000	USD	1,23	532,6	0,05 %
PVH Corp 3.125% 15-12-2027	1 200,0	110,6500	EUR	1,00	1 327,8	0,11 %
PVH Corp 4.625% 10-07-2025	1 200,0	112,6230	USD	1,23	1 099,1	0,09 %
QEP Resources Inc 5.625% 01-03-2026	1 096,0	109,7500	USD	1,23	978,2	0,08 %
QUALCOMM Inc 2.15% 20-05-2030	660,0	105,6662	USD	1,23	567,2	0,05 %
QualityTech LP / QTS Finance 3.875% 01-10-2028	1 185,0	102,0000	USD	1,23	983,0	0,08 %
Quest Diagnostics Inc 4.7% 30-03-2045	390,0	127,1214	USD	1,23	403,2	0,03 %
Quicken Loans LLC / Quicken 3.625% 01-03-2029	940,0	101,7500	USD	1,23	777,8	0,07 %
QVC Inc 4.375% 01-09-2028	915,0	103,2500	USD	1,23	768,3	0,07 %
Realogy Group LLC / Realogy 7.625% 15-06-2025	372,0	108,2500	USD	1,23	327,5	0,03 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc 2.8% 15-09-2050	315,0	96,2932	USD	1,23	246,7	0,02 %
Reinsurance Group of America 3.15% 15-06-2030	535,0	109,1403	USD	1,23	474,9	0,04 %
Reliance Standard Life Globa 2.5% 30-10-2024	535,0	103,6672	USD	1,23	451,0	0,04 %
RELX Capital Inc 1.3% 12-05-2025	100,0	105,7311	EUR	1,00	105,7	0,01 %
Rexford Industrial Realty LP 2.125% 01-12-2030	925,0	99,9065	USD	1,23	751,5	0,06 %
Reynolds American Inc 4.45% 12-06-2025	600,0	113,8516	USD	1,23	555,5	0,05 %
Reynolds Group Issuer Inc / 5.125% 15-07-2023	30,0	101,2300	USD	1,23	24,7	0,00 %
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 01-03-2025	1 110,0	116,5834	USD	1,23	1 052,4	0,09 %
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15-05-2024	200,0	114,1615	USD	1,23	185,7	0,02 %
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.875% 30-06-2026	125,0	120,7587	USD	1,23	122,8	0,01 %
Santander Holdings USA Inc 3.4% 18-01-2023	270,0	104,9763	USD	1,23	230,5	0,02 %
Santander Holdings USA Inc 3.7% 28-03-2022	120,0	103,2686	USD	1,23	100,8	0,01 %
SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027	790,0	104,5300	USD	1,23	671,6	0,06 %
Scientific Games Internation 3.375% 15-02-2026	1 509,0	98,9628	EUR	1,00	1 493,3	0,13 %
Scientific Games Internation 5.5% 15-02-2026	900,0	98,7860	EUR	1,00	889,1	0,08 %
Scientific Games Internation 7% 15-05-2028	790,0	107,4250	USD	1,23	690,2	0,06 %
Scientific Games Internation 7.25% 15-11-2029	365,0	109,7500	USD	1,23	325,8	0,03 %
Scientific Games Internation 8.25% 15-03-2026	2 550,0	107,4090	USD	1,23	2 227,4	0,19 %
Scotts Miracle-Gro Co/The 5.25% 15-12-2026	950,0	105,5000	USD	1,23	815,1	0,07 %
Sealed Air Corp 4% 01-12-2027	985,0	106,5000	USD	1,23	853,1	0,07 %
Sealed Air Corp 5.5% 15-09-2025	1 300,0	111,8750	USD	1,23	1 182,8	0,10 %
Service Corp International/U 5.125% 01-06-2029	1 680,0	110,7500	USD	1,23	1 513,1	0,13 %
Service Properties Trust 4.5% 15-03-2025	275,0	98,2720	USD	1,23	219,8	0,02 %
Service Properties Trust 4.75% 01-10-2026	150,0	99,5000	USD	1,23	121,4	0,01 %
Service Properties Trust 4.95% 01-10-2029	295,0	100,3829	USD	1,23	240,8	0,02 %
Service Properties Trust 4.95% 15-02-2027	358,0	100,7500	USD	1,23	293,3	0,02 %
Service Properties Trust 5.25% 15-02-2026	500,0	100,5000	USD	1,23	408,7	0,03 %
Service Properties Trust 7.5% 15-09-2025	2 357,0	115,1827	USD	1,23	2 207,8	0,19 %
Sirius XM Radio Inc 4.125% 01-07-2030	650,0	106,0000	USD	1,23	560,3	0,05 %
Sirius XM Radio Inc 5.375% 15-07-2026	1 207,0	104,2500	USD	1,23	1 023,3	0,09 %
Smithfield Foods Inc 2.65% 03-10-2021	490,0	100,8801	USD	1,23	402,0	0,03 %
Smithfield Foods Inc 3% 15-10-2030	510,0	105,2589	USD	1,23	436,6	0,04 %
Southern California Edison C 3.7% 01-08-2025	590,0	112,2610	USD	1,23	538,6	0,05 %
Southern California Edison C 4% 01-04-2047	490,0	116,7887	USD	1,23	465,4	0,04 %
Southern California Gas Co 4.3% 15-01-2049	250,0	130,5430	USD	1,23	265,4	0,02 %
Southern Co/The 4.000% MULTI 15-01-2051	650,0	105,3501	USD	1,23	556,9	0,05 %
Southern Co/The 4.4% 01-07-2046	780,0	125,0386	USD	1,23	793,2	0,07 %
Southern Copper Corp 5.875% 23-04-2045	520,0	144,6321	USD	1,23	611,6	0,05 %
Southern Copper Corp 7.5% 27-07-2035	100,0	152,9613	USD	1,23	124,4	0,01 %
Southwest Airlines Co 5.125% 15-06-2027	335,0	118,7224	USD	1,23	323,4	0,03 %
Southwestern Electric Power 3.85% 01-02-2048	320,0	116,6727	USD	1,23	303,6	0,03 %
Southwestern Energy Co 7.5% 01-04-2026	1 020,0	105,2500	USD	1,23	873,1	0,07 %
Southwestern Energy Co 8.375% 15-09-2028	515,0	107,5000	USD	1,23	450,2	0,04 %
Spectrum Brands Inc 4% 01-10-2026	1 300,0	103,1980	EUR	1,00	1 341,6	0,11 %
Spirit AeroSystems Inc 7.5% 15-04-2025	2 092,0	107,2500	USD	1,23	1 824,6	0,15 %
Sprint Capital Corp 6.875% 15-11-2028	2 030,0	131,7500	USD	1,23	2 175,0	0,18 %
Sprint Capital Corp 8.75% 15-03-2032	1 002,0	157,0000	USD	1,23	1 279,3	0,11 %
Staples Inc 7.5% 15-04-2026	3 279,0	104,0000	USD	1,23	2 773,3	0,24 %
Starbucks Corp 4.45% 15-08-2049	360,0	130,6909	USD	1,23	382,6	0,03 %
Station Casinos LLC 4.5% 15-02-2028	325,0	100,7500	USD	1,23	266,3	0,02 %
Steel Dynamics Inc 1.65% 15-10-2027	1 060,0	102,9598	USD	1,23	887,5	0,08 %
Steel Dynamics Inc 3.25% 15-01-2031	300,0	111,3861	USD	1,23	271,8	0,02 %
Stericycle Inc 3.875% 15-01-2029	195,0	102,8750	USD	1,23	163,1	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 fond- värde
Stryker Corp 2.125% 30-11-2027	150,0	113,5030	EUR	1,00	170,3	0,01 %
Stryker Corp 2.625% 30-11-2030	200,0	120,6160	EUR	1,00	241,2	0,02 %
Sunoco LP / Sunoco Finance C 4.5% 15-05-2029	965,0	103,5000	USD	1,23	812,2	0,07 %
Sunoco LP / Sunoco Finance C 5.875% 15-03-2028	413,0	107,7500	USD	1,23	361,9	0,03 %
Sunoco LP / Sunoco Finance C 6% 15-04-2027	465,0	106,2500	USD	1,23	401,8	0,03 %
Syneos Health Inc 3.625% 15-01-2029	265,0	100,2500	USD	1,23	216,0	0,02 %
Sysco Corp 2.4% 15-02-2030	900,0	103,8649	USD	1,23	760,2	0,06 %
Sysco Corp 3.25% 15-07-2027	500,0	111,1443	USD	1,23	451,9	0,04 %
Sysco Corp 3.3% 15-02-2050	670,0	104,6964	USD	1,23	570,5	0,05 %
Targa Resources Partners LP 6.5% 15-07-2027	635,0	108,0000	USD	1,23	557,7	0,05 %
Targa Resources Partners LP 6.875% 15-01-2029	1 245,0	111,2500	USD	1,23	1 126,4	0,10 %
TC PipeLines LP 3.9% 25-05-2027	240,0	111,5236	USD	1,23	217,7	0,02 %
TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	1 135,0	103,3460	USD	1,23	953,9	0,08 %
Teleflex Inc 4.25% 01-06-2028	745,0	105,5000	USD	1,23	639,2	0,05 %
Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	1 076,0	107,2500	USD	1,23	938,5	0,08 %
Tempo Acquisition LLC / Temp 5.75% 01-06-2025	255,0	106,2500	USD	1,23	220,3	0,02 %
Tempo Acquisition LLC / Temp 6.75% 01-06-2025	1 835,0	103,2200	USD	1,23	1 540,3	0,13 %
Tenet Healthcare Corp 6.125% 01-10-2028	1 700,0	103,5000	USD	1,23	1 430,9	0,12 %
Tennessee Gas Pipeline Co LL 2.9% 01-03-2030	955,0	106,7405	USD	1,23	829,0	0,07 %
Thermo Fisher Scientific Inc 1.875% 01-10-2049	470,0	115,5492	EUR	1,00	543,1	0,05 %
Thermo Fisher Scientific Inc 2.375% 15-04-2032	250,0	121,1850	EUR	1,00	303,0	0,03 %
Time Warner Entertainment Co 8.375% 15-03-2023	400,0	116,7264	USD	1,23	379,7	0,03 %
Titan Acquisition Ltd / Tita 7.75% 15-04-2026	2 900,0	103,7500	USD	1,23	2 446,8	0,21 %
TJX Cos Inc/The 3.5% 15-04-2025	555,0	111,6000	USD	1,23	503,7	0,04 %
TJX Cos Inc/The 4.5% 15-04-2050	630,0	140,1172	USD	1,23	717,9	0,06 %
T-Mobile USA Inc 2.05% 15-02-2028	800,0	104,0160	USD	1,23	676,7	0,06 %
T-Mobile USA Inc 3.5% 15-04-2025	305,0	110,5930	USD	1,23	274,3	0,02 %
T-Mobile USA Inc 3.75% 15-04-2027	390,0	113,9560	USD	1,23	361,4	0,03 %
T-Mobile USA Inc 3.875% 15-04-2030	390,0	115,1530	USD	1,23	365,2	0,03 %
T-Mobile USA Inc 4.375% 15-04-2040	1 165,0	120,4210	USD	1,23	1 140,9	0,10 %
T-Mobile USA Inc 4.5% 15-04-2050	505,0	123,3385	USD	1,23	506,5	0,04 %
Toyota Motor Credit Corp 0.625% 21-11-2024	200,0	103,0175	EUR	1,00	206,0	0,02 %
Toyota Motor Credit Corp 2.375% 01-02-2023	200,0	105,4286	EUR	1,00	210,9	0,02 %
Tractor Supply Co 1.75% 01-11-2030	320,0	100,3029	USD	1,23	261,0	0,02 %
Transcontinental Gas Pipe Li 4% 15-03-2028	320,0	114,6991	USD	1,23	298,5	0,03 %
Transcontinental Gas Pipe Li 4.6% 15-03-2048	210,0	121,9676	USD	1,23	208,3	0,02 %
Travelers Cos Inc/The 2.55% 27-04-2050	495,0	104,3012	USD	1,23	419,9	0,04 %
Trident TPI Holdings Inc 6.625% 01-11-2025	2 675,0	101,5000	USD	1,23	2 208,0	0,19 %
TripAdvisor Inc 7% 15-07-2025	830,0	108,5000	USD	1,23	732,4	0,06 %
Triumph Group Inc 6.25% 15-09-2024	580,0	98,5000	USD	1,23	464,6	0,04 %
Triumph Group Inc 7.75% 15-08-2025	2 085,0	91,0000	USD	1,23	1 543,0	0,13 %
Triumph Group Inc 8.875% 01-06-2024	330,0	110,0000	USD	1,23	295,2	0,03 %
Truist Bank 2.636% MULTI 17-09-2029	350,0	105,6672	USD	1,23	300,8	0,03 %
Truist Financial Corp 3.875% 19-03-2029	350,0	116,5498	USD	1,23	331,7	0,03 %
Tyson Foods Inc 4.55% 02-06-2047	430,0	132,0335	USD	1,23	461,7	0,04 %
Uber Technologies Inc 6.25% 15-01-2028	275,0	108,5000	USD	1,23	242,7	0,02 %
UDR Inc 3% 15-08-2031	510,0	109,6812	USD	1,23	454,9	0,04 %
UDR Inc 3.5% 01-07-2027	340,0	111,1741	USD	1,23	307,4	0,03 %
Unilever Capital Corp 2.125% 06-09-2029	385,0	106,9076	USD	1,23	334,7	0,03 %
Union Pacific Corp 3.75% 05-02-2070	745,0	119,9522	USD	1,23	726,7	0,06 %
United Airlines 2020-1 Class 5.875% 15-10-2027	190,0	107,8294	USD	1,23	166,6	0,01 %
United Parcel Service Inc 1.625% 15-11-2025	300,0	108,6130	EUR	1,00	325,8	0,03 %
United Rentals North America 3.875% 15-11-2027	305,0	104,7500	USD	1,23	259,8	0,02 %
UnitedHealth Group Inc 3.5% 15-08-2039	555,0	117,8462	USD	1,23	531,9	0,05 %
UnitedHealth Group Inc 5.8% 15-03-2036	780,0	148,5211	USD	1,23	942,1	0,08 %
US Bancorp 3% 30-07-2029	595,0	111,5058	USD	1,23	539,6	0,05 %
US Foods Inc 5.875% 15-06-2024	565,0	101,1250	USD	1,23	464,6	0,04 %
US Foods Inc 6.25% 15-04-2025	935,0	106,8750	USD	1,23	812,7	0,07 %
USA Compression Partners LP 6.875% 01-09-2027	1 360,0	106,6620	USD	1,23	1 179,7	0,10 %
Valero Energy Corp 2.7% 15-04-2023	335,0	104,3546	USD	1,23	284,3	0,02 %
Valero Energy Corp 2.85% 15-04-2025	2 020,0	106,4471	USD	1,23	1 748,7	0,15 %
Walgreens Boots Alliance Inc 4.5% 18-11-2034	330,0	114,5591	USD	1,23	307,4	0,03 %
Walmart Inc 2.55% 08-04-2026	100,0	114,0912	EUR	1,00	114,1	0,01 %
Walmart Inc 2.95% 24-09-2049	375,0	114,5394	USD	1,23	349,3	0,03 %
Walmart Inc 3.7% 26-06-2028	850,0	117,6154	USD	1,23	813,0	0,07 %
Walmart Inc 4.875% 21-09-2029	50,0	142,5423	EUR	1,00	71,3	0,01 %
Walt Disney Co/The 1.75% 13-01-2026	655,0	104,7657	USD	1,23	558,1	0,05 %
Walt Disney Co/The 3.8% 13-05-2060	1 395,0	126,0879	USD	1,23	1 430,4	0,12 %
Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	1 600,0	102,2500	USD	1,23	1 330,5	0,11 %
Weekley Homes LLC / Weekley 4.875% 15-09-2028	240,0	104,5000	USD	1,23	204,0	0,02 %
Wells Fargo & Co 0.625% 14-08-2030	458,0	101,4890	EUR	1,00	464,8	0,04 %
Wells Fargo & Co 0.625% 25-03-2030	512,0	101,6728	EUR	1,00	520,6	0,04 %
Wells Fargo & Co 1% 02-02-2027	970,0	104,3350	EUR	1,00	1 012,0	0,09 %
Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	1 450,0	107,4064	EUR	1,00	1 557,4	0,13 %
Wells Fargo & Co 1.654% MULTI 02-06-2024	480,0	102,4852	USD	1,23	400,1	0,03 %
Wells Fargo & Co 1.741% MULTI 04-05-2030	800,0	107,7984	EUR	1,00	886,4	0,08 %
Wells Fargo & Co 2.188% MULTI 30-04-2026	1 320,0	105,2220	USD	1,23	1 129,5	0,10 %
Wells Fargo & Co 2.406% MULTI 30-10-2025	565,0	105,6787	USD	1,23	485,6	0,04 %
Wells Fargo & Co 2.879% MULTI 30-10-2030	425,0	108,9031	USD	1,23	376,4	0,03 %
Wells Fargo & Co 3% 22-04-2026	1 080,0	109,8587	USD	1,23	964,9	0,08 %
Wells Fargo & Co 3.196% MULTI 17-06-2027	805,0	110,5449	USD	1,23	723,7	0,06 %
Wells Fargo & Co 4.3% 22-07-2027	245,0	116,4212	USD	1,23	232,0	0,02 %
Wells Fargo & Co 4.9% 17-11-2045	120,0	132,5771	USD	1,23	129,4	0,01 %
Wells Fargo & Co 5.013% MULTI 04-04-2051	305,0	141,3630	USD	1,23	350,6	0,03 %
Welltower Inc 4% 01-06-2025	140,0	113,1812	USD	1,23	128,9	0,01 %
Ventas Realty LP 3.5% 01-02-2025	400,0	110,0370	USD	1,23	357,9	0,03 %
Ventas Realty LP 4.125% 15-01-2026	200,0	114,9032	USD	1,23	186,9	0,02 %
VEREIT Operating Partnership 2.2% 15-06-2028	160,0	102,1271	USD	1,23	132,9	0,01 %
Veritas US Inc / Veritas Ber 7.5% 01-09-2025	1 070,0	102,7500	USD	1,23	894,1	0,08 %
Verizon Communications Inc 0.875% 08-04-2027	1 300,0	105,0190	EUR	1,00	1 365,2	0,12 %
Verizon Communications Inc 1.25% 08-04-2030	900,0	108,6840	EUR	1,00	978,2	0,08 %
Verizon Communications Inc 1.5% 19-09-2039	728,0	109,7624	EUR	1,00	799,1	0,07 %
Verizon Communications Inc 1.875% 26-10-2029	240,0	114,0800	EUR	1,00	273,8	0,02 %
Verizon Communications Inc 2.65% 20-11-2040	1 620,0	100,6976	USD	1,23	1 326,6	0,11 %
Verizon Communications Inc 2.987% 30-10-2056	525,0	100,6067	USD	1,23	429,5	0,04 %
Verizon Communications Inc 3.875% 08-02-2029	1 200,0	117,3289	USD	1,23	1 145,0	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 fond- värde
Verizon Communications Inc 4.4% 01-11-2034	660,0	125,2914	USD	1,23	672,5	0,06 %
Verscend Escrow Corp 9.75% 15-08-2026	1 425,0	109,0000	USD	1,23	1 263,2	0,11 %
WESCO Distribution Inc 7.125% 15-06-2025	355,0	109,8750	USD	1,23	317,2	0,03 %
WESCO Distribution Inc 7.25% 15-06-2028	785,0	112,8750	USD	1,23	720,6	0,06 %
West Street Merger Sub Inc 6.375% 01-09-2025	2 770,0	102,5000	USD	1,23	2 309,0	0,20 %
Western Midstream Operating 4.5% 01-03-2028	534,0	103,6500	USD	1,23	450,1	0,04 %
Western Midstream Operating 5.05% 01-02-2030	946,0	111,2500	USD	1,23	855,9	0,07 %
VF Corp 0.25% 25-02-2028	100,0	101,0472	EUR	1,00	101,0	0,01 %
White Cap Buyer LLC 6.875% 15-10-2028	750,0	106,0000	USD	1,23	646,5	0,05 %
Viatris Inc 2.3% 22-06-2027	380,0	106,3635	USD	1,23	328,7	0,03 %
Viatris Inc 3.85% 22-06-2040	815,0	110,9406	USD	1,23	735,3	0,06 %
Williams Scotsman Internatio 4.625% 15-08-2028	290,0	103,5000	USD	1,23	244,1	0,02 %
Willis North America Inc 3.875% 15-09-2049	745,0	121,3324	USD	1,23	735,1	0,06 %
Visa Inc 2.7% 15-04-2040	460,0	108,5998	USD	1,23	406,3	0,03 %
Voya Financial Inc 3.125% 15-07-2024	320,0	108,0282	USD	1,23	281,1	0,02 %
Voya Financial Inc 3.65% 15-06-2026	430,0	114,3501	USD	1,23	399,9	0,03 %
WRKCo Inc 3% 15-09-2024	525,0	107,7481	USD	1,23	460,0	0,04 %
WRKCo Inc 3.375% 15-09-2027	275,0	111,7551	USD	1,23	249,9	0,02 %
Yum! Brands Inc 4.75% 15-01-2030	1 180,0	109,6190	USD	1,23	1 051,9	0,09 %
Zayo Group Holdings Inc 4% 01-03-2027	425,0	100,3750	USD	1,23	346,9	0,03 %
Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01-03-2028	2 000,0	106,1860	USD	1,23	1 727,1	0,15 %
Zoetis Inc 2% 15-05-2030	300,0	103,4354	USD	1,23	252,4	0,02 %
Zoetis Inc 3% 15-05-2050	260,0	109,4865	USD	1,23	231,5	0,02 %
Amerika totalt					546 945,8	46,38 %
Australien						
Australia & New Zealand Bank 0.625% 21-02-2023	100,0	101,9188	EUR	1,00	101,9	0,01 %
BHP Billiton Finance Ltd 3.25% 24-09-2027	330,0	121,5946	EUR	1,00	401,3	0,03 %
Commonwealth Bank of Au 2.000% MULTI 22-04-2027	400,0	102,1074	EUR	1,00	408,4	0,03 %
Commonwealth Bank of Austral 0.5% 11-07-2022	400,0	101,2850	EUR	1,00	405,1	0,03 %
National Australia Bank Ltd 0.625% 18-09-2024	500,0	102,9452	EUR	1,00	514,7	0,04 %
National Australia Bank Ltd 0.875% 20-01-2022	275,0	101,3178	EUR	1,00	278,6	0,02 %
National Australia Bank Ltd 1.25% 18-05-2026	200,0	107,2280	EUR	1,00	214,5	0,02 %
Newcrest Finance Pty Ltd 3.25% 13-05-2030	345,0	110,7443	USD	1,23	310,7	0,03 %
Scentre Group Trust 1 / Scen 1.75% 11-04-2028	150,0	108,0570	EUR	1,00	162,1	0,01 %
Sydney Airport Finance Co Pt 1.75% 26-04-2028	1 266,0	108,3273	EUR	1,00	1 371,4	0,12 %
Telstra Corp Ltd 1.125% 14-04-2026	200,0	106,1930	EUR	1,00	212,4	0,02 %
Telstra Corp Ltd 3.5% 21-09-2022	214,0	106,3830	EUR	1,00	227,7	0,02 %
Toyota Finance Australia Ltd 2.004% 21-10-2024	400,0	108,1666	EUR	1,00	432,7	0,04 %
Transurban Finance Co Pty Lt 1.75% 29-03-2028	150,0	110,5251	EUR	1,00	165,8	0,01 %
Transurban Finance Co Pty Lt 2% 28-08-2025	100,0	108,5310	EUR	1,00	108,5	0,01 %
Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	2 830,0	101,1718	EUR	1,00	2 863,2	0,24 %
Westpac Banking Corp 0.375% 05-03-2023	600,0	101,4380	EUR	1,00	608,6	0,05 %
Westpac Banking Corp 0.625% 22-11-2024	100,0	103,1940	EUR	1,00	103,2	0,01 %
Westpac Banking Corp 2.668% MULTI 15-11-2035	975,0	103,0180	USD	1,23	816,8	0,07 %
Westpac Banking Corp 3.3% 26-02-2024	930,0	108,6476	USD	1,23	821,7	0,07 %
Australien totalt					10 529,3	0,89 %
Belgien						
Anheuser-Busch InBev SA/NV 3.7% 02-04-2040	1 450,0	141,1130	EUR	1,00	2 046,1	0,17 %
Elia Group SA/NV 1.5% 05-09-2028	100,0	109,7920	EUR	1,00	109,8	0,01 %
Elia Transmission Belgium SA 0.875% 28-04-2030	100,0	105,2927	EUR	1,00	105,3	0,01 %
Elia Transmission Belgium SA 3.25% 04-04-2028	100,0	122,1514	EUR	1,00	122,2	0,01 %
FLUVIUS System Operator CVBA 2.875% 09-10-2023	100,0	108,1220	EUR	1,00	108,1	0,01 %
KBC Group NV 0.625% 10-04-2025	400,0	102,5686	EUR	1,00	410,3	0,03 %
KBC Group NV 1.625% MULTI 18-09-2029	100,0	103,9020	EUR	1,00	103,9	0,01 %
KBC Group NV 1.875% MULTI 11-03-2027	100,0	101,8935	EUR	1,00	101,9	0,01 %
Belgien totalt					3 107,6	0,26 %
Bermuda						
Geopark Ltd 5.5% 17-01-2027	1 350,0	99,7510	USD	1,23	1 095,1	0,09 %
IHS Markit Ltd 3.625% 01-05-2024	650,0	109,0700	USD	1,23	576,6	0,05 %
IHS Markit Ltd 4.25% 01-05-2029	470,0	120,4800	USD	1,23	460,5	0,04 %
Bermuda totalt					2 132,2	0,18 %
Brasilien						
Banco BTG Pactual SA/Cayman 4.5% 10-01-2025	600,0	106,8760	USD	1,23	521,5	0,04 %
BRF SA 5.75% 21-09-2050	2 150,0	110,5380	USD	1,23	1 932,7	0,16 %
Brasilien totalt					2 454,2	0,21 %
Brittiska Jungfruöarna						
Arcos Dorados Holdings Inc 5.875% 04-04-2027	1 793,0	105,1260	USD	1,23	1 532,9	0,13 %
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	2 571,0	109,8292	EUR	1,00	2 823,7	0,24 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					4 356,6	0,37 %
Caymanöarna						
Alibaba Group Holding Ltd 4% 06-12-2037	450,0	117,4351	USD	1,23	429,8	0,04 %
Avolon Holdings Funding Ltd 2.875% 15-02-2025	400,0	101,9119	USD	1,23	331,5	0,03 %
Baidu Inc 4.375% 14-05-2024	330,0	109,9890	USD	1,23	295,2	0,03 %
China Evergrande Group 6.25% 28-06-2021	1 650,0	97,0499	USD	1,23	1 302,3	0,11 %
China Evergrande Group 8.25% 23-03-2022	500,0	93,7554	USD	1,23	381,2	0,03 %
China Evergrande Group 8.75% 28-06-2025	3 700,0	82,8000	USD	1,23	2 491,4	0,21 %
CK Hutchison Europe Finance 1.25% 13-04-2025	300,0	104,6468	EUR	1,00	313,9	0,03 %
CK Hutchison Finance 16 II L 0.875% 03-10-2024	100,0	102,7724	EUR	1,00	102,8	0,01 %
CK Hutchison Finance 16 Ltd 1.25% 06-04-2023	100,0	102,6850	EUR	1,00	102,7	0,01 %
Hutchison Whampoa Europe Fin 3.625% 06-06-2022	227,0	105,0800	EUR	1,00	238,5	0,02 %
Hutchison Whampoa Finance 14 1.375% 31-10-2021	387,0	101,2250	EUR	1,00	391,7	0,03 %
Melco Resorts Finance Ltd 4.875% 06-06-2025	2 050,0	102,9878	USD	1,23	1 717,0	0,15 %
Melco Resorts Finance Ltd 5.75% 21-07-2028	1 300,0	106,5500	USD	1,23	1 126,5	0,10 %
Sands China Ltd 4.375% 18-06-2030	1 000,0	111,1970	USD	1,23	904,3	0,08 %
Sands China Ltd 4.6% 08-08-2023	410,0	106,2260	USD	1,23	354,2	0,03 %
UPCB Finance IV Ltd 4% 15-01-2027	850,0	101,5000	EUR	1,00	776,5	0,07 %
Weibo Corp 3.5% 05-07-2024	605,0	104,3800	USD	1,23	513,6	0,04 %
Wynn Macau Ltd 5.125% 15-12-2029	750,0	102,1250	USD	1,23	622,9	0,05 %
Wynn Macau Ltd 5.5% 15-01-2026	2 000,0	104,0000	USD	1,23	1 691,5	0,14 %
Caymanöarna totalt					14 087,4	1,19 %
Colombia						
Colombia Telecomunicaciones 4.95% 17-07-2030	2 300,0	111,0000	USD	1,23	2 076,2	0,18 %
Colombia totalt					2 076,2	0,18 %
Danmark						
Carlsberg Breweries AS 2.625% 15-11-2022	100,0	105,3508	EUR	1,00	105,4	0,01 %
Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	3 162,0	101,2553	EUR	1,00	3 201,7	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 fond- värde
Danske Bank A/S 0.625% 26-05-2025	1 620,0	102,5260	EUR	1,00	1 660,9	0,14 %
Danske Bank A/S 0.75% 02-06-2023	1 600,0	102,2464	EUR	1,00	1 635,9	0,14 %
Danske Bank A/S 1.500% MULTI 02-09-2030	1 600,0	102,0535	EUR	1,00	1 632,9	0,14 %
DKT Finance ApS 7% 17-06-2023	2 125,0	102,8338	EUR	1,00	2 185,2	0,19 %
H Lundbeck A/S 0.875% 14-10-2027	1 250,0	102,0510	EUR	1,00	1 275,6	0,11 %
Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	1 830,0	103,9456	EUR	1,00	1 902,2	0,16 %
Nykredit Realkredit 0.5% 07-10-2025	2 297,0	102,6059	EUR	1,00	2 356,9	0,20 %
Nykredit Realkredit 0.75% 01-20-2027	1 521,0	102,6185	EUR	1,00	1 560,8	0,13 %
Nykredit Realkredit 0.75% 07-14-2021	200,0	100,4734	EUR	1,00	200,9	0,02 %
Danmark totalt					17 718,5	1,50 %
Estland						
Elering AS 0.875% 03-05-2023	2 289,0	101,6410	EUR	1,00	2 326,6	0,20 %
Estland totalt					2 326,6	0,20 %
Frankrike						
Accor SA 1.25% 25-01-2024	200,0	102,3742	EUR	1,00	204,7	0,02 %
Aeroports de Paris 1.5% 02-07-2032	200,0	111,1650	EUR	1,00	222,3	0,02 %
Aeroports de Paris 1.5% 07-04-2025	300,0	106,8566	EUR	1,00	320,6	0,03 %
Aeroports de Paris 2.75% 02-04-2030	200,0	121,4696	EUR	1,00	242,9	0,02 %
Aeroports de Paris 2.75% 05-06-2028	300,0	120,1953	EUR	1,00	360,6	0,03 %
Air Liquide Finance SA 1.375% 02-04-2030	400,0	112,6700	EUR	1,00	450,7	0,04 %
Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028	945,0	98,6200	EUR	1,00	932,0	0,08 %
Altice France SA/France 5.875% 01-02-2027	1 850,0	106,2760	EUR	1,00	1 966,1	0,17 %
Altice France SA/France 7.375% 01-05-2026	1 500,0	104,7500	USD	1,23	1 277,8	0,11 %
APRR SA 1.25% 06-01-2027	300,0	108,0870	EUR	1,00	324,3	0,03 %
APRR SA 1.5% 15-01-2024	400,0	104,5896	EUR	1,00	418,4	0,04 %
APRR SA 1.875% 06-01-2031	200,0	117,2468	EUR	1,00	234,5	0,02 %
Arkema SA 1.5% 20-01-2025	200,0	106,4869	EUR	1,00	213,0	0,02 %
Arkema SA 1.5% 20-04-2027	100,0	108,9448	EUR	1,00	108,9	0,01 %
Atos SE 1.75% 07-05-2025	100,0	107,1864	EUR	1,00	107,2	0,01 %
Auchan Holding SA 2.375% 25-04-2025	200,0	107,8294	EUR	1,00	215,7	0,02 %
Auchan Holding SA 3.25% 23-07-2027	200,0	115,1830	EUR	1,00	230,4	0,02 %
Autoroutes du Sud de la Fran 1.375% 21-02-2031	600,0	112,1864	EUR	1,00	673,1	0,06 %
AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	850,0	116,7546	EUR	1,00	992,4	0,08 %
AXA SA 3.875% MULTI Perp FC2025	300,0	113,3352	EUR	1,00	340,0	0,03 %
AXA SA 3.941% MULTI Perp FC2024	1 500,0	111,6620	EUR	1,00	1 674,9	0,14 %
Banque Federative du Credit 0.1% 08-10-2027	600,0	100,6070	EUR	1,00	603,6	0,05 %
Banque Federative du Credit 0.75% 17-07-2025	2 200,0	103,8846	EUR	1,00	2 285,5	0,19 %
Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	1 700,0	108,0880	EUR	1,00	1 837,5	0,16 %
Banque Federative du Credit 1.625% 15-11-2027	400,0	107,1402	EUR	1,00	428,6	0,04 %
Banque Federative du Credit 1.75% 15-03-2029	300,0	112,3706	EUR	1,00	337,1	0,03 %
BNP Paribas SA 0.500% MULTI 15-07-2025	300,0	101,5056	EUR	1,00	304,5	0,03 %
BNP Paribas SA 1.125% 22-11-2023	900,0	103,5392	EUR	1,00	931,9	0,08 %
BNP Paribas SA 1.375% 28-05-2029	300,0	108,5365	EUR	1,00	325,6	0,03 %
BNP Paribas SA 2.125% MULTI 23-01-2027	1 300,0	109,5614	EUR	1,00	1 424,3	0,12 %
BNP Paribas SA 2.25% 11-01-2027	450,0	108,9801	EUR	1,00	490,4	0,04 %
BNP Paribas SA 2.375% MULTI 20-11-2030	300,0	107,8920	EUR	1,00	323,7	0,03 %
BNP Paribas SA 2.588% MULTI 12-08-2035	785,0	102,0318	USD	1,23	651,4	0,06 %
BNP Paribas SA 2.625% MULTI 14-10-2027	450,0	103,8916	EUR	1,00	467,5	0,04 %
BNP Paribas SA 2.875% 26-09-2023	1 235,0	108,5180	EUR	1,00	1 340,2	0,11 %
BNP Paribas SA 3.052% MULTI 13-01-2031	255,0	108,8160	USD	1,23	225,7	0,02 %
BNP Paribas SA 4.5% 21-03-2023	510,0	110,5516	EUR	1,00	563,8	0,05 %
Bouygues SA 1.375% 07-06-2027	100,0	109,7746	EUR	1,00	109,8	0,01 %
Bouygues SA 3.625% 16-01-2023	100,0	108,0092	EUR	1,00	108,0	0,01 %
BPCE SA 0.500% MULTI 15-09-2027	300,0	101,4396	EUR	1,00	304,3	0,03 %
BPCE SA 0.625% 15-01-2030	1 400,0	103,9097	EUR	1,00	1 454,7	0,12 %
BPCE SA 0.625% 26-09-2024	900,0	102,1708	EUR	1,00	919,5	0,08 %
BPCE SA 0.625% 28-04-2025	1 800,0	102,9965	EUR	1,00	1 853,9	0,16 %
BPCE SA 1% 05-10-2028	400,0	107,2840	EUR	1,00	429,1	0,04 %
BPCE SA 2.750% MULTI 08-07-2026	900,0	101,3540	EUR	1,00	912,2	0,08 %
BPCE SA 2.750% MULTI 30-11-2027	300,0	104,7860	EUR	1,00	314,4	0,03 %
Capgemini SE 1% 18-10-2024	1 000,0	103,8872	EUR	1,00	1 038,9	0,09 %
Capgemini SE 1.125% 23-06-2030	100,0	106,2880	EUR	1,00	106,3	0,01 %
Carrefour SA 2.625% 15-12-2027	300,0	116,6750	EUR	1,00	350,0	0,03 %
Cie de Saint-Gobain 0.875% 21-09-2023	600,0	102,7958	EUR	1,00	616,8	0,05 %
Cie de Saint-Gobain 1% 17-03-2025	200,0	104,9960	EUR	1,00	210,0	0,02 %
Cie de Saint-Gobain 1.375% 14-06-2027	100,0	108,5767	EUR	1,00	108,6	0,01 %
Cie de Saint-Gobain 3.625% 28-03-2022	202,0	104,5994	EUR	1,00	211,3	0,02 %
Cie Financiere et Industriel 0.375% 07-02-2025	500,0	102,5668	EUR	1,00	512,8	0,04 %
Cie Financiere et Industriel 1% 19-05-2031	200,0	107,8350	EUR	1,00	215,7	0,02 %
Cie Generale des Etablisseme 0.875% 03-09-2025	200,0	104,6717	EUR	1,00	209,3	0,02 %
Cie Generale des Etablisseme 1.75% 03-09-2030	300,0	116,0510	EUR	1,00	348,2	0,03 %
Coentreprise de Transport d' 1.5% 29-07-2028	600,0	110,3800	EUR	1,00	662,3	0,06 %
Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	600,0	119,4715	EUR	1,00	716,8	0,06 %
Covivio 1.5% 21-06-2027	200,0	105,6630	EUR	1,00	211,3	0,02 %
Credit Agricole Assura 4.500% MULTI Perp FC2025	500,0	114,2460	EUR	1,00	571,2	0,05 %
Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	900,0	124,2920	EUR	1,00	1 118,6	0,09 %
Credit Agricole Assurances S 2% 17-07-2030	300,0	106,8405	EUR	1,00	320,5	0,03 %
Credit Agricole SA 1.000% MULTI 22-04-2026	600,0	103,9704	EUR	1,00	623,8	0,05 %
Credit Agricole SA 2% 25-03-2029	400,0	110,2424	EUR	1,00	441,0	0,04 %
Credit Agricole SA/London 1% 03-07-2029	100,0	108,0584	EUR	1,00	108,1	0,01 %
Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	1 700,0	107,1100	EUR	1,00	1 820,9	0,15 %
Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	1 200,0	108,8868	EUR	1,00	1 306,6	0,11 %
Credit Agricole SA/London 1.875% 20-12-2026	800,0	110,0940	EUR	1,00	880,8	0,07 %
Credit Agricole SA/London 3.125% 05-02-2026	900,0	116,5738	EUR	1,00	1 049,2	0,09 %
Credit Mutuel Arkea SA 0.375% 03-10-2028	1 000,0	101,9980	EUR	1,00	1 020,0	0,09 %
Credit Mutuel Arkea SA 1.125% 23-05-2029	800,0	108,2922	EUR	1,00	866,3	0,07 %
Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	815,0	108,1250	EUR	1,00	881,2	0,07 %
Crown European Holdings SA 4% 15-07-2022	1 737,0	104,2517	EUR	1,00	1 810,9	0,15 %
Danone SA 0.571% 17-03-2027	500,0	104,1780	EUR	1,00	520,9	0,04 %
Danone SA 1.125% 14-01-2025	300,0	105,2898	EUR	1,00	315,9	0,03 %
Dassault Systemes SE 0.375% 16-09-2029	100,0	103,1950	EUR	1,00	103,2	0,01 %
Edenred 1.375% 10-03-2025	100,0	105,7182	EUR	1,00	105,7	0,01 %
Electricite de France 4.000% MULTI Perp FC2024	2 200,0	108,0050	EUR	1,00	2 376,1	0,20 %
Electricite de France SA 4.5% 12-11-2040	450,0	164,5062	EUR	1,00	740,3	0,06 %
Engie SA 0.875% 27-03-2024	200,0	103,1850	EUR	1,00	206,4	0,02 %
Engie SA 1.375% 28-02-2029	100,0	109,9608	EUR	1,00	110,0	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 fond- värde
Engie SA 1.5% 13-03-2035	500,0	113,9064	EUR	1,00	569,5	0,05 %
Engie SA 1.75% 27-03-2028	100,0	111,7136	EUR	1,00	111,7	0,01 %
Engie SA 1.875% 19-09-2033	100,0	118,5176	EUR	1,00	118,5	0,01 %
Engie SA 2% 28-09-2037	500,0	122,6983	EUR	1,00	613,5	0,05 %
EssilorLuxottica SA 0.375% 05-01-2026	500,0	102,2442	EUR	1,00	511,2	0,04 %
EssilorLuxottica SA 0.375% 27-11-2027	500,0	101,9135	EUR	1,00	509,6	0,04 %
Eutelsat SA 1.5% 13-10-2028	100,0	101,5225	EUR	1,00	101,5	0,01 %
Eutelsat SA 2.25% 13-07-2027	100,0	108,1097	EUR	1,00	108,1	0,01 %
Gecina SA 1.5% 20-01-2025	800,0	106,3950	EUR	1,00	851,2	0,07 %
Holding d'Infrastructures de 0.625% 27-03-2023	300,0	100,9007	EUR	1,00	302,7	0,03 %
Holding d'Infrastructures de 1.625% 18-09-2029	1 700,0	106,2978	EUR	1,00	1 807,1	0,15 %
HSBC Continental Europe SA 0.25% 17-05-2024	500,0	101,3400	EUR	1,00	506,7	0,04 %
HSBC Continental Europe SA 0.6% 20-03-2023	400,0	101,8270	EUR	1,00	407,3	0,03 %
ICADE 1.75% 10-06-2026	400,0	108,6974	EUR	1,00	434,8	0,04 %
Imerys SA 2% 10-12-2024	100,0	105,9308	EUR	1,00	105,9	0,01 %
Indigo Group SAS 1.625% 19-04-2028	100,0	103,0298	EUR	1,00	103,0	0,01 %
Kering SA 2.75% 08-04-2024	100,0	109,7426	EUR	1,00	109,7	0,01 %
Klepierre SA 1.25% 29-09-2031	100,0	105,1920	EUR	1,00	105,2	0,01 %
Klepierre SA 1.625% 13-12-2032	100,0	108,6228	EUR	1,00	108,6	0,01 %
Klepierre SA 1.75% 06-11-2024	600,0	107,0352	EUR	1,00	642,2	0,05 %
La Banque Postale SA 1.375% 24-04-2029	100,0	109,2880	EUR	1,00	109,3	0,01 %
La Banque Postale SA 2% 13-07-2028	100,0	113,0723	EUR	1,00	113,1	0,01 %
La Banque Postale SA 2.750% MULTI 19-11-2027	300,0	104,7550	EUR	1,00	314,3	0,03 %
La Poste SA 0.375% 17-09-2027	400,0	102,4550	EUR	1,00	409,8	0,03 %
La Poste SA 1% 17-09-2034	200,0	107,5380	EUR	1,00	215,1	0,02 %
La Poste SA 4.375% 26-06-2023	207,0	111,3172	EUR	1,00	230,4	0,02 %
Legrand SA 0.75% 06-07-2024	200,0	103,4977	EUR	1,00	207,0	0,02 %
Legrand SA 1.875% 16-12-2027	100,0	111,5588	EUR	1,00	111,6	0,01 %
Loxam SAS 3.25% 14-01-2025	1 300,0	99,8930	EUR	1,00	1 298,6	0,11 %
Loxam SAS 3.75% 15-07-2026	640,0	101,2500	EUR	1,00	648,0	0,05 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 0.000000% 11-02-2026	500,0	100,7750	EUR	1,00	503,9	0,04 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 0.75% 07-04-2025	700,0	103,5701	EUR	1,00	725,0	0,06 %
Orange SA 1% 12-05-2025	1 300,0	104,6570	EUR	1,00	1 360,5	0,12 %
Orange SA 1.375% 20-03-2028	1 300,0	109,6274	EUR	1,00	1 425,2	0,12 %
Orange SA 1.5% 09-09-2027	600,0	109,9365	EUR	1,00	659,6	0,06 %
Orange SA 1.750% MULTI Perp FC2026	500,0	103,0124	EUR	1,00	515,1	0,04 %
Pernod Ricard SA 0.875% 24-10-2031	100,0	106,6332	EUR	1,00	106,6	0,01 %
Pernod Ricard SA 1.5% 18-05-2026	100,0	108,3938	EUR	1,00	108,4	0,01 %
PSA Tresorerie GIE 6% 19-09-2033	180,0	150,3698	EUR	1,00	270,7	0,02 %
Publicis Groupe SA 1.125% 16-12-2021	100,0	101,0185	EUR	1,00	101,0	0,01 %
Quatrim SASU 5.875% 15-01-2024	779,0	103,6000	EUR	1,00	807,0	0,07 %
RCI Banque SA 1% 17-05-2023	200,0	101,4250	EUR	1,00	202,9	0,02 %
RCI Banque SA 1.125% 15-01-2027	112,0	102,0322	EUR	1,00	114,3	0,01 %
RCI Banque SA 1.75% 10-04-2026	1 020,0	105,4422	EUR	1,00	1 075,5	0,09 %
Renault SA 1% 18-04-2024	1 400,0	98,4870	EUR	1,00	1 378,8	0,12 %
RTE Réseau de Transport d'Électricité 1.125% 08-07-2040	200,0	110,5200	EUR	1,00	221,0	0,02 %
RTE Réseau de Transport d'Électricité 1.125% 09-09-2049	400,0	109,7488	EUR	1,00	439,0	0,04 %
RTE Réseau de Transport d'Électricité 1.625% 27-11-2025	1 100,0	108,3910	EUR	1,00	1 192,3	0,10 %
RTE Réseau de Transport d'Électricité 2.125% 27-09-2038	300,0	128,5564	EUR	1,00	385,7	0,03 %
Sanofi 1% 01-04-2025	1 600,0	105,0480	EUR	1,00	1 680,8	0,14 %
Sanofi 1% 21-03-2026	1 300,0	106,3910	EUR	1,00	1 383,1	0,12 %
Sanofi 2.5% 14-11-2023	400,0	107,3600	EUR	1,00	429,4	0,04 %
Schneider Electric SE 0.875% 11-03-2025	700,0	104,5411	EUR	1,00	731,8	0,06 %
Société Générale SA 0.875% MULTI 22-09-2028	400,0	103,0810	EUR	1,00	412,3	0,03 %
Société Générale SA 1.125% 23-01-2025	600,0	104,0320	EUR	1,00	624,2	0,05 %
Société Générale SA 1.25% 15-02-2024	400,0	103,7612	EUR	1,00	415,0	0,04 %
Société Générale SA 2.125% 27-09-2028	500,0	112,3406	EUR	1,00	561,7	0,05 %
Société Générale SA 2.500% MULTI 16-09-2026	300,0	101,5518	EUR	1,00	304,7	0,03 %
Société Générale SA 4% 07-06-2023	300,0	108,9806	EUR	1,00	326,9	0,03 %
Société Générale SA 4.25% 13-07-2022	1 200,0	106,8720	EUR	1,00	1 282,5	0,11 %
Société Nationale SNCF SA 0.625% 17-04-2030	200,0	105,7164	EUR	1,00	211,4	0,02 %
Société Nationale SNCF SA 1.5% 02-02-2029	100,0	112,3694	EUR	1,00	112,4	0,01 %
Société Nationale SNCF SA 4.375% 15-04-2026	600,0	124,2362	EUR	1,00	745,4	0,06 %
Société Nationale SNCF SA 4.625% 02-02-2024	550,0	115,3930	EUR	1,00	634,7	0,05 %
Sodexo SA 0.75% 14-04-2027	200,0	104,1094	EUR	1,00	208,2	0,02 %
Sodexo SA 2.5% 24-06-2026	100,0	113,7250	EUR	1,00	113,7	0,01 %
SPCM SA 4.875% 15-09-2025	2 440,0	103,1250	USD	1,23	2 046,3	0,17 %
Suez SA 1.25% 02-04-2027	700,0	107,0216	EUR	1,00	749,2	0,06 %
Suez SA 1.625% 21-09-2032	200,0	113,2868	EUR	1,00	226,6	0,02 %
Total Capital International 0.625% 04-10-2024	1 000,0	103,3826	EUR	1,00	1 033,8	0,09 %
Total Capital International 1.375% 19-03-2025	1 500,0	106,9810	EUR	1,00	1 604,7	0,14 %
Total Capital International 1.491% 08-04-2027	800,0	109,5614	EUR	1,00	876,5	0,07 %
Total Capital International 3.461% 12-07-2049	250,0	114,9658	USD	1,23	233,7	0,02 %
TOTAL SE 3.875% MULTI Perp FC2022	440,0	104,6250	EUR	1,00	460,4	0,04 %
Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.125% 15-09-2025	1 200,0	102,9820	EUR	1,00	1 235,8	0,10 %
Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.375% 15-04-2030	200,0	103,3208	EUR	1,00	206,6	0,02 %
Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.875% 15-01-2031	200,0	106,2360	EUR	1,00	212,5	0,02 %
Unibail-Rodamco-Westfield SE 2.125% 09-04-2025	400,0	107,3728	EUR	1,00	429,5	0,04 %
Unibail-Rodamco-Westfield SE 2.5% 04-06-2026	600,0	110,0842	EUR	1,00	660,5	0,06 %
Valeo SA 3.25% 22-01-2024	200,0	108,0000	EUR	1,00	216,0	0,02 %
Veolia Environnement SA 6.125% 25-11-2033	350,0	170,3880	EUR	1,00	596,4	0,05 %
Vivendi SA 0.75% 26-05-2021	200,0	100,3306	EUR	1,00	200,7	0,02 %
Vivendi SA 1.125% 11-12-2028	200,0	106,9326	EUR	1,00	213,9	0,02 %
WPP Finance SA 2.25% 22-09-2026	100,0	111,8406	EUR	1,00	111,8	0,01 %
Frankrike totalt					98 144,0	8,32 %
Förenade Arabemiraten						
Emirates Telecommunications 1.75% 18-06-2021	160,0	100,9000	EUR	1,00	161,4	0,01 %
Emirates Telecommunications 2.75% 18-06-2026	100,0	113,8800	EUR	1,00	113,9	0,01 %
Förenade Arabemiraten totalt					275,3	0,02 %
Holland						
ABN AMRO Bank NV 0.875% 15-01-2024	719,0	103,2452	EUR	1,00	742,3	0,06 %
ABN AMRO Bank NV 1.25% 28-05-2025	300,0	105,2674	EUR	1,00	315,8	0,03 %
ABN AMRO Bank NV 4.125% 28-03-2022	700,0	105,5339	EUR	1,00	738,7	0,06 %
ABN AMRO Bank NV 6.375% 27-04-2021	181,0	101,9698	EUR	1,00	184,6	0,02 %
Achmea Bank NV 1.125% 25-04-2022	100,0	101,7348	EUR	1,00	101,7	0,01 %
Akzo Nobel NV 1.125% 08-04-2026	100,0	107,3550	EUR	1,00	107,4	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 fond- värde
Allianz Finance II BV 1.5% 15-01-2030	500,0	114,1925	EUR	1,00	571,0	0,05 %
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	1 638,0	115,4118	EUR	1,00	1 890,4	0,16 %
Argentum Netherlands BV for 2% 17-09-2030	200,0	117,3594	EUR	1,00	234,7	0,02 %
ASML Holding NV 1.375% 07-07-2026	300,0	108,1542	EUR	1,00	324,5	0,03 %
BAT Netherlands Finance BV 2.375% 07-10-2024	478,0	108,0768	EUR	1,00	516,6	0,04 %
BAT Netherlands Finance BV 3.125% 07-04-2028	1 000,0	116,5584	EUR	1,00	1 165,6	0,10 %
Bayer Capital Corp BV 1.5% 26-06-2026	1 700,0	106,9262	EUR	1,00	1 817,7	0,15 %
BMW Finance NV 0.000000% 24-03-2023	1 837,0	100,3104	EUR	1,00	1 842,7	0,16 %
BMW Finance NV 1% 29-08-2025	1 364,0	105,1700	EUR	1,00	1 434,5	0,12 %
Clear Channel International 6.625% 01-08-2025	615,0	105,5000	USD	1,23	527,7	0,04 %
Coca-Cola HBC Finance BV 1% 14-05-2027	200,0	105,7416	EUR	1,00	211,5	0,02 %
Cooperatieve Rabobank UA 0.25% 30-10-2026	200,0	101,9069	EUR	1,00	203,8	0,02 %
Cooperatieve Rabobank UA 1.125% 07-05-2031	100,0	109,6826	EUR	1,00	109,7	0,01 %
Cooperatieve Rabobank UA 1.25% 23-03-2026	1 200,0	106,9864	EUR	1,00	1 283,8	0,11 %
Daimler International Financ 0.625% 06-05-2027	400,0	102,3120	EUR	1,00	409,2	0,03 %
Daimler International Financ 0.875% 09-04-2024	1 500,0	102,6299	EUR	1,00	1 539,4	0,13 %
Daimler International Financ 1% 11-11-2025	400,0	104,4168	EUR	1,00	417,7	0,04 %
Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026	900,0	102,1450	EUR	1,00	919,3	0,08 %
de Volksbank NV 0.01% 16-09-2024	1 700,0	100,5812	EUR	1,00	1 709,9	0,15 %
de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	1 100,0	105,4194	EUR	1,00	1 159,6	0,10 %
Deutsche Telekom Internation 0.625% 13-12-2024	950,0	103,2828	EUR	1,00	981,2	0,08 %
Deutsche Telekom Internation 2% 01-12-2029	576,0	116,8548	EUR	1,00	673,1	0,06 %
Deutsche Telekom Internation 7.5% 24-01-2033	369,0	182,1434	EUR	1,00	672,1	0,06 %
E.ON International Finance B 1.5% 31-07-2029	100,0	111,0550	EUR	1,00	111,1	0,01 %
E.ON International Finance B 5.75% 14-02-2033	258,0	161,7210	EUR	1,00	417,2	0,04 %
EDP Finance BV 1.625% 26-01-2026	450,0	107,6876	EUR	1,00	484,6	0,04 %
EDP Finance BV 2.625% 18-01-2022	350,0	102,9408	EUR	1,00	360,3	0,03 %
EnBW International Finance B 0.625% 17-04-2025	300,0	103,3054	EUR	1,00	309,9	0,03 %
EnBW International Finance B 4.875% 16-01-2025	387,0	120,6175	EUR	1,00	466,8	0,04 %
Enel Finance International N 1.966% 27-01-2025	1 750,0	108,1745	EUR	1,00	1 893,1	0,16 %
Evonik Finance BV 0.75% 07-09-2028	100,0	105,2215	EUR	1,00	105,2	0,01 %
EXOR NV 2.125% 02-12-2022	200,0	103,5767	EUR	1,00	207,2	0,02 %
Global Switch Finance BV 1.375% 07-10-2030	232,0	104,1040	EUR	1,00	241,5	0,02 %
Heineken NV 1.75% 07-05-2040	530,0	114,6700	EUR	1,00	607,8	0,05 %
ING Groep NV 0.75% 09-03-2022	800,0	101,1469	EUR	1,00	809,2	0,07 %
ING Groep NV 1.625% MULTI 26-09-2029	600,0	103,6450	EUR	1,00	621,9	0,05 %
ING Groep NV 2.125% 10-01-2026	1 000,0	110,4077	EUR	1,00	1 104,1	0,09 %
JAB Holdings BV 1% 20-12-2027	200,0	104,2188	EUR	1,00	208,4	0,02 %
JAB Holdings BV 1.25% 22-05-2024	800,0	103,8510	EUR	1,00	830,8	0,07 %
JAB Holdings BV 1.625% 30-04-2025	300,0	106,1650	EUR	1,00	318,5	0,03 %
JAB Holdings BV 2.2% 23-11-2030	1 075,0	99,9919	USD	1,23	874,2	0,07 %
Koninklijke DSM NV 1% 09-04-2025	100,0	104,9138	EUR	1,00	104,9	0,01 %
Koninklijke DSM NV 1.375% 26-09-2022	100,0	103,0073	EUR	1,00	103,0	0,01 %
Koninklijke KPN NV 1.125% 11-09-2028	100,0	103,3898	EUR	1,00	103,4	0,01 %
Koninklijke KPN NV 3.25% 01-02-2021	500,0	100,2468	EUR	1,00	501,2	0,04 %
Koninklijke Philips NV 0.75% 02-05-2024	200,0	102,7900	EUR	1,00	205,6	0,02 %
LeasePlan Corp NV 0.125% 13-09-2023	2 972,0	100,1970	EUR	1,00	2 977,9	0,25 %
Linde Finance BV 1% 20-04-2028	160,0	108,4364	EUR	1,00	173,5	0,01 %
LKQ European Holdings BV 3.625% 01-04-2026	1 705,0	102,0000	EUR	1,00	1 739,1	0,15 %
Naturgy Finance BV 1.25% 19-04-2026	100,0	105,9694	EUR	1,00	106,0	0,01 %
Naturgy Finance BV 1.5% 29-01-2028	600,0	109,1336	EUR	1,00	654,8	0,06 %
Nederlandse Gasunie NV 1% 11-05-2026	100,0	105,6414	EUR	1,00	105,6	0,01 %
NN Group NV 0.875% 13-01-2023	1 000,0	101,8822	EUR	1,00	1 018,8	0,09 %
NN Group NV 4.500% MULTI Perp FC2026	111,0	115,2440	EUR	1,00	127,9	0,01 %
NXP BV / NXP Funding LLC 4.875% 01-03-2024	820,0	112,7613	USD	1,23	752,0	0,06 %
OI European Group BV 2.875% 15-02-2025	1 315,0	101,2583	EUR	1,00	1 331,5	0,11 %
Petrobras Global Finance BV 5.6% 03-01-2031	2 100,0	115,2000	USD	1,23	1 967,4	0,17 %
Petrobras Global Finance BV 6.75% 03-06-2050	5 400,0	124,1510	USD	1,23	5 452,1	0,46 %
RELX Finance BV 0.000000% 18-03-2024	300,0	100,2740	EUR	1,00	300,8	0,03 %
RELX Finance BV 0.5% 10-03-2028	700,0	101,9380	EUR	1,00	713,6	0,06 %
RELX Finance BV 0.875% 10-03-2032	1 000,0	104,2720	EUR	1,00	1 042,7	0,09 %
RELX Finance BV 1.5% 13-05-2027	150,0	108,4636	EUR	1,00	162,7	0,01 %
Repsol International Finance 2.625% 15-04-2030	200,0	119,2770	EUR	1,00	238,6	0,02 %
Robert Bosch Investment Nede 2.979% 27-05-2033	100,0	133,7470	EUR	1,00	133,7	0,01 %
Schlumberger Finance BV 0.25% 15-10-2027	500,0	101,4227	EUR	1,00	507,1	0,04 %
Schlumberger Finance BV 0.5% 15-10-2031	100,0	101,5794	EUR	1,00	101,6	0,01 %
Shell International Finance 0.125% 08-11-2027	700,0	101,1770	EUR	1,00	708,2	0,06 %
Shell International Finance 0.75% 15-08-2028	600,0	105,3294	EUR	1,00	632,0	0,05 %
Shell International Finance 1.25% 11-11-2032	979,0	110,4222	EUR	1,00	1 081,0	0,09 %
Shell International Finance 1.25% 12-05-2028	450,0	108,9724	EUR	1,00	490,4	0,04 %
Shell International Finance 3.75% 12-09-2046	670,0	119,1030	USD	1,23	649,0	0,06 %
Siemens Financieringsmaatsch 0.000000% 05-09-2024	600,0	100,8008	EUR	1,00	604,8	0,05 %
Siemens Financieringsmaatsch 0.375% 05-06-2026	1 500,0	102,8410	EUR	1,00	1 542,6	0,13 %
Siemens Financieringsmaatsch 0.375% 06-09-2023	1 100,0	101,8024	EUR	1,00	1 119,8	0,09 %
Stars Group Holdings BV / St 7% 15-07-2026	1 515,0	105,2500	USD	1,23	1 296,7	0,11 %
Stedin Holding NV 0.875% 24-10-2025	200,0	104,5060	EUR	1,00	209,0	0,02 %
Telefonica Europe BV 5.875% 14-02-2033	410,0	159,9340	EUR	1,00	655,7	0,06 %
TenneT Holding BV 1% 13-06-2026	800,0	106,0084	EUR	1,00	848,1	0,07 %
TenneT Holding BV 1.75% 04-06-2027	400,0	111,4040	EUR	1,00	445,6	0,04 %
Teva Pharmaceutical Finance 3.15% 01-10-2026	1 000,0	95,5000	USD	1,23	776,6	0,07 %
Teva Pharmaceutical Finance 6% 31-01-2025	1 625,0	108,3050	EUR	1,00	1 760,0	0,15 %
Teva Pharmaceutical Finance 6.75% 01-03-2028	4 750,0	112,6350	USD	1,23	4 351,0	0,37 %
Unilever Finance Netherlands 0.5% 06-01-2025	600,0	102,8646	EUR	1,00	617,2	0,05 %
Unilever Finance Netherlands 0.5% 12-08-2023	150,0	102,0056	EUR	1,00	153,0	0,01 %
Unilever Finance Netherlands 1% 14-02-2027	200,0	106,8646	EUR	1,00	213,7	0,02 %
Unilever Finance Netherlands 1.125% 12-02-2027	300,0	107,5506	EUR	1,00	322,7	0,03 %
Unilever Finance Netherlands 1.125% 29-04-2028	500,0	108,8220	EUR	1,00	544,1	0,05 %
United Group BV 3.625% 15-02-2028	2 286,0	97,7500	EUR	1,00	2 234,6	0,19 %
United Group BV 4% 15-11-2027	400,0	99,7500	EUR	1,00	399,0	0,03 %
UPC Holding BV 3.875% 15-06-2029	2 050,0	102,5180	EUR	1,00	2 101,6	0,18 %
Upjohn Finance BV 1.908% 23-06-2032	200,0	110,4534	EUR	1,00	220,9	0,02 %
Ureco Finance NV 2.25% 05-08-2022	720,0	103,3800	EUR	1,00	744,3	0,06 %
Ureco Finance NV 2.375% 02-12-2024	1 040,0	108,5252	EUR	1,00	1 128,7	0,10 %
Ureco Finance NV 2.5% 15-02-2021	1 200,0	100,3290	EUR	1,00	1 203,9	0,10 %
Wintershall Dea Finance BV 1.823% 25-09-2031	300,0	104,8876	EUR	1,00	314,7	0,03 %
Volkswagen Internation 3.375% MULTI Perp FC2024	1 700,0	104,6000	EUR	1,00	1 778,2	0,15 %

	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 fond- värde
Volkswagen International Fin 1.875% 30-03-2027	1 100,0	109,2950	EUR	1,00	1 202,2	0,10 %
Volkswagen International Fin 3.25% 18-11-2030	300,0	124,8904	EUR	1,00	374,7	0,03 %
Volkswagen International Fin 4.125% 16-11-2038	400,0	143,0100	EUR	1,00	572,0	0,05 %
Vonovia Finance BV 1.625% 07-10-2039	100,0	111,1384	EUR	1,00	111,1	0,01 %
Vonovia Finance BV 2.125% 22-03-2030	100,0	116,6704	EUR	1,00	116,7	0,01 %
Vonovia Finance BV 2.75% 22-03-2038	500,0	129,0044	EUR	1,00	645,0	0,05 %
VTR Finance NV 6.375% 15-07-2028	1 375,0	108,5990	USD	1,23	1 214,4	0,10 %
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	2 200,0	99,3710	EUR	1,00	2 186,2	0,19 %
Holland totalt					88 972,9	7,55 %
Irland						
Abbott Ireland Financing DAC 0.875% 27-09-2023	400,0	102,9920	EUR	1,00	412,0	0,03 %
AerCap Ireland Capital DAC / 3.3% 23-01-2023	650,0	104,3439	USD	1,23	551,6	0,05 %
AerCap Ireland Capital DAC / 6.5% 15-07-2025	400,0	119,5392	USD	1,23	388,9	0,03 %
Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	800,0	103,6302	GBP	0,90	917,2	0,08 %
Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 15-08-2027	1 055,0	105,1100	USD	1,23	901,8	0,08 %
Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 30-04-2025	260,0	105,3750	USD	1,23	222,8	0,02 %
Cloverie PLC for Swiss 6.625% MULTI 01-09-2042	2 398,0	110,6564	EUR	1,00	2 653,5	0,23 %
Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	629,0	111,6218	EUR	1,00	702,1	0,06 %
CRH SMW Finance DAC 1.25% 05-11-2026	400,0	106,9954	EUR	1,00	428,0	0,04 %
ESB Finance DAC 1.875% 14-06-2031	200,0	115,9780	EUR	1,00	232,0	0,02 %
ESB Finance DAC 3.494% 12-01-2024	200,0	110,7188	EUR	1,00	221,4	0,02 %
Fresenius Finance Ireland PL 2.125% 01-02-2027	220,0	111,4266	EUR	1,00	245,1	0,02 %
GE Capital European Funding 6.025% 01-03-2038	603,0	153,5052	EUR	1,00	925,6	0,08 %
GE Capital International Fun 4.418% 15-11-2035	965,0	119,0183	USD	1,23	934,0	0,08 %
Johnson Controls Internation 1.75% 15-09-2030	460,0	101,9077	USD	1,23	381,2	0,03 %
Metalloinvest Finance DAC 4.85% 02-05-2024	2 425,0	108,5300	USD	1,23	2 140,3	0,18 %
Perrigo Finance Unlimited Co 3.15% 15-06-2030	750,0	106,6930	USD	1,23	650,8	0,06 %
Ryanair DAC 1.125% 10-03-2023	100,0	100,6757	EUR	1,00	100,7	0,01 %
Silverback Finance DAC 3.1261% 25-02-2037	200,0	105,4385	EUR	1,00	153,3	0,01 %
Willow No 2 Ireland PLC for 3.375% 27-06-2022	500,0	105,4024	EUR	1,00	527,0	0,04 %
Irland totalt					13 689,3	1,16 %
Italien						
2i Rete Gas SpA 1.608% 31-10-2027	100,0	108,2188	EUR	1,00	108,2	0,01 %
AZA SpA 1.75% 25-02-2025	100,0	106,8836	EUR	1,00	106,9	0,01 %
ACEA SpA 1.5% 08-06-2027	100,0	107,6418	EUR	1,00	107,6	0,01 %
Assicurazioni Generali SpA 5.125% 16-09-2024	280,0	120,1785	EUR	1,00	336,5	0,03 %
ASTM SpA 1.625% 08-02-2028	1 350,0	103,2434	EUR	1,00	1 393,8	0,12 %
ASTM SpA 3.375% 13-02-2024	60,0	108,4360	EUR	1,00	65,1	0,01 %
Banca Monte dei Paschi di Si 0.875% 08-10-2026	439,0	105,3957	EUR	1,00	462,7	0,04 %
Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	1 593,0	106,7530	EUR	1,00	1 700,6	0,14 %
Eni SpA 0.625% 19-09-2024	150,0	102,7450	EUR	1,00	154,1	0,01 %
Eni SpA 1.25% 18-05-2026	300,0	106,1307	EUR	1,00	318,4	0,03 %
Eni SpA 1.5% 02-02-2026	994,0	107,4640	EUR	1,00	1 068,2	0,09 %
Eni SpA 1.625% 17-05-2028	100,0	110,4274	EUR	1,00	110,4	0,01 %
Hera SpA 0.875% 14-10-2026	120,0	104,4306	EUR	1,00	125,3	0,01 %
Intesa Sanpaolo SpA 1% 19-11-2026	2 106,0	103,6926	EUR	1,00	2 183,8	0,19 %
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 04-07-2029	100,0	109,0274	EUR	1,00	109,0	0,01 %
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20-03-2028	496,0	108,2982	EUR	1,00	537,2	0,05 %
Mediobanca Banca di Credito 0.75% 15-07-2027	100,0	100,6148	EUR	1,00	100,6	0,01 %
Snam SpA 0.875% 25-10-2026	565,0	105,0764	EUR	1,00	593,7	0,05 %
Telecom Italia SpA/Milano 5.303% 30-05-2024	1 175,0	108,7500	USD	1,23	1 039,2	0,09 %
Terna Rete Elettrica Nazionale 0.125% 25-07-2025	200,0	101,2368	EUR	1,00	202,5	0,02 %
Terna Rete Elettrica Nazionale 0.875% 02-02-2022	1 057,0	101,2224	EUR	1,00	1 069,9	0,09 %
UniCredit SpA 1.250% MULTI 16-06-2026	800,0	103,6770	EUR	1,00	829,4	0,07 %
UniCredit SpA 1.250% MULTI 25-06-2025	3 090,0	103,1990	EUR	1,00	3 188,8	0,27 %
UniCredit SpA 1.8% 20-01-2030	250,0	104,4220	EUR	1,00	261,1	0,02 %
UniCredit SpA 2.569% MULTI 22-09-2026	650,0	101,7233	USD	1,23	537,7	0,05 %
UniCredit SpA 3.25% 14-01-2021	950,0	100,0992	EUR	1,00	950,9	0,08 %
Italien totalt					17 661,6	1,50 %
Japan						
Mitsubishi UFJ Financial Gro 0.872% 07-09-2024	200,0	103,3330	EUR	1,00	206,7	0,02 %
Mitsubishi UFJ Financial Gro 3.751% 18-07-2039	200,0	119,6082	USD	1,23	194,5	0,02 %
Mizuho Financial Group Inc 0.693% 07-10-2030	200,0	103,1708	EUR	1,00	206,3	0,02 %
Mizuho Financial Group Inc 0.956% 16-10-2024	200,0	103,7762	EUR	1,00	207,6	0,02 %
Mizuho Financial Group Inc 1.598% 10-04-2028	200,0	110,5500	EUR	1,00	221,1	0,02 %
Sumitomo Mitsui Banking Corp 1% 19-01-2022	464,0	101,2984	EUR	1,00	470,0	0,04 %
Sumitomo Mitsui Financial Gr 0.632% 23-10-2029	100,0	103,0406	EUR	1,00	103,0	0,01 %
Sumitomo Mitsui Financial Gr 1.474% 08-07-2025	905,0	102,3178	USD	1,23	753,0	0,06 %
Sumitomo Mitsui Financial Gr 1.546% 15-06-2026	300,0	108,1300	EUR	1,00	324,4	0,03 %
Sumitomo Mitsui Financial Gr 3.04% 16-07-2029	550,0	110,6600	USD	1,23	495,0	0,04 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.375% 09-07-2032	1 815,0	107,2812	EUR	1,00	1 947,2	0,17 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2% 09-07-2040	177,0	113,5568	EUR	1,00	201,0	0,02 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.05% 31-03-2030	1 750,0	102,0733	USD	1,23	1 452,7	0,12 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.25% 21-11-2026	550,0	112,3902	EUR	1,00	618,1	0,05 %
Japan totalt					7 400,6	0,63 %
Jersey						
Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15-08-2024	2 500,0	99,2660	EUR	1,00	2 481,7	0,21 %
Glencore Finance Europe Ltd 1.5% 15-10-2026	150,0	105,4842	EUR	1,00	158,2	0,01 %
Glencore Finance Europe Ltd 1.75% 17-03-2025	400,0	105,4200	EUR	1,00	421,7	0,04 %
Heathrow Funding Ltd 1.5% 12-10-2025	1 628,0	104,5916	EUR	1,00	1 702,8	0,14 %
Jersey totalt					4 764,3	0,40 %
Kanada						
1011778 BC ULC / New Red Fin 3.5% 15-02-2029	800,0	100,2500	USD	1,23	652,2	0,06 %
1011778 BC ULC / New Red Fin 3.875% 15-01-2028	300,0	102,0370	USD	1,23	248,9	0,02 %
1011778 BC ULC / New Red Fin 5.75% 15-04-2025	700,0	107,0110	USD	1,23	609,2	0,05 %
Bank of Nova Scotia/The 1.3% 11-06-2025	535,0	102,5140	USD	1,23	446,0	0,04 %
Bausch Health Cos Inc 5% 15-02-2029	1 285,0	103,0000	USD	1,23	1 076,4	0,09 %
Bausch Health Cos Inc 5.25% 15-02-2031	2 290,0	104,3750	USD	1,23	1 943,8	0,16 %
Bausch Health Cos Inc 5.25% 30-01-2030	729,0	104,7500	USD	1,23	621,0	0,05 %
Bausch Health Cos Inc 6.25% 15-02-2029	630,0	108,6250	USD	1,23	556,5	0,05 %
Bausch Health Cos Inc 7% 15-01-2028	155,0	108,7500	USD	1,23	137,1	0,01 %
Bausch Health Cos Inc 7.25% 30-05-2029	1 530,0	112,2500	USD	1,23	1 396,7	0,12 %
Bausch Health Cos Inc 9% 15-12-2025	1 015,0	110,2970	USD	1,23	910,4	0,08 %
Bombardier Inc 6.125% 15-01-2023	2 443,0	97,7500	USD	1,23	1 942,0	0,16 %
Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027	2 095,0	91,0000	USD	1,23	1 550,4	0,13 %
Canadian National Railway Co 2.45% 01-05-2050	580,0	102,7816	USD	1,23	484,8	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 fond- värde
Clarios Global LP 6.75% 15-05-2025	465,0	107,7500	USD	1,23	407,5	0,03 %
Fairstone Financial Inc 7.875% 15-07-2024	1 916,0	105,0000	USD	1,23	1 636,1	0,14 %
Garda World Security Corp 9.5% 01-11-2027	1 300,0	110,7500	USD	1,23	1 170,9	0,10 %
GFL Environmental Inc 3.75% 01-08-2025	185,0	102,5000	USD	1,23	154,2	0,01 %
GFL Environmental Inc 4% 01-08-2028	395,0	100,7500	USD	1,23	323,6	0,03 %
GFL Environmental Inc 4.25% 01-06-2025	290,0	103,5000	USD	1,23	244,1	0,02 %
GFL Environmental Inc 5.125% 15-12-2026	337,0	106,5000	USD	1,23	291,9	0,02 %
GFL Environmental Inc 8.5% 01-05-2027	1 098,0	111,0000	USD	1,23	991,2	0,08 %
Intertape Polymer Group Inc 7% 15-10-2026	1 250,0	106,0510	USD	1,23	1 078,1	0,09 %
Open Text Corp 3.875% 15-02-2028	525,0	104,0000	USD	1,23	444,0	0,04 %
Ritchie Bros Auctioneers Inc 5.375% 15-01-2025	2 525,0	102,9250	USD	1,23	2 113,5	0,18 %
Rogers Communications Inc 3.7% 15-11-2049	565,0	117,4765	USD	1,23	539,8	0,05 %
Royal Bank of Canada 2.25% 01-11-2024	420,0	106,3286	USD	1,23	363,2	0,03 %
Toronto-Dominion Bank/The 0.375% 25-04-2024	150,0	101,5272	EUR	1,00	152,3	0,01 %
Toronto-Dominion Bank/The 0.625% 20-07-2023	200,0	102,2320	EUR	1,00	204,5	0,02 %
Total Capital Canada Ltd 2.125% 18-09-2029	700,0	118,6106	EUR	1,00	830,3	0,07 %
TransCanada PipeLines Ltd 4.1% 15-04-2030	640,0	118,0764	USD	1,23	614,6	0,05 %
TransCanada PipeLines Ltd 4.875% 15-05-2048	330,0	128,7024	USD	1,23	345,4	0,03 %
Kanada totalt					24 480,4	2,08 %
Luxemburg						
Altice Financing SA 3% 15-01-2028	1 650,0	96,1400	EUR	1,00	1 586,3	0,13 %
Altice France Holding SA 10.5% 15-05-2027	3 175,0	112,0000	USD	1,23	2 891,9	0,25 %
Altice France Holding SA 6% 15-02-2028	3 055,0	101,2500	USD	1,23	2 515,5	0,21 %
Altice France Holding SA 8% 15-05-2027	2 100,0	108,3000	EUR	1,00	2 274,3	0,19 %
ArcelorMittal SA 2.25% 17-01-2024	100,0	104,3530	EUR	1,00	104,4	0,01 %
ARD Finance SA 5% P-I-K 30-06-2027	1 775,0	101,7876	EUR	1,00	1 806,7	0,15 %
Aroundtown SA 1% 07-01-2025	400,0	103,0700	EUR	1,00	412,3	0,03 %
Aroundtown SA 1.45% 09-07-2028	100,0	105,8050	EUR	1,00	105,8	0,01 %
Aroundtown SA 1.5% 15-07-2024	200,0	105,1828	EUR	1,00	210,4	0,02 %
Aroundtown SA 2.125% MULTI Perp FC2024	100,0	100,1250	EUR	1,00	100,1	0,01 %
Blackstone Property Partners 1.75% 12-03-2029	100,0	105,2920	EUR	1,00	105,3	0,01 %
CK Hutchison Group Telecom F 1.5% 17-10-2031	300,0	107,3860	EUR	1,00	322,2	0,03 %
CNH Industrial Finance Europ 1.625% 03-07-2029	150,0	105,1790	EUR	1,00	157,8	0,01 %
CNH Industrial Finance Europ 1.875% 19-01-2026	100,0	107,0536	EUR	1,00	107,1	0,01 %
CPI Property Group SA 1.625% 23-04-2027	100,0	102,4511	EUR	1,00	102,5	0,01 %
Euroclear Investments SA 1.125% 07-12-2026	100,0	107,3984	EUR	1,00	107,4	0,01 %
Gazprom PJSC Via Gaz Capital 3.125% 17-11-2023	250,0	106,3170	EUR	1,00	265,8	0,02 %
Grand City Properties SA 1.5% 22-02-2027	200,0	106,8350	EUR	1,00	213,7	0,02 %
HeidelbergCement Finance Lux 1.125% 01-12-2027	130,0	105,7174	EUR	1,00	137,4	0,01 %
Holcim Finance Luxembourg SA 1.375% 26-05-2023	100,0	103,4519	EUR	1,00	103,5	0,01 %
Holcim Finance Luxembourg SA 1.75% 29-08-2029	132,0	111,3752	EUR	1,00	147,0	0,01 %
Holcim Finance Luxembourg SA 2.25% 26-05-2028	200,0	114,0012	EUR	1,00	228,0	0,02 %
John Deere Cash Management S 1.85% 02-04-2028	350,0	113,4403	EUR	1,00	397,0	0,03 %
Logicor Financing Sarl 3.25% 13-11-2028	250,0	117,5742	EUR	1,00	293,9	0,02 %
Medtronic Global Holdings SC 1.125% 07-03-2027	1 000,0	106,8047	EUR	1,00	1 068,0	0,09 %
Medtronic Global Holdings SC 1.375% 15-10-2040	500,0	108,8452	EUR	1,00	544,2	0,05 %
Medtronic Global Holdings SC 1.5% 02-07-2039	300,0	111,3400	EUR	1,00	334,0	0,03 %
Medtronic Global Holdings SC 2.25% 07-03-2039	100,0	123,8098	EUR	1,00	123,8	0,01 %
Millicom International Cellu 4.5% 27-04-2031	600,0	108,0000	USD	1,23	527,0	0,04 %
Minerva Luxembourg SA 6.5% 20-09-2026	1 379,0	105,4500	USD	1,23	1 182,6	0,10 %
Nestle Finance International 1.125% 01-04-2026	1 300,0	106,7054	EUR	1,00	1 387,2	0,12 %
Novartis Finance SA 0.625% 20-09-2028	300,0	105,9705	EUR	1,00	317,9	0,03 %
Novartis Finance SA 1.625% 09-11-2026	350,0	110,9780	EUR	1,00	388,4	0,03 %
Prologis International Fundi 0.875% 09-07-2029	150,0	105,7620	EUR	1,00	158,6	0,01 %
Rede D'or Finance Sarl 4.5% 22-01-2030	2 575,0	104,6000	USD	1,23	2 190,4	0,19 %
Richemont International Hold 0.75% 26-05-2028	400,0	105,6090	EUR	1,00	422,4	0,04 %
Richemont International Hold 1.5% 26-03-2030	200,0	113,3700	EUR	1,00	226,7	0,02 %
Richemont International Hold 2% 26-03-2038	200,0	124,3040	EUR	1,00	248,6	0,02 %
SES SA 2% 02-07-2028	120,0	107,6310	EUR	1,00	129,2	0,01 %
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18-07-2036	3 050,0	134,9170	USD	1,23	3 346,5	0,28 %
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	337,0	147,0320	EUR	1,00	495,5	0,04 %
Luxemburg totalt					27 787,2	2,36 %
Mexiko						
America Movil SAB de CV 3% 12-07-2021	100,0	101,6070	EUR	1,00	101,6	0,01 %
America Movil SAB de CV 3.259% 22-07-2023	132,0	108,2748	EUR	1,00	142,9	0,01 %
America Movil SAB de CV 3.625% 22-04-2029	250,0	112,9300	USD	1,23	229,6	0,02 %
America Movil SAB de CV 4.75% 28-06-2022	500,0	107,2700	EUR	1,00	536,4	0,05 %
Banco Santander Mexico SA In 5.375% 17-04-2025	510,0	115,2500	USD	1,23	478,0	0,04 %
BBVA Bancomer SA/Texas 5.875% MULTI 13-09-2034	2 085,0	114,0000	USD	1,23	1 933,0	0,16 %
BBVA Bancomer SA/Texas 6.75% 30-09-2022	1 056,0	108,1750	USD	1,23	929,0	0,08 %
Coca-Cola Femsa SAB de CV 2.75% 22-01-2030	445,0	107,6883	USD	1,23	389,7	0,03 %
Fomento Economico Mexicano S 3.5% 16-01-2050	524,0	110,4724	USD	1,23	470,8	0,04 %
Grupo Televisa SAB 4.625% 30-01-2026	680,0	114,3630	USD	1,23	632,4	0,05 %
Petroleos Mexicanos 6.5% 13-03-2027	14 103,0	105,2500	USD	1,23	12 071,2	1,02 %
Petroleos Mexicanos 6.75% 21-09-2047	1 325,0	92,5000	USD	1,23	996,7	0,08 %
Total Play Telecomunicacione 7.5% 12-11-2025	1 800,0	99,7500	USD	1,23	1 460,2	0,12 %
Mexiko totalt					20 371,5	1,73 %
Norge						
Avinor AS 0.75% 01-10-2030	550,0	104,4592	EUR	1,00	574,5	0,05 %
Avinor AS 1% 29-04-2025	1 227,0	104,5232	EUR	1,00	1 282,5	0,11 %
Avinor AS 1.25% 09-02-2027	650,0	107,2082	EUR	1,00	696,9	0,06 %
Avinor AS 1.75% 20-03-2021	137,0	100,4010	EUR	1,00	137,5	0,01 %
DNB Bank ASA 1.125% 01-03-2023	400,0	103,0138	EUR	1,00	412,1	0,03 %
Equinor ASA 0.75% 22-05-2026	300,0	104,4976	EUR	1,00	313,5	0,03 %
Equinor ASA 1.25% 17-02-2027	558,0	107,8360	EUR	1,00	601,7	0,05 %
Equinor ASA 1.375% 22-05-2032	200,0	111,5760	EUR	1,00	223,2	0,02 %
Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	1 000,0	104,8090	EUR	1,00	1 048,1	0,09 %
Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	2 121,0	104,0470	EUR	1,00	2 206,8	0,19 %
Telenor ASA 1.125% 31-05-2029	350,0	108,5130	EUR	1,00	379,8	0,03 %
Telenor ASA 1.75% 31-05-2034	200,0	117,1541	EUR	1,00	234,3	0,02 %
Norge totalt					8 110,9	0,69 %
Polen						
CANPACK SA / Eastern PA Land 2.375% 01-11-2027	1 800,0	103,0960	EUR	1,00	1 855,7	0,16 %
Polen totalt					1 855,7	0,16 %
Schweiz						
Credit Suisse AG/London 1% 07-06-2023	2 828,0	103,0472	EUR	1,00	2 914,2	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 fond- värde
Credit Suisse AG/New York NY 3% 29-10-2021	250,0	102,2838	USD	1,23	208,0	0,02 %
Credit Suisse Group AG 0.650% MULTI 14-01-2028	1 704,0	102,2198	EUR	1,00	1 741,8	0,15 %
Credit Suisse Group AG 1.250% MULTI 17-07-2025	538,0	103,9900	EUR	1,00	559,5	0,05 %
Credit Suisse Group AG 2.593% MULTI 11-09-2025	450,0	105,4058	USD	1,23	385,7	0,03 %
UBS AG/London 0.625% 23-01-2023	2 570,0	101,6910	EUR	1,00	2 613,5	0,22 %
UBS AG/London 0.75% 21-04-2023	542,0	102,2014	EUR	1,00	553,9	0,05 %
UBS Group AG 0.250% MULTI 05-11-2028	1 200,0	100,2782	EUR	1,00	1 203,3	0,10 %
UBS Group AG 1.250% MULTI 17-04-2025	1 000,0	104,0880	EUR	1,00	1 040,9	0,09 %
Schweiz totalt					11 220,8	0,95 %
Spanien						
Abertis Infraestructuras SA 1.875% 26-03-2032	200,0	105,6088	EUR	1,00	211,2	0,02 %
Abertis Infraestructuras SA 2.25% 29-03-2029	400,0	109,5690	EUR	1,00	438,3	0,04 %
Abertis Infraestructuras SA 3% 27-03-2031	300,0	116,2864	EUR	1,00	348,9	0,03 %
Amadeus IT Group SA 1.875% 24-09-2028	100,0	106,3384	EUR	1,00	106,3	0,01 %
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 0.625% 17-01-2022	200,0	101,0096	EUR	1,00	202,0	0,02 %
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 1.375% 14-05-2025	700,0	106,1126	EUR	1,00	742,8	0,06 %
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 3.5% 10-02-2027	100,0	116,5938	EUR	1,00	116,6	0,01 %
Banco de Sabadell SA 1.125% MULTI 11-03-2027	100,0	103,2387	EUR	1,00	103,2	0,01 %
Banco Santander SA 0.5% 04-02-2027	100,0	101,4418	EUR	1,00	101,4	0,01 %
Banco Santander SA 1.375% 05-01-2026	500,0	105,9352	EUR	1,00	529,7	0,04 %
Banco Santander SA 1.375% 14-12-2022	500,0	103,1322	EUR	1,00	515,7	0,04 %
Banco Santander SA 2.125% 08-02-2028	700,0	108,9755	EUR	1,00	762,8	0,06 %
Banco Santander SA 2.746% 28-05-2025	800,0	106,6479	USD	1,23	693,8	0,06 %
CaixaBank SA 1.125% 12-01-2023	500,0	102,2298	EUR	1,00	511,1	0,04 %
CaixaBank SA 1.125% 17-05-2024	400,0	103,8018	EUR	1,00	415,2	0,04 %
CaixaBank SA 1.375% 19-06-2026	200,0	105,2884	EUR	1,00	210,6	0,02 %
CaixaBank SA 2.250% MULTI 17-04-2030	300,0	104,4772	EUR	1,00	313,4	0,03 %
Enagas Financiaciones SA 1.375% 05-05-2028	200,0	110,5176	EUR	1,00	221,0	0,02 %
Enagas Financiaciones SA 2.5% 11-04-2022	100,0	103,4080	EUR	1,00	103,4	0,01 %
Iberdrola Finanzas SA 1.621% 29-11-2029	600,0	113,4870	EUR	1,00	680,9	0,06 %
Inmobiliaria Colonial Socimi 1.625% 28-11-2025	100,0	105,7095	EUR	1,00	105,7	0,01 %
Mapfre SA 1.625% 19-05-2026	100,0	109,4960	EUR	1,00	109,5	0,01 %
Merlin Properties Socimi SA 1.875% 02-11-2026	250,0	105,7292	EUR	1,00	264,3	0,02 %
Red Electrica Financiaciones 1.125% 24-04-2025	100,0	105,4806	EUR	1,00	105,5	0,01 %
Red Electrica Financiaciones 1.25% 13-03-2027	100,0	107,7376	EUR	1,00	107,7	0,01 %
Santander Consumer Finance S 0.5% 14-11-2026	200,0	102,1990	EUR	1,00	204,4	0,02 %
Santander Consumer Finance S 1.125% 09-10-2023	300,0	103,5108	EUR	1,00	310,5	0,03 %
Telefonica Emisiones SA 1.447% 22-01-2027	1 200,0	107,7648	EUR	1,00	1 293,2	0,11 %
Telefonica Emisiones SA 1.46% 13-04-2026	400,0	107,7130	EUR	1,00	430,9	0,04 %
Telefonica Emisiones SA 4.57% 27-04-2023	650,0	109,1910	USD	1,23	577,2	0,05 %
Telefonica Emisiones SA 7.045% 20-06-2036	430,0	148,9601	USD	1,23	520,9	0,04 %
Spanien totalt					11 358,3	0,96 %
Storbritannien						
Algeco Global Finance Plc 6.5% 15-02-2023	650,0	101,0820	EUR	1,00	657,0	0,06 %
Algeco Global Finance Plc 8% 15-02-2023	610,0	101,8750	USD	1,23	505,4	0,04 %
Anglo American Capital PLC 2.625% 10-09-2030	645,0	104,3671	USD	1,23	547,4	0,05 %
AstraZeneca PLC 0.75% 12-05-2024	300,0	102,6708	EUR	1,00	308,0	0,03 %
Aviva PLC 0.625% 27-10-2023	250,0	102,4160	EUR	1,00	256,0	0,02 %
Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	900,0	123,2250	GBP	0,90	1 226,9	0,10 %
Barclays Bank PLC 1.7% 12-05-2022	615,0	101,7671	USD	1,23	509,0	0,04 %
Barclays PLC 1.375% MULTI 24-01-2026	700,0	104,6770	EUR	1,00	732,7	0,06 %
Barclays PLC 4.610% MULTI 15-02-2023	600,0	104,3603	USD	1,23	509,2	0,04 %
Barclays PLC 4.95% 10-01-2047	400,0	135,9332	USD	1,23	442,2	0,04 %
BAT International Finance PL 1.668% 25-03-2026	1 230,0	102,2982	USD	1,23	1 023,3	0,09 %
BAT International Finance PL 3.125% 06-03-2029	633,0	117,3635	EUR	1,00	742,9	0,06 %
BP Capital Markets PLC 1.573% 16-02-2027	797,0	108,6478	EUR	1,00	865,9	0,07 %
BP Capital Markets PLC 1.594% 03-07-2028	1 640,0	109,9932	EUR	1,00	1 803,9	0,15 %
BP Capital Markets PLC 1.876% 07-04-2024	1 100,0	106,3614	EUR	1,00	1 170,0	0,10 %
BP Capital Markets PLC 2.213% 25-09-2026	100,0	112,4518	EUR	1,00	112,5	0,01 %
BP Capital Markets PLC 2.519% 07-04-2028	1 091,0	116,5160	EUR	1,00	1 271,2	0,11 %
BP Capital Markets PLC 3.250% MULTI Perp FC2026	793,0	106,5608	EUR	1,00	845,0	0,07 %
British Telecommunications P 0.5% 12-09-2025	100,0	101,7817	EUR	1,00	101,8	0,01 %
British Telecommunications P 1.125% 10-03-2023	1 871,0	102,7014	EUR	1,00	1 921,5	0,16 %
British Telecommunications P 1.125% 12-09-2029	645,0	104,9300	EUR	1,00	676,8	0,06 %
British Telecommunications P 1.75% 10-03-2026	1 100,0	108,3180	EUR	1,00	1 191,5	0,10 %
Coca-Cola European Partners 0.7% 12-09-2031	317,0	101,0887	EUR	1,00	320,5	0,03 %
Coca-Cola European Partners 1.125% 12-04-2029	1 700,0	106,2588	EUR	1,00	1 806,4	0,15 %
Coca-Cola European Partners 1.75% 26-05-2028	100,0	110,9284	EUR	1,00	110,9	0,01 %
Compass Group PLC 1.875% 27-01-2023	250,0	104,3090	EUR	1,00	260,8	0,02 %
Diageo Finance PLC 1.875% 27-03-2027	838,0	111,3676	EUR	1,00	933,3	0,08 %
Diageo Finance PLC 2.5% 27-03-2032	615,0	122,1000	EUR	1,00	750,9	0,06 %
GlaxoSmithKline Capital PLC 1.25% 21-05-2026	300,0	106,7500	EUR	1,00	320,3	0,03 %
GlaxoSmithKline Capital PLC 1.375% 02-12-2024	100,0	105,9626	EUR	1,00	106,0	0,01 %
GlaxoSmithKline Capital PLC 4% 16-06-2025	300,0	118,3148	EUR	1,00	354,9	0,03 %
HBOS PLC 4.500% MULTI 18-03-2030	90,0	114,3970	EUR	1,00	103,0	0,01 %
HSBC Holdings PLC 2.5% 15-03-2027	300,0	115,2556	EUR	1,00	345,8	0,03 %
HSBC Holdings PLC 2.633% MULTI 07-11-2025	565,0	106,2705	USD	1,23	488,3	0,04 %
HSBC Holdings PLC 3.125% 07-06-2028	200,0	119,2040	EUR	1,00	238,4	0,02 %
HSBC Holdings PLC 3.803% MULTI 11-03-2025	1 060,0	109,1495	USD	1,23	940,9	0,08 %
HSBC Holdings PLC 4.041% MULTI 13-03-2028	1 190,0	114,0556	USD	1,23	1 103,8	0,09 %
Imperial Brands Finance PLC 3.375% 26-02-2026	250,0	114,0580	EUR	1,00	285,1	0,02 %
International Game Technolog 2.375% 15-04-2028	2 580,0	99,0500	EUR	1,00	2 555,5	0,22 %
Lloyds Banking Group PL 1.326% MULTI 15-06-2023	810,0	101,1035	USD	1,23	666,0	0,06 %
Lloyds Banking Group PLC 0.75% 09-11-2021	231,0	100,7718	EUR	1,00	232,8	0,02 %
Lloyds Banking Group PLC 1% 09-11-2023	710,0	103,0290	EUR	1,00	731,5	0,06 %
Lloyds Banking Group PLC 4.05% 16-08-2023	900,0	109,2984	USD	1,23	800,0	0,07 %
Lloyds Banking Group PLC 4.582% 10-12-2025	700,0	114,4436	USD	1,23	651,5	0,06 %
London Stock Exchange Group 1.75% 19-09-2029	100,0	110,6572	EUR	1,00	110,7	0,01 %
MARB BondCo PLC 6.875% 19-01-2025	1 893,0	103,3760	USD	1,23	1 591,4	0,13 %
Motability Operations Group 0.375% 03-01-2026	1 242,0	102,0558	EUR	1,00	1 267,5	0,11 %
Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	800,0	104,4145	EUR	1,00	835,3	0,07 %
Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	1 751,0	104,7020	EUR	1,00	1 833,3	0,16 %
National Grid Electricity Tr 0.19% 20-01-2025	1 400,0	101,0926	EUR	1,00	1 415,3	0,12 %
National Grid PLC 0.553% 18-09-2029	900,0	102,5320	EUR	1,00	922,8	0,08 %
Nationwide Building Soc 1.500% MULTI 08-03-2026	200,0	105,7990	EUR	1,00	211,6	0,02 %
Nationwide Building Soc 3.960% MULTI 18-07-2030	21,0	116,3108	USD	1,23	19,9	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 fond- värde
Nationwide Building Society 0.625% 19-04-2023	200,0	101,7044	EUR	1,00	203,4	0,02 %
Natwest Group PLC 2.000% MULTI 08-03-2023	950,0	102,4110	EUR	1,00	972,9	0,08 %
Natwest Group PLC 2.359% MULTI 22-05-2024	1 125,0	103,9302	USD	1,23	950,9	0,08 %
Natwest Group PLC 3.754% MULTI 01-11-2029	535,0	106,3797	USD	1,23	462,8	0,04 %
Natwest Group PLC 4.8% 05-04-2026	1 020,0	117,4891	USD	1,23	974,6	0,08 %
NGG Finance PLC 1.625% MULTI 05-12-2079	300,0	101,5000	EUR	1,00	304,5	0,03 %
NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	1 227,0	103,1323	EUR	1,00	1 265,4	0,11 %
Phoenix Group Holdings PLC 6.625% 18-12-2025	917,0	119,8576	GBP	0,90	1 216,0	0,10 %
Santander UK Group Holdings 3.571% 10-01-2023	450,0	102,9314	USD	1,23	376,7	0,03 %
SSE PLC 0.875% 06-09-2025	250,0	104,0260	EUR	1,00	260,1	0,02 %
Standard Chartered PLC 1.625% 13-06-2021	320,0	100,8600	EUR	1,00	322,8	0,03 %
Standard Chartered PLC 1.625% MULTI 03-10-2027	100,0	108,2930	EUR	1,00	108,3	0,01 %
State Grid Europe Developmen 1.5% 26-01-2022	100,0	101,4000	EUR	1,00	101,4	0,01 %
Swiss Re Finance UK PLC 1.375% 27-05-2023	100,0	103,5590	EUR	1,00	103,6	0,01 %
Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	400,0	111,5455	EUR	1,00	446,2	0,04 %
Tesco Corporate Treasury Ser 2.5% 01-07-2024	380,0	108,3292	EUR	1,00	411,7	0,03 %
Virgin Media Finance PLC 3.75% 15-07-2030	1 500,0	101,7500	EUR	1,00	1 526,3	0,13 %
Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	1 025,0	104,0000	USD	1,23	866,9	0,07 %
Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-08-2026	1 400,0	104,0000	USD	1,23	1 184,1	0,10 %
Vodafone Group PLC 2.5% 24-05-2039	300,0	121,5440	EUR	1,00	364,6	0,03 %
Vodafone Group PLC 2.75% 01-12-2034	200,0	118,6040	EUR	1,00	237,2	0,02 %
Vodafone Group PLC 3.100% MULTI 03-01-2079	1 677,0	103,6362	EUR	1,00	1 738,0	0,15 %
Vodafone Group PLC 5.25% 30-05-2048	330,0	138,8405	USD	1,23	372,6	0,03 %
Storbritannien totalt					54 505,2	4,62 %
Sverige						
Essity AB 1.625% 30-03-2027	100,0	109,1664	EUR	1,00	109,2	0,01 %
Fastighets AB Balder 1.875% 14-03-2025	200,0	104,8770	EUR	1,00	209,8	0,02 %
Investor AB 3.5% 05-12-2033	100,0	130,5533	EUR	1,00	130,6	0,01 %
Investor AB 4.5% 12-05-2023	300,0	111,2954	EUR	1,00	333,9	0,03 %
Skandinaviska Enskilda Banke 0.375% 11-02-2027	300,0	101,6440	EUR	1,00	304,9	0,03 %
Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 13-03-2023	500,0	101,6592	EUR	1,00	508,3	0,04 %
Swedbank AB 1% 01-06-2022	550,0	101,8094	EUR	1,00	560,0	0,05 %
Swedish Match AB 0.875% 23-09-2024	1 991,0	102,0086	EUR	1,00	2 031,0	0,17 %
Swedish Match AB 1.2% 10-11-2025	435,0	102,5094	EUR	1,00	445,9	0,04 %
Svenska Handelsbanken AB 0.05% 03-09-2026	400,0	100,5070	EUR	1,00	402,0	0,03 %
Svenska Handelsbanken AB 2.625% 23-08-2022	800,0	104,8940	EUR	1,00	839,2	0,07 %
Telia Co AB 1.625% 23-02-2035	220,0	114,5890	EUR	1,00	252,1	0,02 %
Vattenfall AB 5.375% 29-04-2024	300,0	118,2864	EUR	1,00	354,9	0,03 %
Sverige totalt					6 481,6	0,55 %
Tjeckien						
CEZ AS 3% 05-06-2028	200,0	117,4070	EUR	1,00	234,8	0,02 %
Tjeckien totalt					234,8	0,02 %
Tyskland						
Albermarle New Holding GmbH 1.625% 25-11-2028	100,0	105,2488	EUR	1,00	105,2	0,01 %
Allianz SE 1.301% MULTI 25-09-2049	1 300,0	103,3028	EUR	1,00	1 342,9	0,11 %
Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	500,0	107,6368	EUR	1,00	538,2	0,05 %
Allianz SE 3.099% MULTI 06-07-2047	200,0	115,4348	EUR	1,00	230,9	0,02 %
Allianz SE 3.375% MULTI Perp FC2024	300,0	109,7734	EUR	1,00	329,3	0,03 %
BASF SE 1.625% 15-11-2037	420,0	119,1840	EUR	1,00	500,6	0,04 %
Berlin Hyp AG 0.375% 28-08-2023	300,0	102,0292	EUR	1,00	306,1	0,03 %
Berlin Hyp AG 1.25% 22-01-2025	200,0	105,0908	EUR	1,00	210,2	0,02 %
Bertelsmann SE & Co KGaA 1.125% 27-04-2026	100,0	106,4812	EUR	1,00	106,5	0,01 %
Bertelsmann SE & Co KGaA 1.75% 14-10-2024	200,0	107,1316	EUR	1,00	214,3	0,02 %
Commerzbank AG 0.375% 01-09-2027	600,0	100,6436	EUR	1,00	603,9	0,05 %
Commerzbank AG 0.5% 04-12-2026	454,0	102,0320	EUR	1,00	463,2	0,04 %
Commerzbank AG 0.625% 28-08-2024	3 100,0	102,5712	EUR	1,00	3 179,7	0,27 %
Commerzbank AG 1% 04-03-2026	456,0	104,6011	EUR	1,00	477,0	0,04 %
Commerzbank AG 1.875% 28-02-2028	500,0	108,8736	EUR	1,00	544,4	0,05 %
Commerzbank AG 7.75% 16-03-2021	900,0	101,3758	EUR	1,00	912,4	0,08 %
Daimler AG 0.75% 10-09-2030	577,0	103,9528	EUR	1,00	599,8	0,05 %
Daimler AG 1.4% 12-01-2024	1 150,0	104,2884	EUR	1,00	1 199,3	0,10 %
Daimler AG 1.5% 09-03-2026	320,0	107,2940	EUR	1,00	343,3	0,03 %
Daimler AG 2.25% 24-01-2022	1 150,0	102,6700	EUR	1,00	1 180,7	0,10 %
Daimler AG 2.375% 08-03-2023	221,0	105,5668	EUR	1,00	233,3	0,02 %
Daimler AG 2.375% 22-05-2030	200,0	117,4222	EUR	1,00	234,8	0,02 %
Deutsche Bahn Finance 0.950% MULTI Perp FC2025	2 100,0	101,0000	EUR	1,00	2 121,0	0,18 %
Deutsche Bahn Finance 1.600% MULTI Perp FC2029	800,0	104,5012	EUR	1,00	836,0	0,07 %
Deutsche Bahn Finance GMBH 0.75% 16-07-2035	500,0	107,5800	EUR	1,00	537,9	0,05 %
Deutsche Bahn Finance GMBH 1.625% 16-08-2033	550,0	117,1660	EUR	1,00	644,4	0,05 %
Deutsche Bank AG 1.750% MULTI 19-11-2030	300,0	104,9808	EUR	1,00	314,9	0,03 %
Deutsche Bank AG 2.625% 12-02-2026	600,0	109,5810	EUR	1,00	657,5	0,06 %
Deutsche Bank AG/New Yo 2.129% MULTI 24-11-2026	1 095,0	101,9558	USD	1,23	907,9	0,08 %
Deutsche Boerse AG 1.125% 26-03-2028	100,0	108,6010	EUR	1,00	108,6	0,01 %
Deutsche Boerse AG 1.625% 08-10-2025	50,0	108,9320	EUR	1,00	54,5	0,00 %
Deutsche Post AG 0.375% 20-05-2026	500,0	102,7210	EUR	1,00	513,6	0,04 %
Deutsche Post AG 1.625% 05-12-2028	150,0	112,5580	EUR	1,00	168,8	0,01 %
Deutsche Post AG 2.875% 11-12-2024	100,0	112,0188	EUR	1,00	112,0	0,01 %
Deutsche Telekom AG 2.25% 29-03-2039	100,0	127,0690	EUR	1,00	127,1	0,01 %
DVB Bank SE 1.25% 16-06-2023	100,0	102,2570	EUR	1,00	102,3	0,01 %
DZ Bank AG Deutsche Zentral- 0.205% 23-10-2028	200,0	98,5619	EUR	1,00	197,1	0,02 %
E.ON SE 0.35% 28-02-2030	300,0	101,6837	EUR	1,00	305,1	0,03 %
E.ON SE 1% 07-10-2025	2,0	105,0972	EUR	1,00	2,1	0,00 %
E.ON SE 1.625% 22-05-2029	350,0	112,1330	EUR	1,00	392,5	0,03 %
Eurogrid GmbH 1.625% 03-11-2023	100,0	104,8038	EUR	1,00	104,8	0,01 %
Eurogrid GmbH 1.875% 10-06-2025	100,0	108,4152	EUR	1,00	108,4	0,01 %
Fresenius Medical Care AG & 1% 29-05-2026	400,0	104,4170	EUR	1,00	417,7	0,04 %
Fresenius SE & Co KGaA 1.125% 28-01-2033	75,0	105,4810	EUR	1,00	79,1	0,01 %
Fresenius SE & Co KGaA 2.875% 15-02-2029	200,0	119,3886	EUR	1,00	238,8	0,02 %
Hannover Rueck SE 1.125% MULTI 09-10-2039	200,0	102,1476	EUR	1,00	204,3	0,02 %
Hannover Rueck SE 1.750% MULTI 08-10-2040	900,0	106,9950	EUR	1,00	963,0	0,08 %
HeidelbergCement AG 1.5% 07-02-2025	300,0	105,4189	EUR	1,00	316,3	0,03 %
HeidelbergCement AG 2.25% 03-06-2024	250,0	107,1860	EUR	1,00	268,0	0,02 %
HeidelbergCement AG 2.25% 30-03-2023	250,0	104,6158	EUR	1,00	261,5	0,02 %
Infineon Technologies AG 2% 24-06-2032	100,0	113,5498	EUR	1,00	113,5	0,01 %
Landesbank Baden-Wuerttember 0.375% 29-07-2026	200,0	101,9286	EUR	1,00	203,9	0,02 %
Landesbank Baden-Wuerttember 3.625% 16-06-2025	150,0	110,0542	EUR	1,00	165,1	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 fond- värde
LANXESS AG 1.125% 16-05-2025	150,0	105,1321	EUR	1,00	157,7	0,01 %
Merck Financial Services Gmb 0.005% 15-12-2023	1 000,0	100,4760	EUR	1,00	1 004,8	0,09 %
SAP SE 0.375% 18-05-2029	400,0	103,2023	EUR	1,00	412,8	0,04 %
SAP SE 1.25% 10-03-2028	400,0	109,4040	EUR	1,00	437,6	0,04 %
Schaeffler AG 1.875% 26-03-2024	250,0	103,0866	EUR	1,00	257,7	0,02 %
Talanx AG 3.125% 13-02-2023	100,0	107,2096	EUR	1,00	107,2	0,01 %
Vertical Holdco GmbH 6.625% 15-07-2028	1 849,0	107,0480	EUR	1,00	1 979,3	0,17 %
Vertical Holdco GmbH 7.625% 15-07-2028	475,0	109,0000	USD	1,23	421,1	0,04 %
Vertical Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	1 822,0	105,1130	EUR	1,00	1 915,2	0,16 %
Vier Gas Transport GmbH 1.5% 25-09-2028	300,0	111,7244	EUR	1,00	335,2	0,03 %
Volkswagen Financial Service 2.25% 01-10-2027	300,0	111,7196	EUR	1,00	335,2	0,03 %
Volkswagen Financial Service 3.375% 06-04-2028	295,0	119,7610	EUR	1,00	353,3	0,03 %
WPP Finance Deutschland GmbH 1.625% 23-03-2030	100,0	109,3835	EUR	1,00	109,4	0,01 %
Tyskland totalt					33 229,9	2,82 %
Österrike						
Klabn Austria GmbH 5.75% 03-04-2029	1 350,0	116,0000	USD	1,23	1 273,5	0,11 %
OMV AG 1.5% 09-04-2024	600,0	105,3676	EUR	1,00	632,2	0,05 %
OMV AG 2.625% 27-09-2022	400,0	105,0096	EUR	1,00	420,0	0,04 %
OMV AG 3.5% 27-09-2027	300,0	123,4134	EUR	1,00	370,2	0,03 %
Raiffeisen Bank Internationa 0.25% 22-01-2025	300,0	101,0640	EUR	1,00	303,2	0,03 %
Telekom Finanzmanagement Gmb 3.5% 04-07-2023	200,0	109,0474	EUR	1,00	218,1	0,02 %
Österrike totalt					3 217,3	0,27 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					1 039 495,9	88,15 %
Masskuldebrevslån totalt					1 041 746,5	88,34 %
Ränteplaceringar totalt					1 041 746,5	88,34 %
Utländska direkta placeringar totalt					1 041 746,5	88,34 %
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Bond growth	1 136,9	23,6209	EUR	1,00	26 853,6	2,28 %
Finland totalt					26 853,6	2,28 %
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	1 452,4	12,3700	EUR	1,00	17 966,7	1,52 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	248,7	86,1500	EUR	1,00	21 428,6	1,82 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	73,2	115,1000	EUR	1,00	8 427,6	0,71 %
Luxemburg totalt					47 822,9	4,06 %
Långräntefonder totalt					74 676,5	6,33 %
Nordeas placeringsfonder totalt					74 676,5	6,33 %
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	94,2	49,1340	EUR	1,00	4 628,9	0,39 %
Indexandelsfonder total					4 628,9	0,39 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					4 628,9	0,39 %
Innehav i placeringsfonder totalt					79 305,5	6,73 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2021	-4 600,0	0,0100	EUR	1,00	-0,5	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	3 300,0		USD	1,23	0,0	0,00 %
US 10yr Ultra Fut 3/2021	-12 400,0	0,0156	USD	1,23	-1,6	0,00 %
US 2YR NOTE (CBT) 3/2021	15 000,0	-0,0039	USD	1,23	-0,5	0,00 %
US 5YR NOTE (CBT) 3/2021	-11 700,0		USD	1,23	0,0	0,00 %
US LONG BOND(CBT) 3/2021	900,0	-0,1250	USD	1,23	-0,9	0,00 %
US ULTRA BOND CBT 3/2021	1 100,0	-0,1875	USD	1,23	-1,7	0,00 %
Futureskontrakt totalt					-5,1	0,00 %
Räntederivat totalt					-5,1	0,00 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					-5,1	0,00 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/GBP 18-03-2021					1,2	0,00 %
FX FWD EUR/USD 18-03-2021					4 406,6	0,37 %
Terminskontrakt totalt					4 407,8	0,37 %
Valutaderivat totalt					4 407,8	0,37 %
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS35V1-5Y	-362,0		USD	1,23	-27,3	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-359,0		USD	1,23	-27,0	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-359,0		USD	1,23	-27,0	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-362,0		USD	1,23	-27,3	0,00 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-294,0		EUR	1,00	-35,6	0,00 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-295,0		EUR	1,00	-35,7	0,00 %
Kreditriskderivat totalt					-180,0	-0,02 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					4 227,9	0,36 %
Derivatkontrakt totalt					4 222,8	0,36 %
Placeringar totalt					1 130 698,9	95,89 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					48 512,1	4,11 %
Fondvärde					1 179 211,0	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel I	84,18 %					
Tillväxtandel C	14,99 %					
Avkastningsandel I	0,83 %					
Avkastningsandel C	0,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
USD	-595 284,3
EUR	603 060,8
GBP	-3 368,6

Underliggande exponering vid futures

Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-33 655,7
Köpta räntefutures	17 833,3
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	-
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	1 761,7

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-30 282 465,29	83 317 570,66
Nettointäkter från derivatinstrument	43 343 671,76	-24 084 622,09
Dividendavkastning	230 260,09	244 532,80
Räntetäkter	36 880 418,61	38 796 200,29
Övriga intäkter	13 281 390,74	3 408 100,19
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 704 051,24	-2 461 102,13
Räntekostnader	-265 056,52	-112 563,47
Övriga kostnader	-10 556 854,18	-3 403 797,13
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	49 927 313,97	95 704 319,12

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 126 301 854,36	1 121 576 133,92
Kundfordringar	1 002 004,79	2 607 124,00
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	4 410 780,41	233 819,52
Övriga	43 142,17	131 323,57
Resultatregleringar	11 239 922,07	12 796 786,18
Kassa och bank	39 271 624,04	19 362 841,58
Aktiva sammanlagt	1 182 269 327,84	1 156 708 028,77
Passiva		
Fondens värde	1 179 210 979,89	1 152 553 573,64
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	1 353 281,42	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	13 761,22	3 881 628,27
Övriga	1 428 375,31	826,44
Resultatregleringar	262 930,00	272 000,42
Passiva sammanlagt	1 182 269 327,84	1 156 708 028,77

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	30 853 665,58	16 101 672,35
Överlåtelseförluster	-32 209 231,16	-11 627 778,11
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	-28 926 899,71	78 843 676,42
Sammanlagt	-30 282 465,29	83 317 570,66
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	7 575 175,62	2 546 504,80
Förluster	-4 111 918,09	-5 713 764,80
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	75 775,06	559 943,64
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	67 345 581,64	1 120 919,89
Förluster	-35 605 717,70	-17 359 973,31
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	8 064 775,23	-5 238 252,31
Sammanlagt	43 343 671,76	-24 084 622,09
Ökning av placeringarnas verkliga värde	29 990 158,38	84 940 940,82
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-50 776 507,80	-10 775 573,07
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	4 504,96	8 549,39
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	1 152 553 573,64	857 612 397,41
Teckning av fondandelar	162 237 982,03	338 540 200,89
Inlösen av fondandelar	-185 331 025,56	-139 148 971,39
Utdelning av avkastning	-176 864,19	-154 372,39
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	49 927 313,97	95 704 319,12
Fondens värde 31.12.	1 179 210 979,89	1 152 553 573,64
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 179 210 979,89	1 152 553 573,64

Nordea Focus Ränta

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Focus Ränta och andelsserien A ökade med 2,41 % i januari–december 2020. Jämförelseindexet (ett kombinationsindex) steg 2,61 %. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 2,62 % under rapporteringsperioden.

Året var rätt bra för ränteplaceringarna i eurozonen. På indexnivå avkastade statslån i eurozonen 5,1 % och investment grade-obligationer i eurozonen 2,6 %. 2020 var också ett mycket exceptionellt år. Den globala coronapandemin, brexitförhandlingarna och presidentvalet i USA skapade stora rubriker. Utan centralbankernas massiva stimulansåtgärder och staternas gigantiska stimulanspaket skulle vi ha hamnat i en långvarig recession. De massiva åtgärderna fungerade väl på marknaden och riskaptiten var bra bland placeringarna den största delen av året. ECB behöll sin inlåningsränta vid -0,50 % men ökade betydligt de kvantitativa lättnaderna. Ett nytt köpprogram med anledning av pandemin (PEPP) lanserades i eurozonen. Programmet har stöttat i synnerhet masslån av staterna i utkanten av eurozonen.

Tack vare den sänkta allmänna räntenivån och de minskade kreditriskpremierna var den år-

liga avkastningen på fonden bra i synnerhet med tanke på förväntningarna på marknadsutvecklingen i början av året. Finska företagslån som saknar rating gav portföljen tilläggsavkastning.

Fonden deltog aktivt i flera emissioner av finska masslån, bland annat Kojamo, Sato, Telefonica och Telia. I början av året var vi aktiva också i fråga om masslån med säkerhet som emitterades i euro. Fondens ränterisk förvaltas aktivt med hjälp av räntederivat.

ECB:s starka stödpaket upprätthåller marknadens funktionsförmåga också år 2021.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Martti Forsberg sedan starten den 4.4.2011. Ansvar för portföljförvaltningen överfördes till Anton Nykvist den 18.5.2019.

Anton Nykvist

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 6,85–9,52 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå



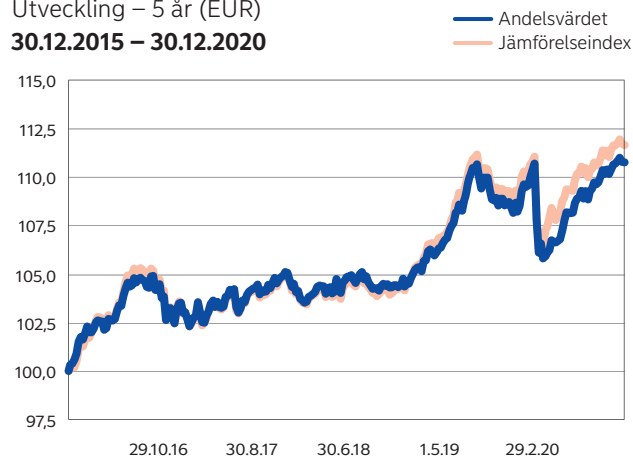
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

Värdet på tillväxtandelen A

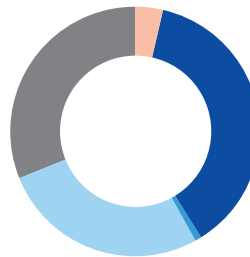
Utveckling – 5 år (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



Fondens jämförelseindex är ett kombinationsindex som består av flera index sedan 1.2.2013 ICE BofAML Euro Corporate (40 %), ICE BofAML Euro Government AAA-AA Rated (40 %) och *3-mån. Euribor (20 %).

*Med avkastningen på ett jämförelseindex baserat på en ränta (3-mån. Euribor), avses den indexerade totalavkastningen beräknad på basis av en dagligen noterad ränta. Källa: Thomson Reuters DataStream.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 3,87 %
- Övriga inhemska masslån 37,25 %
- Inhemska statsobligationer 0,84 %
- Övriga utländska masslån 27,06 %
- Utländska statsobligationer 30,98 %

Basfakta

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Tillväxtandel A*, EUR	13,69	13,37	12,91
Tillväxtandel C*, EUR	13,96	13,60	13,11
Avkastningsandel C*, EUR	10,15	10,04	9,83
Tillväxtandel I*, EUR	13,96	13,60	13,11
Avkastningsandel I*, EUR	12,31	12,18	11,92
Tillväxtandel A, 1 000 st.	1 981,3	2 242,0	2 063,5
Tillväxtandel C, 1 000 st.	1 181,4	1 304,0	1 493,2
Avkastningsandel C, 1 000 st.	28,8	22,3	25,2
Tillväxtandel I, 1 000 st.	2 017,4	1 778,5	1 779,5
Avkastningsandel I, 1 000 st.	165,6	183,3	170,8
Antal andelsägare	623	682	652
Fondvärde, milj. EUR	74,1	74,4	71,8
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	339,3	360,3	365,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning C*, EUR	0,15	0,15	0,15
Avkastning I*, EUR	0,18	0,18	0,18
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	1 712,5	2 686,6	89,3

* 1 andel

I andelsserien A finns det endast tillväxtandelar.

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

31.12.2020

Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	3,02
Indexets volatilitet, %	3,20
Tracking Error, %	0,95
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,83
Omsättningshastigheten i portföljen, %	38,04
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, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter 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 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

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:

- 1.1-31.3.2020 teckningar 0,13 %
- 1.4-30.6.2020 teckningar 0,10 %
- 1.7-30.9.2020 teckningar 0,20 %
- 1.10-31.12.2020 teckningar 0,20 %

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Inhemska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Finland Government Bond 0.000000% 15-09-2030	600,0	104,1162	EUR	1,00	624,7	0,84 %
Statslån och -obligationer totalt					624,7	0,84 %
Övriga masskuldebrevslån						
Cargotec Oyj 1.25% 23-01-2025	1 200,0	98,4660	EUR	1,00	1 181,6	1,59 %
Cargotec Oyj 1.75% 28-03-2022	1 120,0	101,0490	EUR	1,00	1 131,7	1,53 %
Cargotec Oyj 2.375% 28-03-2024	500,0	102,6980	EUR	1,00	513,5	0,69 %
DNA Oyj 1.375% 27-03-2025	2 150,0	105,2190	EUR	1,00	2 262,2	3,05 %
Elenia Verkko Oyj 0.375% 06-02-2027	900,0	100,8134	EUR	1,00	907,3	1,22 %
Fortum Oyj 1.625% 27-02-2026	1 900,0	107,0952	EUR	1,00	2 034,8	2,75 %
Huhtamaki Oyj 1.125% 20-11-2026	1 000,0	100,6370	EUR	1,00	1 006,4	1,36 %
Kemira Oyj 1.75% 30-05-2024	2 345,0	102,7954	EUR	1,00	2 410,6	3,25 %
Kojamo Oyj 1.625% 07-03-2025	1 600,0	105,1388	EUR	1,00	1 682,2	2,27 %
Kojamo Oyj 1.875% 27-05-2027	700,0	107,9371	EUR	1,00	755,6	1,02 %
Konecranes Oyj 1.75% 09-06-2022	2 300,0	100,9410	EUR	1,00	2 321,6	3,13 %
Kuntarahoitus Oyj 4.500% MULTI Perp FC2022	2 700,0	103,7200	EUR	1,00	2 800,4	3,78 %
Neste Oyj 1.5% 07-06-2024	2 600,0	103,3060	EUR	1,00	2 686,0	3,62 %
Sampo Oyj 2.500% MULTI 03-09-2052	300,0	108,0600	EUR	1,00	324,2	0,44 %
SATO Oyj 1.375% 31-05-2024	1 500,0	103,1640	EUR	1,00	1 547,5	2,09 %
SATO Oyj 2.25% 07-04-2023	1 400,0	104,5520	EUR	1,00	1 463,7	1,97 %
TietoEVRY Oyj 2% 17-06-2025	2 500,0	103,0560	EUR	1,00	2 576,4	3,48 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					27 605,7	37,25 %
Masskuldebrevslån totalt					28 230,4	38,09 %
Ränteplaceringar totalt					28 230,4	38,09 %
Inhemska direkta placeringar totalt						
					28 230,4	38,09 %
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Belgien						
Kingdom of Belgium Governmen 5% 28-03-2035	650,0	174,4200	EUR	1,00	1 133,7	1,53 %
Belgien totalt					1 133,7	1,53 %
Frankrike						
French Republic Government B 0.75% 25-05-2028	1 850,0	109,5932	EUR	1,00	2 027,5	2,74 %
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	210,0	133,2930	EUR	1,00	279,9	0,38 %
French Republic Government B 1.75% 25-05-2066	200,0	152,1432	EUR	1,00	304,3	0,41 %
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	1 100,0	132,1160	EUR	1,00	1 453,3	1,96 %
French Republic Government B 1.85% 25-07-2027	650,0	122,8680	EUR	1,00	892,3	1,20 %
French Republic Government B 2% 25-05-2048	250,0	145,7670	EUR	1,00	364,4	0,49 %
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	2 100,0	127,7744	EUR	1,00	2 683,3	3,62 %
French Republic Government B 5.5% 25-04-2029	1 500,0	150,9486	EUR	1,00	2 264,2	3,06 %
Frankrike totalt					10 269,2	13,86 %
Holland						
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	1 150,0	114,8280	EUR	1,00	1 320,5	1,78 %
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	900,0	178,9295	EUR	1,00	1 610,4	2,17 %
Netherlands Government Bond 4% 15-01-2037	700,0	171,6636	EUR	1,00	1 201,6	1,62 %
Holland totalt					4 132,5	5,58 %
Spanien						
Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	178,0	110,7394	EUR	1,00	197,1	0,27 %
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	222,0	126,1840	EUR	1,00	280,1	0,38 %
Spanien totalt					477,2	0,64 %
Tyskland						
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	800,0	105,7613	EUR	1,00	846,1	1,14 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030	1 000,0	105,6964	EUR	1,00	1 057,0	1,43 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	1 300,0	107,2829	EUR	1,00	1 394,7	1,88 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	1 450,0	108,2556	EUR	1,00	1 569,7	2,12 %
Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	1 000,0	173,3310	EUR	1,00	1 733,3	2,34 %
Tyskland totalt					6 600,7	8,91 %
Österrike						
Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	250,0	138,2008	EUR	1,00	345,5	0,47 %
Österrike totalt					345,5	0,47 %
Statslån och -obligationer totalt					22 958,9	30,98 %
Övriga masskuldebrevslån						
Frankrike						
AXA Bank Europe SCF 0.25% 09-06-2040	300,0	103,4013	EUR	1,00	310,2	0,42 %
MMB SCF SACA 0.05% 17-09-2029	800,0	102,1644	EUR	1,00	817,3	1,10 %
Societe Generale SFH SA 0.75% 29-01-2027	400,0	107,1726	EUR	1,00	428,7	0,58 %
UNEDIC ASSEO 0.1% 25-11-2026	1 800,0	102,8848	EUR	1,00	1 851,9	2,50 %
Frankrike totalt					3 408,1	4,60 %
Holland						
Citycon Treasury BV 2.375% 15-01-2027	500,0	101,4350	EUR	1,00	507,2	0,68 %
Citycon Treasury BV 2.5% 01-10-2024	1 000,0	103,5962	EUR	1,00	1 036,0	1,40 %
Cooperatieve Rabobank UA 0.875% 01-02-2029	800,0	109,8536	EUR	1,00	878,8	1,19 %
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	1 200,0	109,3600	EUR	1,00	1 312,3	1,77 %
Holland totalt					3 734,3	5,04 %
Irland						
Atlas Copco Finance DAC 0.125% 03-09-2029	400,0	100,7052	EUR	1,00	402,8	0,54 %
Transmission Finance DAC 1.5% 24-05-2023	1 750,0	103,3694	EUR	1,00	1 809,0	2,44 %
Irland totalt					2 211,8	2,98 %
Spanien						
Santander Consumer Finance S 0.875% 24-01-2022	1 000,0	101,1936	EUR	1,00	1 011,9	1,37 %
Telefonica Emisiones SA 1.201% 21-08-2027	1 200,0	106,8315	EUR	1,00	1 282,0	1,73 %
Spanien totalt					2 293,9	3,10 %

	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 fond- värde
Storbritannien						
G4S International Finance PL 1.875% 24-05-2025	750,0	99,9908	EUR	1,00	749,9	1,01 %
Rentokil Initial PLC 0.875% 30-05-2026	600,0	103,9950	EUR	1,00	624,0	0,84 %
Storbritannien totalt					1 373,9	1,85 %
Sverige						
Lansforsakringar Bank AB 0.125% 19-02-2025	1 600,0	100,3620	EUR	1,00	1 605,8	2,17 %
Molnlycke Holding AB 1.75% 28-02-2024	1 000,0	105,2950	EUR	1,00	1 053,0	1,42 %
Skandinaviska Enskilda 1.375% MULTI 31-10-2028	1 000,0	102,3724	EUR	1,00	1 023,7	1,38 %
Tele2 AB 1.125% 15-05-2024	1 000,0	103,3550	EUR	1,00	1 033,6	1,39 %
Telia Co AB 1.375% MULTI 11-05-2081	500,0	101,2340	EUR	1,00	506,2	0,68 %
Telia Co AB 3% 07-09-2027	500,0	120,1704	EUR	1,00	600,9	0,81 %
Sverige totalt					5 823,0	7,86 %
Sydkorea						
Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	1 200,0	100,9098	EUR	1,00	1 210,9	1,63 %
Sydkorea totalt					1 210,9	1,63 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					20 056,0	27,06 %
Masskuldebrevslån totalt					43 014,9	58,04 %
Ränteplaceringar totalt					43 014,9	58,04 %
Utländska direkta placeringar totalt					43 014,9	58,04 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BOBL FUTURE 3/2021	-4 400,0	0,0200	EUR	1,00	-0,9	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 3/2021	-1 700,0	0,0100	EUR	1,00	-0,2	0,00 %
Futureskontrakt totalt					-1,1	0,00 %
Räntederivat totalt					-1,1	0,00 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					-1,1	0,00 %
Derivatkontrakt totalt					-1,1	0,00 %
Placeringar totalt					71 244,2	96,13 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					2 868,9	3,87 %
Fondvärde					74 113,1	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel I	38,00 %					
Tillväxtandel A	36,60 %					
Tillväxtandel C	22,25 %					
Avkastningsandel I	2,75 %					
Avkastningsandel C	0,39 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta valutfutures	-
Sålda valutfutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda räntefutures	-6 382,3
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel

JP Morgan AG
Goldman Sachs Bank Europe SE

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	1 206 230,89	2 044 971,58
Nettointäkter från derivatinstrument	-199 548,80	-268 408,14
Räntointäkter	1 039 259,21	1 270 497,47
Övriga intäkter	16 531,13	10 753,72
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-339 308,53	-360 294,97
Räntekostnader	-10 287,81	-10 391,51
Övriga kostnader	-344,55	-491,86
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 712 531,54	2 686 636,29

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	71 245 277,73	72 319 213,86
Resultatregleringar	702 286,34	697 741,12
Kassa och bank	2 317 291,34	1 854 966,60
Aktiva sammanlagt	74 264 855,41	74 871 921,58
Passiva		
Fondens värde	74 113 138,43	74 362 854,93
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	1 050,00	11 570,00
Övriga	120 348,16	465 093,09
Resultatregleringar	30 318,82	32 403,56
Passiva sammanlagt	74 264 855,41	74 871 921,58

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (EUR)		
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	982 082,91	588 553,28
Överlåtelseförluster	-106 302,96	-121 052,31
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	330 450,94	1 577 470,61
Sammanlagt	1 206 230,89	2 044 971,58
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	109 750,00	220 330,00
Förluster	-254 408,96	-562 668,14
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-54 889,84	73 930,00
Sammanlagt	-199 548,80	-268 408,14
Ökning av placeringarnas verkliga värde	1 506 484,58	2 063 107,25
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-1 230 923,48	-411 706,64
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	528,26	545,14
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	74 362 854,93	71 819 317,59
Teckning av fondandelar	10 142 157,24	15 739 750,35
Inlösen av fondandelar	-12 067 548,44	-15 848 610,81
Utdelning av avkastning	-36 856,84	-34 238,49
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 712 531,54	2 686 636,29
Fondens värde 31.12.	74 113 138,43	74 362 854,93
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	74 113 138,43	74 362 854,93

Nordea Företagslån Plus

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Företagslån Plus ökade med 4,30 % under januari–december 2020. Fondens jämförelseindex (ICE BofAML Global High Yield Constrained; ett marknadsviktat index som är valutagarderat i förhållande till fondens basvaluta) steg 4,66 % under rapporteringsperioden.

Positiva nyheter dök upp i början av året då bland annat USA och Kina kom överens om ett handelsavtal. Dessutom var arbetslöshetsgraden låg och förtroendet högt bland konsumenterna i USA. I mitten av februari ökade handelspolitiska spänningar men de fick snabbt stå i bakgrunden då coronaviruset började hota ekonomin och människornas rörlighet begränsades i de flesta länder. Dessutom startade Ryssland och Saudiarabien ett oljepriskrig som bidrog till avbrott i både efterfrågan och utbudet som skakade energimarknaden. Alla dessa faktorer orsakade en mäktig säljvåg för riskbehäftade placeringar som gjorde att ränteskillnaderna ökade till en nivå som motsvarar recession. Som störst var skillnaden 11 % i mitten av mars. Centralbankerna och regeringarna runt om i världen reagerade snabbt på krisen och vidtog exceptionellt stora penning- och finanspolitiska stimulansåtgärder. I slutet av första kvartalet stabiliserades läget på marknaden och förtroendet bland placerarna återställdes. Detta startade en stark uppgång för riskbehäftade placeringsobjekt som pågick under hela andra kvartalet och minskade ränteskillnaderna för high yield-obligationer. Resultatet från presidentvalet i USA och nyheterna om coronavaccinen ökade den positiva stämningen på marknaden mot slutet av året och ränteskillnaderna fortsatte att minska till nivåer före toppnoteringarna i mars.

Fonden utvecklades positivt i januari–februari, men den mäktiga säljvågen i mars gjorde att avkastningen för årets första hälft slutade på minus trots att fondens relativa utveckling hade varit bra. Under årets första hälft hade fonden en lägre riskprofil än på marknaden och masslån med dåligt kreditbetyg (CCC eller lägre) samt masslån med kort maturitet var underviktade i fonden. Fonden underviktade även energisektorn som hade pressats av det sänkta oljepriset. Efter säljvågen i mars ökade vi igen risken med fonden och drog nytta av den stora störningen på marknaden som säljvågen hade orsakat. I slutet av året hade vi undervikt i B-klassificerade masslån och masslån med även sämre kreditbetyg. Fonden drog nytta av dessa viktningar då marknaden återhämtade sig under andra kvartalet och den senare hälften av året. Fem enskilda placeringar som utvecklades bäst var T-Mobile, Intelsat, Hertz, Valaris och PTC. Däremot presterade Diamond Sports, Whiting Petroleum, Transocean, Oasis Petroleum och Netflix sämst.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit MacKay Shields sedan 1.11.2006.

MacKay Shields

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -4,13 och +4,91 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå



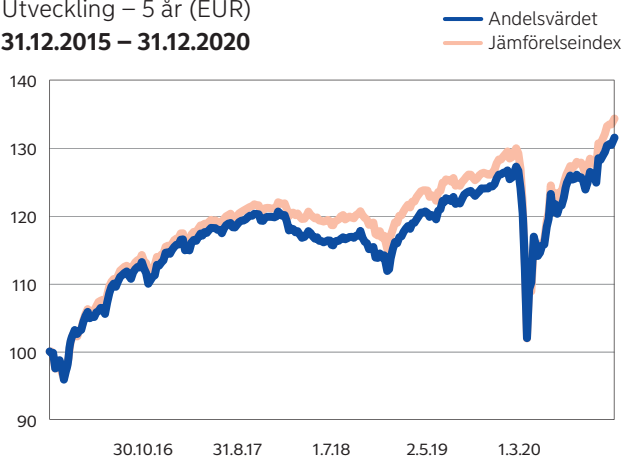
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

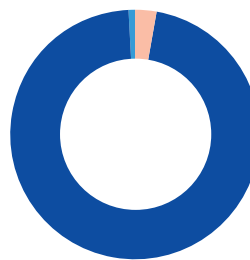
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2015 – 31.12.2020



Fondens jämförelseindex är ICE BofAML Global High Yield Constrained from 1.5.2007. Indexet är ett marknadsvägt index som är valutagarderat i förhållande till fondens basvaluta.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,87 %
- Övriga utländska masslån 96,47 %
- Utländska statsobligationer 0,66 %

Basfakta

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Tillväxtandel A*, EUR	2 879,89	2 761,26	2 458,98
Avkastningsandel A*, EUR	1 784,80	1 754,92	1 601,18
Tillväxtandel C*, EUR	2 946,57	2 812,48	2 493,39
Avkastningsandel C*, EUR	10,32	10,10	9,18
Tillväxtandel A, 1 000 st.	23 304,0	26 223,5	27 436,3
Avkastningsandel A, 1 000 st.	664,7	883,1	908,8
Tillväxtandel C, 1 000 st.	147,7	197,0	1 524,3
Avkastningsandel C, 1 000 st.	22,3	30,7	51,7
Antal andelsägare	2 203	2 394	2 792
Fondvärde, milj. EUR	687,6	745,4	727,7
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	7 122,7	7 390,0	6 699,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	53,54	43,87	40,03
Avkastning C*, EUR	0,31	0,25	0,23
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	34 136,5	86 646,0	-45 878,0

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

C-seriens avkastningsandel per 1 andel

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

31.12.2020

Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	8,91
Indexets volatilitet, %	9,72
Tracking Error, %	1,63
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,39
Omsättningshastigheten i portföljen, %	98,51
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,55
Årliga avgifter A, %	1,00
Årliga avgifter C, %	0,55
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Den totala riskeponeringen i fonden beräknades genom att använda den så kallade relativa Value-at-Risk-metoden t.o.m. 11.10.2020. Den totala riskeponeringen i fonden beräknas genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach) fr.o.m. 12.10.2020.

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

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit	Lägsta	Högsta	I genom-snitt	Internt VaR-limit	
Nordea Företagslån Plus*	0,61	0,74	0,67	1,50	
Hävtångsnivå	Lägsta	Högsta	I genom-snitt	Första dagen	Sista dagen
Nordea Företagslån Plus	84,80	154,40	96,80	1.1.2020	11.10.2020

* Jämförelseindexet ICE BofAML Global High Yield Constrained, valutagarderat (1.5.2007), används som referensportfölj vid beräkning av relativt VaR.

Den VaR-beräkningsmodell som fonderna använder var parametrisk t.o.m. 11.10.2020, förtroendenivån är minst 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidserien är ett år. Den totala risken för fonden beräknas sedan med åtagandebaserad metod var derivat-instrumenten omräknas till innehav i derivatens underliggande till-gångar, efter avdrag för netting och säkringsarrangemang.

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 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

På fonden tillämpas partiellt flexibel prissättningsmetod. Med denna metod ersätts fonden för handelskostnader och kursdifferenser, och dessutom främjas jämligheten mellan fondandelsägarna. Den partiellt flexibla prissättningsmetoden inverkar 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:

- 1.1-31.3.2020 teckningar 0,50 %
- 1.4.-30.6.2020 teckningar 0,60 %
- 1.7.-30.9.2020 teckningar 0,60 %
- 1.10.-31.12.2020 teckningar 0,60 %

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
General Motors Warrant	6 124,0		USD	1,23	0,0	0,00 %
Amerika totalt					0,0	0,00 %
Aktieplaceringar totalt					0,0	0,00 %
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Ukraina						
Ukraine Government Internati 7.253% 15-03-2033	2 000,0	109,0000	USD	1,23	1 776,8	0,26 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2025	3 000,0	111,9350	USD	1,23	2 737,0	0,40 %
Ukraina totalt					4 513,9	0,66 %
Statslån och -obligationer totalt					4 513,9	0,66 %
Övriga masskuldebrevslån						
Amerika						
Affinity Gaming 6.875% 15-12-2027	1 040,0	105,5000	USD	1,23	894,3	0,13 %
Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029	3 125,0	101,3780	USD	1,23	2 582,2	0,38 %
Alliant Holdings Intermediat 6.75% 15-10-2027	2 365,0	106,2500	USD	1,23	2 048,1	0,30 %
Allied Universal Holdco LLC 6.625% 15-07-2026	1 625,0	106,4980	USD	1,23	1 410,5	0,21 %
Allied Universal Holdco LLC 9.75% 15-07-2027	2 925,0	108,5000	USD	1,23	2 586,7	0,38 %
Allison Transmission Inc 3.75% 30-01-2031	1 625,0	102,3125	USD	1,23	1 355,1	0,20 %
American Airlines 2013-2 Cla 4.95% 15-01-2023	3 255,0	94,9979	USD	1,23	1 126,6	0,16 %
American Airlines Inc 11.75% 15-07-2025	1 275,0	115,2000	USD	1,23	1 197,2	0,17 %
American Woodmark Corp 4.875% 15-03-2026	3 325,0	102,5000	USD	1,23	2 777,8	0,40 %
Amsted Industries Inc 4.625% 15-05-2030	650,0	104,7500	USD	1,23	555,0	0,08 %
Amsted Industries Inc 5.625% 01-07-2027	1 000,0	106,2500	USD	1,23	866,0	0,13 %
AmWINS Group Inc 7.75% 01-07-2026	710,0	107,0680	USD	1,23	619,6	0,09 %
Apache Corp 5.1% 01-09-2040	1 020,0	106,5000	USD	1,23	885,4	0,13 %
APX Group Inc 6.75% 15-02-2027	1 535,0	107,5000	USD	1,23	1 345,0	0,20 %
Arches Buyer Inc 4.25% 01-06-2028	1 090,0	101,5000	USD	1,23	901,7	0,13 %
Arches Buyer Inc 6.125% 01-12-2028	1 935,0	103,5355	USD	1,23	1 632,9	0,24 %
Archrock Partners LP / Archr 6.25% 01-04-2028	2 327,0	104,3750	USD	1,23	1 979,6	0,29 %
Asbury Automotive Group Inc 4.5% 01-03-2028	442,0	104,2500	USD	1,23	375,6	0,05 %
Asbury Automotive Group Inc 4.75% 01-03-2030	516,0	107,2500	USD	1,23	451,1	0,07 %
Ascent Resources Utica Holdi 7% 01-11-2026	1 295,0	94,7500	USD	1,23	1 000,1	0,15 %
Ascent Resources Utica Holdi 8.25% 31-12-2028	805,0	99,7500	USD	1,23	654,5	0,10 %
AssuredPartners Inc 5.625% 15-01-2029	2 230,0	104,5000	USD	1,23	1 899,4	0,28 %
Avantor Funding Inc 2.625% 01-11-2025	600,0	102,2500	EUR	1,00	613,5	0,09 %
Avantor Funding Inc 3.875% 15-07-2028	2 000,0	105,0000	EUR	1,00	2 100,0	0,31 %
Aviation Capital Group LLC 5.5% 15-12-2024	1 815,0	110,6818	USD	1,23	1 637,4	0,24 %
Avient Corp 5.75% 15-05-2025	360,0	106,2500	USD	1,23	311,8	0,05 %
Bausch Health Americas Inc 8.5% 31-01-2027	3 895,0	111,2170	USD	1,23	3 530,8	0,51 %
Berry Global Inc 5.125% 15-07-2023	1 404,0	101,2500	USD	1,23	1 158,7	0,17 %
Boxer Parent Co Inc 6.5% 02-10-2025	3 875,0	105,5760	EUR	1,00	4 091,1	0,60 %
Boyd Gaming Corp 6.375% 01-04-2026	1 519,0	103,8810	USD	1,23	1 286,1	0,19 %
Boyd Gaming Corp 8.625% 01-06-2025	977,0	111,2190	USD	1,23	885,7	0,13 %
Brink's Co/The 5.5% 15-07-2025	1 090,0	106,5000	USD	1,23	946,2	0,14 %
Builders FirstSource Inc 5% 01-03-2030	650,0	108,3120	USD	1,23	573,8	0,08 %
Builders FirstSource Inc 6.75% 01-06-2027	2 631,0	108,4710	USD	1,23	2 326,1	0,34 %
Burlington Coat Factory Ware 6.25% 15-04-2025	1 994,0	106,2500	USD	1,23	1 726,8	0,25 %
Cable One Inc 4% 15-11-2030	1 080,0	103,8750	USD	1,23	914,4	0,13 %
Caesars Entertainment Inc 6.25% 01-07-2025	1 055,0	106,5000	USD	1,23	915,8	0,13 %
Caesars Entertainment Inc 8.125% 01-07-2027	3 545,0	110,8083	USD	1,23	3 201,7	0,47 %
Caesars Resort Collection LL 5.25% 15-10-2025	3 900,0	101,0590	USD	1,23	3 212,4	0,47 %
Caesars Resort Collection LL 5.75% 01-07-2025	745,0	106,2500	USD	1,23	645,2	0,09 %
Calpine Corp 3.75% 01-03-2031	545,0	99,8165	USD	1,23	443,4	0,06 %
Calpine Corp 4.5% 15-02-2028	950,0	104,0000	USD	1,23	805,3	0,12 %
Calpine Corp 5.25% 01-06-2026	1 073,0	103,4500	USD	1,23	904,7	0,13 %
Carriage Services Inc 6.625% 01-06-2026	1 175,0	105,7500	USD	1,23	1 012,8	0,15 %
Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	1 275,0	105,7500	USD	1,23	1 099,0	0,16 %
Catalent Pharma Solutions In 4.875% 15-01-2026	1 875,0	102,0000	USD	1,23	1 558,8	0,23 %
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.5% 01-05-2032	3 500,0	106,1250	USD	1,23	3 027,4	0,44 %
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	2 295,0	107,8640	USD	1,23	2 017,7	0,29 %
CD&R Smokey Buyer Inc 6.75% 15-07-2025	1 460,0	106,8750	USD	1,23	1 271,8	0,18 %
CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15-02-2029	600,0	101,9700	USD	1,23	498,7	0,07 %
CDW LLC / CDW Finance Corp 4.25% 01-04-2028	2 213,0	106,1875	USD	1,23	1 915,3	0,28 %
Centennial Resource Producti 6.875% 01-04-2027	1 320,0	71,7500	USD	1,23	771,9	0,11 %
CenturyLink Inc 4% 15-02-2027	1 220,0	102,6250	USD	1,23	1 020,5	0,15 %
CenturyLink Inc 5.125% 15-12-2026	850,0	105,5960	USD	1,23	731,6	0,11 %
CenturyLink Inc 7.6% 15-09-2039	410,0	121,5000	USD	1,23	406,0	0,06 %
Change Healthcare Holdings L 5.75% 01-03-2025	1 155,0	102,0000	USD	1,23	960,2	0,14 %
Chobani LLC / Chobani Financ 4.625% 15-11-2028	535,0	101,5000	USD	1,23	442,6	0,06 %
Chobani LLC / Chobani Financ 7.5% 15-04-2025	2 300,0	104,8600	USD	1,23	1 965,8	0,29 %
CHS/Community Health Systems 5.625% 15-03-2027	585,0	107,5000	USD	1,23	512,6	0,07 %
CHS/Community Health Systems 6% 15-01-2029	1 145,0	108,2250	USD	1,23	1 010,0	0,15 %
CHS/Community Health Systems 6.625% 15-02-2025	635,0	105,0000	USD	1,23	543,4	0,08 %
CHS/Community Health Systems 8% 15-03-2026	2 840,0	107,7500	USD	1,23	2 494,2	0,36 %
CHS/Community Health Systems 8.125% 30-06-2024	1 380,0	102,7500	USD	1,23	1 155,7	0,17 %
Clarios Global LP / Clarios 4.375% 15-05-2026	1 230,0	103,5900	EUR	1,00	1 274,2	0,19 %
Clarios Global LP / Clarios 8.5% 15-05-2027	2 200,0	108,6409	USD	1,23	1 948,1	0,28 %
Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	2 960,0	104,3310	USD	1,23	2 517,1	0,37 %
Clear Channel Worldwide Hold 5.125% 15-08-2027	1 345,0	101,0000	USD	1,23	1 107,2	0,16 %
Clear Channel Worldwide Hold 9.25% 15-02-2024	747,0	101,1250	USD	1,23	615,7	0,09 %
Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	1 700,0	107,2500	USD	1,23	1 486,1	0,22 %
CNX Resources Corp 6% 15-01-2029	230,0	102,4485	USD	1,23	192,1	0,03 %
CNX Resources Corp 7.25% 14-03-2027	1 555,0	107,0000	USD	1,23	1 356,1	0,20 %
CommScope Inc 6% 01-03-2026	3 305,0	105,2500	USD	1,23	2 835,2	0,41 %
CommScope Inc 7.125% 01-07-2028	1 030,0	106,5000	USD	1,23	894,1	0,13 %

	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 fond- värde
CommScope Inc 8.25% 01-03-2027	2 850,0	106,7500	USD	1,23	2 479,7	0,36 %
Continental Resources Inc/OK 3.8% 01-06-2024	715,0	103,2400	USD	1,23	601,7	0,09 %
Continental Resources Inc/OK 4.9% 01-06-2044	890,0	98,9010	USD	1,23	717,4	0,10 %
Continental Resources Inc/OK 5.75% 15-01-2031	1 615,0	110,9980	USD	1,23	1 461,1	0,21 %
Core & Main LP 6.125% 15-08-2025	2 475,0	103,3750	USD	1,23	2 085,4	0,30 %
Cornerstone Building Brands 6.125% 15-01-2029	1 065,0	106,2500	USD	1,23	922,3	0,13 %
Cornerstone Building Brands 8% 15-04-2026	2 125,0	105,2500	USD	1,23	1 822,9	0,27 %
CP Atlas Buyer Inc 7% 01-12-2028	2 285,0	104,0000	USD	1,23	1 936,9	0,28 %
CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	7 640,0	104,0000	USD	1,23	6 476,2	0,94 %
CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	3 505,0	106,0000	USD	1,23	3 028,2	0,44 %
CSC Holdings LLC 5.75% 15-01-2030	1 080,0	109,2500	USD	1,23	961,7	0,14 %
Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	1 190,0	106,3300	USD	1,23	1 031,3	0,15 %
DCP Midstream Operating LP 5.125% 15-05-2029	706,0	110,0000	USD	1,23	633,0	0,09 %
Dell International LLC / EMC 8.35% 15-07-2046	2 300,0	150,3968	USD	1,23	2 819,4	0,41 %
DISH DBS Corp 7.375% 01-07-2028	1 945,0	106,5000	USD	1,23	1 688,3	0,25 %
DISH DBS Corp 7.75% 01-07-2026	2 995,0	112,0010	USD	1,23	2 734,1	0,40 %
Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	1 690,0	107,5000	USD	1,23	1 480,8	0,22 %
Embarq Corp 7.995% 01-06-2036	410,0	122,7500	USD	1,23	410,2	0,06 %
Emergent BioSolutions Inc 3.875% 15-08-2028	1 080,0	102,7500	USD	1,23	904,5	0,13 %
Endeavor Energy Resources LP 6.625% 15-07-2025	711,0	107,0000	USD	1,23	620,1	0,09 %
Energizer Holdings Inc 4.375% 31-03-2029	1 055,0	104,0170	USD	1,23	894,4	0,13 %
EnerSys 4.375% 15-12-2027	1 675,0	105,7500	USD	1,23	1 443,7	0,21 %
EnLink Midstream LLC 5.375% 01-06-2029	4 125,0	97,2500	USD	1,23	3 269,7	0,48 %
EnLink Midstream LLC 5.625% 15-01-2028	505,0	101,9340	USD	1,23	419,6	0,06 %
Entegris Inc 4.375% 15-04-2028	1 700,0	106,6250	USD	1,23	1 477,4	0,21 %
Entegris Inc 4.625% 10-02-2026	1 392,0	103,7500	USD	1,23	1 177,1	0,17 %
EQM Midstream Partners LP 5.5% 15-07-2028	1 500,0	109,2850	USD	1,23	1 336,1	0,19 %
EQM Midstream Partners LP 6% 01-07-2025	865,0	109,5000	USD	1,23	772,0	0,11 %
EQM Midstream Partners LP 6.5% 01-07-2027	1 260,0	112,6760	USD	1,23	1 157,2	0,17 %
EQT Corp 3.9% 01-10-2027	425,0	99,0000	USD	1,23	342,9	0,05 %
EQT Corp 5% 15-01-2029	325,0	105,4320	USD	1,23	279,3	0,04 %
Fair Isaac Corp 4% 15-06-2028	1 800,0	105,2500	USD	1,23	1 544,1	0,22 %
Fair Isaac Corp 5.25% 15-05-2026	1 600,0	113,7500	USD	1,23	1 483,4	0,22 %
Ford Motor Co 4.346% 08-12-2026	1 026,0	106,7200	USD	1,23	892,5	0,13 %
Ford Motor Co 4.75% 15-01-2043	2 365,0	102,0000	USD	1,23	1 966,2	0,29 %
Ford Motor Co 7.45% 16-07-2031	1 250,0	128,2500	USD	1,23	1 306,6	0,19 %
Ford Motor Co 8.5% 21-04-2023	1 630,0	112,5510	USD	1,23	1 495,3	0,22 %
Ford Motor Co 9% 22-04-2025	5 130,0	122,7220	USD	1,23	5 131,3	0,75 %
Ford Motor Credit Co LLC 3.096% 04-05-2023	1 625,0	101,0310	USD	1,23	1 338,1	0,19 %
Ford Motor Credit Co LLC 3.219% 09-01-2022	2 270,0	100,7800	USD	1,23	1 864,6	0,27 %
Ford Motor Credit Co LLC 3.339% 28-03-2022	480,0	101,1250	USD	1,23	395,6	0,06 %
Ford Motor Credit Co LLC 3.35% 01-11-2022	4 000,0	101,6250	USD	1,23	3 313,2	0,48 %
Ford Motor Credit Co LLC 4.125% 17-08-2027	2 280,0	104,7500	USD	1,23	1 946,6	0,28 %
Ford Motor Credit Co LLC 4.25% 20-09-2022	1 120,0	103,2160	USD	1,23	942,2	0,14 %
Freedom Mortgage Corp 7.625% 01-05-2026	1 500,0	104,5000	USD	1,23	1 277,6	0,19 %
Freeport-McMoRan Inc 5.25% 01-09-2029	650,0	111,2500	USD	1,23	589,4	0,09 %
Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15-03-2043	700,0	124,5000	USD	1,23	710,3	0,10 %
GLP Capital LP / GLP Financi 5.75% 01-06-2028	864,0	118,2750	USD	1,23	832,9	0,12 %
Go Daddy Operating Co LLC / 5.25% 01-12-2027	2 695,0	105,2500	USD	1,23	2 311,9	0,34 %
Graham Packaging Co Inc 7.125% 15-08-2028	3 420,0	110,0000	USD	1,23	3 066,3	0,45 %
Group 1 Automotive Inc 4% 15-08-2028	815,0	102,5650	USD	1,23	681,3	0,10 %
H&E Equipment Services Inc 3.875% 15-12-2028	2 080,0	101,7500	USD	1,23	1 725,0	0,25 %
Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	2 441,0	89,1650	USD	1,23	1 774,0	0,26 %
Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	3 870,0	106,0000	USD	1,23	3 343,5	0,49 %
Hess Midstream Operations LP 5.625% 15-02-2026	384,0	104,0000	USD	1,23	325,5	0,05 %
Hill-Rom Holdings Inc 4.375% 15-09-2027	1 295,0	105,6445	USD	1,23	1 115,1	0,16 %
Hologic Inc 3.25% 15-02-2029	3 200,0	101,7500	USD	1,23	2 653,8	0,39 %
Howmet Aerospace Inc 6.875% 01-05-2025	450,0	116,6250	USD	1,23	427,8	0,06 %
HUB International Ltd 7% 01-05-2026	1 595,0	104,3375	USD	1,23	1 356,4	0,20 %
iHeartCommunications Inc 4.75% 15-01-2028	885,0	102,6250	USD	1,23	740,3	0,11 %
iHeartCommunications Inc 5.25% 15-08-2027	1 095,0	104,2500	USD	1,23	930,4	0,14 %
iHeartCommunications Inc 8.375% 01-05-2027	2 025,0	106,7460	USD	1,23	1 761,8	0,26 %
IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	1 700,0	103,2150	EUR	1,00	1 754,7	0,26 %
Iron Mountain Inc 4.5% 15-02-2031	1 035,0	104,7500	USD	1,23	883,7	0,13 %
Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2027	2 000,0	104,5000	USD	1,23	1 703,5	0,25 %
Iron Mountain Inc 5.625% 15-07-2032	755,0	110,0000	USD	1,23	676,9	0,10 %
Jaguar Holding Co II / PPD D 4.625% 15-06-2025	1 515,0	104,5000	USD	1,23	1 290,4	0,19 %
JetBlue 2020-1 Class B Pass 7.75% 15-11-2028	715,0	109,1078	USD	1,23	635,8	0,09 %
KAR Auction Services Inc 5.125% 01-06-2025	2 615,0	102,9030	USD	1,23	2 193,3	0,32 %
KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 4.75% 01-06-2027	1 730,0	105,8125	USD	1,23	1 492,0	0,22 %
Kohl's Corp 9.5% 15-05-2025	2 150,0	129,6799	USD	1,23	2 272,5	0,33 %
Kraft Heinz Foods Co 5% 04-06-2042	6 630,0	117,2796	USD	1,23	6 337,6	0,92 %
Kronos Acquisition Holdings 5% 31-12-2026	1 540,0	104,3230	USD	1,23	1 309,5	0,19 %
Kronos Acquisition Holdings 7% 31-12-2027	4 635,0	104,6975	USD	1,23	3 955,3	0,58 %
L Brands Inc 6.625% 01-10-2030	1 055,0	110,2500	USD	1,23	948,0	0,14 %
L Brands Inc 6.875% 01-07-2025	640,0	108,5780	USD	1,23	566,4	0,08 %
L Brands Inc 6.875% 01-11-2035	1 500,0	112,2500	USD	1,23	1 372,4	0,20 %
L Brands Inc 7.5% 15-06-2029	4 635,0	111,2500	USD	1,23	4 202,8	0,61 %
L Brands Inc 9.375% 01-07-2025	1 205,0	123,0000	USD	1,23	1 208,0	0,18 %
Lamb Weston Holdings Inc 4.625% 01-11-2024	2 400,0	104,2500	USD	1,23	2 039,3	0,30 %
Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15-05-2028	550,0	112,1250	USD	1,23	502,6	0,07 %
Laredo Petroleum Inc 10.125% 15-01-2028	1 180,0	85,0000	USD	1,23	817,5	0,12 %
Laredo Petroleum Inc 9.5% 15-01-2025	1 690,0	87,5000	USD	1,23	1 205,3	0,18 %
LBM Acquisition LLC 6.25% 15-01-2029	535,0	103,7500	USD	1,23	452,4	0,07 %
Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029	2 610,0	99,7500	USD	1,23	2 122,0	0,31 %
Level 3 Financing Inc 5.375% 01-05-2025	1 242,0	102,8450	USD	1,23	1 041,1	0,15 %
LGI Homes Inc 6.875% 15-07-2026	3 350,0	105,0000	USD	1,23	2 867,0	0,42 %
Lincoln National Corp MULTI 17-05-2066	5 188,0	77,0000	USD	1,23	3 256,0	0,47 %
Lithia Motors Inc 4.625% 15-12-2027	1 240,0	105,5000	USD	1,23	1 066,3	0,16 %
Lithia Motors Inc 5.25% 01-08-2025	1 360,0	103,7500	USD	1,23	1 150,1	0,17 %
Macy's Inc 8.375% 15-06-2025	1 965,0	110,2500	USD	1,23	1 765,8	0,26 %
Macy's Retail Holdings LLC 2.875% 15-02-2023	410,0	96,1250	USD	1,23	321,2	0,05 %
Macy's Retail Holdings LLC 3.625% 01-06-2024	1 390,0	95,0000	USD	1,23	1 076,3	0,16 %
Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028	3 295,0	104,8750	USD	1,23	2 816,6	0,41 %
Match Group Holdings II LLC 5% 15-12-2027	80,0	105,2500	USD	1,23	68,6	0,01 %
Match Group Holdings II LLC 5.625% 15-02-2029	3 010,0	109,0000	USD	1,23	2 674,1	0,39 %

	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 fond- värde
Mattel Inc 5.875% 15-12-2027	1 120,0	111,1250	USD	1,23	1 014,4	0,15 %
Mauser Packaging Solutions H 5.5% 15-04-2024	1 145,0	101,9730	USD	1,23	951,7	0,14 %
Mauser Packaging Solutions H 7.25% 15-04-2025	2 821,0	101,0000	USD	1,23	2 322,3	0,34 %
MGIC Investment Corp 5.25% 15-08-2028	1 085,0	107,0950	USD	1,23	947,1	0,14 %
MGM Growth Properties Operat 5.75% 01-02-2027	640,0	112,1870	USD	1,23	585,2	0,09 %
Michaels Stores Inc 4.75% 01-10-2027	3 190,0	102,5000	USD	1,23	2 665,1	0,39 %
Mileage Plus Holdings LLC / 6.5% 20-06-2027	1 280,0	107,5000	USD	1,23	1 121,5	0,16 %
Navistar International Corp 9.5% 01-05-2025	1 670,0	112,2500	USD	1,23	1 527,9	0,22 %
NCR Corp 5.25% 01-10-2030	810,0	107,2500	USD	1,23	708,1	0,10 %
NCR Corp 8.125% 15-04-2025	729,0	111,3640	USD	1,23	661,7	0,10 %
Newell Brands Inc 4.7% 01-04-2026	2 200,0	110,1500	USD	1,23	1 975,1	0,29 %
Newell Brands Inc 5.875% 01-04-2036	775,0	121,2500	USD	1,23	765,9	0,11 %
Nexstar Broadcasting Inc 5.625% 15-07-2027	3 460,0	107,2500	USD	1,23	3 024,6	0,44 %
NMI Holdings Inc 7.375% 01-06-2025	425,0	112,0000	USD	1,23	388,0	0,06 %
Occidental Petroleum Corp 4.4% 15-04-2046	1 833,0	87,1465	USD	1,23	1 302,0	0,19 %
Occidental Petroleum Corp 4.625% 15-06-2045	667,0	87,1630	USD	1,23	473,9	0,07 %
Occidental Petroleum Corp 6.125% 01-01-2031	1 015,0	107,2300	USD	1,23	887,1	0,13 %
Occidental Petroleum Corp 6.375% 01-09-2028	925,0	105,5000	USD	1,23	795,4	0,12 %
Occidental Petroleum Corp 6.625% 01-09-2030	1 435,0	108,5750	USD	1,23	1 269,9	0,18 %
Occidental Petroleum Corp 8.5% 15-07-2027	2 150,0	115,4050	USD	1,23	2 022,3	0,29 %
OneMain Finance Corp 4% 15-09-2030	755,0	104,0000	USD	1,23	640,0	0,09 %
OneMain Finance Corp 5.375% 15-11-2029	860,0	113,2500	USD	1,23	793,8	0,12 %
OneMain Finance Corp 6.125% 15-03-2024	1 350,0	109,2500	USD	1,23	1 202,1	0,17 %
OneMain Finance Corp 6.625% 15-01-2028	1 125,0	118,7500	USD	1,23	1 088,9	0,16 %
OneMain Finance Corp 7.75% 01-10-2021	595,0	105,2500	USD	1,23	510,4	0,07 %
OneMain Finance Corp 8.875% 01-06-2025	675,0	113,1250	USD	1,23	622,4	0,09 %
Open Text Holdings Inc 4.125% 15-02-2030	1 190,0	106,3800	USD	1,23	1 031,8	0,15 %
Ortho-Clinical Diagnostics I 7.375% 01-06-2025	1 060,0	106,5000	USD	1,23	920,1	0,13 %
Owens-Brockway Glass Contain 6.625% 13-05-2027	2 450,0	108,2500	USD	1,23	2 161,6	0,31 %
Par Pharmaceutical Inc 7.5% 01-04-2027	2 420,0	108,5000	USD	1,23	2 140,1	0,31 %
Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	540,0	105,5000	USD	1,23	464,3	0,07 %
PBF Holding Co LLC / PBF Fin 9.25% 15-05-2025	3 090,0	99,2885	USD	1,23	2 500,6	0,36 %
PennyMac Financial Services 5.375% 15-10-2025	995,0	105,7500	USD	1,23	857,6	0,12 %
Penske Automotive Group Inc 3.5% 01-09-2025	1 360,0	101,5000	USD	1,23	1 125,1	0,16 %
Performance Food Group Inc 5.5% 01-06-2024	4 453,0	100,5000	USD	1,23	3 647,6	0,53 %
PetSmart Inc 5.875% 01-06-2025	3 945,0	102,7500	USD	1,23	3 303,8	0,48 %
PG&E Corp 5% 01-07-2028	590,0	106,5000	USD	1,23	512,1	0,07 %
PG&E Corp 5.25% 01-07-2030	1 560,0	110,0000	USD	1,23	1 398,6	0,20 %
Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15-06-2025	915,0	107,0000	USD	1,23	798,0	0,12 %
Plastipak Holdings Inc 6.25% 15-10-2025	465,0	103,0000	USD	1,23	390,4	0,06 %
Post Holdings Inc 4.625% 15-04-2030	3 140,0	104,5000	USD	1,23	2 674,5	0,39 %
Post Holdings Inc 5% 15-08-2026	3 710,0	103,3750	USD	1,23	3 125,9	0,45 %
Presidio Holdings Inc 8.25% 01-02-2028	485,0	110,2500	USD	1,23	435,8	0,06 %
Prestige Brands Inc 5.125% 15-01-2028	1 120,0	105,8650	USD	1,23	966,4	0,14 %
Prestige Brands Inc 6.375% 01-03-2024	921,0	102,2500	USD	1,23	767,6	0,11 %
Prime Security Services Borr 3.375% 31-08-2027	1 630,0	99,2500	USD	1,23	1 318,6	0,19 %
Primo Water Holdings Inc 5.5% 01-04-2025	4 165,0	103,2500	USD	1,23	3 505,1	0,51 %
PVH Corp 3.125% 15-12-2027	1 600,0	110,5000	EUR	1,00	1 768,0	0,26 %
PVH Corp 4.625% 10-07-2025	600,0	112,6449	USD	1,23	550,9	0,08 %
QEP Resources Inc 5.625% 01-03-2026	1 641,0	109,7500	USD	1,23	1 467,9	0,21 %
QualityTech LP / QTS Finance 3.875% 01-10-2028	2 480,0	102,0000	USD	1,23	2 061,8	0,30 %
Quicken Loans LLC / Quicken 3.625% 01-03-2029	1 975,0	102,0000	USD	1,23	1 641,9	0,24 %
QVC Inc 4.375% 01-09-2028	1 950,0	103,7500	USD	1,23	1 649,0	0,24 %
Realogy Group LLC / Realogy 7.625% 15-06-2025	845,0	108,5720	USD	1,23	747,8	0,11 %
Reynolds Group Issuer Inc / 5.125% 15-07-2023	59,0	101,2300	USD	1,23	48,7	0,01 %
SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027	1 615,0	105,0300	USD	1,23	1 382,5	0,20 %
SBA Communications Corp 4% 01-10-2022	2 400,0	101,0000	USD	1,23	1 975,7	0,29 %
Scientific Games Internation 3.375% 15-02-2026	2 110,0	99,1250	EUR	1,00	2 091,5	0,30 %
Scientific Games Internation 5.5% 15-02-2026	1 540,0	98,8750	EUR	1,00	1 522,7	0,22 %
Scientific Games Internation 7% 15-05-2028	1 205,0	107,5210	USD	1,23	1 056,0	0,15 %
Scientific Games Internation 7.25% 15-11-2029	720,0	109,7500	USD	1,23	644,1	0,09 %
Scientific Games Internation 8.25% 15-03-2026	4 100,0	107,4090	USD	1,23	3 589,3	0,52 %
Scotts Miracle-Gro Co/The 4.5% 15-10-2029	927,0	107,7500	USD	1,23	814,1	0,12 %
Sealed Air Corp 4.5% 15-09-2023	635,0	108,7500	EUR	1,00	690,6	0,10 %
Service Corp International/U 3.375% 15-08-2030	1 730,0	104,0210	USD	1,23	1 466,8	0,21 %
Service Properties Trust 4.5% 15-03-2025	400,0	98,7500	USD	1,23	321,9	0,05 %
Service Properties Trust 4.95% 01-10-2029	660,0	100,2500	USD	1,23	539,3	0,08 %
Service Properties Trust 4.95% 15-02-2027	694,0	100,8130	USD	1,23	570,3	0,08 %
Service Properties Trust 5.25% 15-02-2026	720,0	100,5000	USD	1,23	589,8	0,09 %
Service Properties Trust 7.5% 15-09-2025	3 876,0	115,2035	USD	1,23	3 639,5	0,53 %
Sirius XM Radio Inc 5.375% 15-07-2026	3 100,0	104,2500	USD	1,23	2 634,1	0,38 %
Southwestern Energy Co 7.5% 01-04-2026	1 505,0	105,0000	USD	1,23	1 288,0	0,19 %
Southwestern Energy Co 8.375% 15-09-2028	970,0	108,5000	USD	1,23	857,8	0,12 %
Spectrum Brands Inc 5% 01-10-2029	405,0	106,7500	USD	1,23	352,4	0,05 %
Spirit AeroSystems Inc 7.5% 15-04-2025	2 760,0	107,2500	USD	1,23	2 412,7	0,35 %
Sprint Capital Corp 6.875% 15-11-2028	2 101,0	131,8480	USD	1,23	2 257,8	0,33 %
Sprint Capital Corp 8.75% 15-03-2032	3 500,0	157,0000	USD	1,23	4 478,8	0,65 %
Staples Inc 7.5% 15-04-2026	5 584,0	104,0000	USD	1,23	4 733,4	0,69 %
Station Casinos LLC 4.5% 15-02-2028	695,0	100,7500	USD	1,23	570,7	0,08 %
Stericycle Inc 3.875% 15-01-2029	390,0	102,7500	USD	1,23	326,6	0,05 %
Sunoco LP / Sunoco Finance C 4.5% 15-05-2029	1 965,0	104,0000	USD	1,23	1 665,7	0,24 %
Sunoco LP / Sunoco Finance C 5.5% 15-02-2026	361,0	102,5000	USD	1,23	301,6	0,04 %
Sunoco LP / Sunoco Finance C 5.875% 15-03-2028	385,0	108,0000	USD	1,23	338,9	0,05 %
Sunoco LP / Sunoco Finance C 6% 15-04-2027	841,0	106,3020	USD	1,23	728,7	0,11 %
Syneos Health Inc 3.625% 15-01-2029	540,0	100,2765	USD	1,23	441,4	0,06 %
Targa Resources Partners LP 5% 15-01-2028	1 785,0	105,5560	USD	1,23	1 535,7	0,22 %
Targa Resources Partners LP 6.875% 15-01-2029	576,0	111,2500	USD	1,23	522,3	0,08 %
TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	1 920,0	102,8750	USD	1,23	1 609,9	0,23 %
Teleflex Inc 4.25% 01-06-2028	1 660,0	105,7500	USD	1,23	1 430,8	0,21 %
Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	3 300,0	107,7320	USD	1,23	2 897,7	0,42 %
Tempo Acquisition LLC / Temp 5.75% 01-06-2025	565,0	106,2500	USD	1,23	489,3	0,07 %
Tempo Acquisition LLC / Temp 6.75% 01-06-2025	5 505,0	103,3550	USD	1,23	4 637,5	0,67 %
Tenet Healthcare Corp 4.875% 01-01-2026	1 913,0	104,5000	USD	1,23	1 629,4	0,24 %
Tenet Healthcare Corp 6.125% 01-10-2028	5 450,0	104,1980	USD	1,23	4 628,6	0,67 %
Titan Acquisition Ltd / Tita 7.75% 15-04-2026	4 875,0	104,0000	USD	1,23	4 132,4	0,60 %
TRI Pointe Group Inc / TRI P 5.875% 15-06-2024	1 434,0	109,1500	USD	1,23	1 275,7	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 fond- värde
Trident TPI Holdings Inc 6.625% 01-11-2025	3 675,0	101,5000	USD	1,23	3 040,3	0,44 %
TripAdvisor Inc 7% 15-07-2025	500,0	108,3400	USD	1,23	441,5	0,06 %
Triumph Group Inc 6.25% 15-09-2024	895,0	99,0000	USD	1,23	722,2	0,11 %
Triumph Group Inc 7.75% 15-08-2025	2 525,0	91,3750	USD	1,23	1 880,5	0,27 %
Triumph Group Inc 8.875% 01-06-2024	705,0	109,7500	USD	1,23	630,6	0,09 %
Uber Technologies Inc 6.25% 15-01-2028	580,0	108,5000	USD	1,23	512,9	0,07 %
US Foods Inc 5.875% 15-06-2024	3 190,0	101,3750	USD	1,23	2 635,8	0,38 %
US Foods Inc 6.25% 15-04-2025	1 845,0	106,8750	USD	1,23	1 607,2	0,23 %
USA Compression Partners LP 6.875% 01-09-2027	2 330,0	106,7580	USD	1,23	2 027,4	0,29 %
Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	3 840,0	102,2500	USD	1,23	3 200,3	0,47 %
Weekley Homes LLC / Weekley 4.875% 15-09-2028	505,0	104,5000	USD	1,23	430,1	0,06 %
Veritas US Inc / Veritas Ber 7.5% 01-09-2025	1 345,0	102,6800	USD	1,23	1 125,6	0,16 %
Verscend Escrow Corp 9.75% 15-08-2026	2 750,0	108,3750	USD	1,23	2 429,1	0,35 %
WESCO Distribution Inc 7.125% 15-06-2025	790,0	109,8750	USD	1,23	707,5	0,10 %
WESCO Distribution Inc 7.25% 15-06-2028	2 860,0	113,5680	USD	1,23	2 647,4	0,39 %
West Street Merger Sub Inc 6.375% 01-09-2025	3 470,0	102,5000	USD	1,23	2 899,0	0,42 %
Western Midstream Operating 4.5% 01-03-2028	962,0	103,6500	USD	1,23	812,7	0,12 %
Western Midstream Operating 5.05% 01-02-2030	658,0	111,2500	USD	1,23	596,6	0,09 %
White Cap Buyer LLC 6.875% 15-10-2028	940,0	106,6250	USD	1,23	816,9	0,12 %
Williams Scotsman Internatio 4.625% 15-08-2028	620,0	103,5000	USD	1,23	523,0	0,08 %
XPO Logistics Inc 6.25% 01-05-2025	825,0	107,6140	USD	1,23	723,6	0,11 %
Yum! Brands Inc 4.75% 15-01-2030	3 345,0	109,6500	USD	1,23	2 989,5	0,43 %
Yum! Brands Inc 7.75% 01-04-2025	525,0	110,7500	USD	1,23	473,9	0,07 %
Zayo Group Holdings Inc 4% 01-03-2027	2 600,0	100,2500	USD	1,23	2 124,5	0,31 %
Amerika totalt					434 007,7	63,12 %
Belgien						
Barry Callebaut Services NV 5.5% 15-06-2023	2 867,0	108,2500	USD	1,23	2 529,6	0,37 %
Belgien totalt					2 529,6	0,37 %
Bermuda						
Geopark Ltd 5.5% 17-01-2027	1 710,0	99,7510	USD	1,23	1 390,3	0,20 %
Bermuda totalt					1 390,3	0,20 %
Brasilien						
Banco BTG Pactual SA/Cayman 4.5% 10-01-2025	1 150,0	107,0010	USD	1,23	1 002,9	0,15 %
BRF SA 5.75% 21-09-2050	3 150,0	111,2500	USD	1,23	2 856,3	0,42 %
Brasilien totalt					3 859,2	0,56 %
Brittiska Jungfruöarna						
Arcos Dorados Holdings Inc 5.875% 04-04-2027	2 965,0	105,2510	USD	1,23	2 543,6	0,37 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					2 543,6	0,37 %
Caymanöarna						
China Evergrande Group 6.25% 28-06-2021	1 450,0	97,0496	USD	1,23	1 147,0	0,17 %
China Evergrande Group 8.25% 23-03-2022	1 500,0	93,7507	USD	1,23	1 146,2	0,17 %
China Evergrande Group 8.75% 28-06-2025	7 200,0	82,8034	USD	1,23	4 859,3	0,71 %
Melco Resorts Finance Ltd 4.875% 06-06-2025	3 575,0	103,0493	USD	1,23	3 002,7	0,44 %
Melco Resorts Finance Ltd 5.75% 21-07-2028	1 850,0	106,5500	USD	1,23	1 606,6	0,23 %
Sands China Ltd 4.375% 18-06-2030	1 150,0	111,1970	USD	1,23	1 042,3	0,15 %
UPCB Finance IV Ltd 4% 15-01-2027	5 700,0	101,5000	EUR	1,00	5 207,0	0,76 %
Wynn Macau Ltd 5.125% 15-12-2029	725,0	102,1250	USD	1,23	603,5	0,09 %
Wynn Macau Ltd 5.5% 15-01-2026	3 600,0	104,0000	USD	1,23	3 051,6	0,44 %
Caymanöarna totalt					21 666,1	3,15 %
Colombia						
Colombia Telecomunicaciones 4.95% 17-07-2030	4 000,0	111,0000	USD	1,23	3 618,9	0,53 %
Colombia totalt					3 618,9	0,53 %
Danmark						
DKT Finance ApS 7% 17-06-2023	3 450,0	102,8366	EUR	1,00	3 547,9	0,52 %
Danmark totalt					3 547,9	0,52 %
Frankrike						
Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028	1 220,0	98,6520	EUR	1,00	1 203,6	0,18 %
Altice France SA/France 5.875% 01-02-2027	3 316,0	106,3850	EUR	1,00	3 527,7	0,51 %
Altice France SA/France 7.375% 01-05-2026	2 900,0	105,2500	USD	1,23	2 487,8	0,36 %
Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	1 550,0	108,1644	EUR	1,00	1 676,5	0,24 %
Loxam SAS 3.25% 14-01-2025	2 102,0	99,8750	EUR	1,00	2 099,4	0,31 %
Loxam SAS 3.75% 15-07-2026	1 286,0	101,2750	EUR	1,00	1 302,4	0,19 %
Quatrim SASU 5.875% 15-01-2024	1 384,0	103,6250	EUR	1,00	1 434,2	0,21 %
SPCM SA 4.875% 15-09-2025	2 180,0	103,1250	USD	1,23	1 832,4	0,27 %
Frankrike totalt					15 563,9	2,26 %
Holland						
Clear Channel International 6.625% 01-08-2025	1 102,0	105,5000	USD	1,23	947,6	0,14 %
Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026	2 800,0	102,2500	EUR	1,00	2 863,0	0,42 %
LKQ European Holdings BV 3.625% 01-04-2026	2 225,0	102,0000	EUR	1,00	2 269,5	0,33 %
OI European Group BV 2.875% 15-02-2025	2 225,0	101,2500	EUR	1,00	2 252,8	0,33 %
Petrobras Global Finance BV 5.6% 03-01-2031	7 500,0	115,2000	USD	1,23	7 042,1	1,02 %
Petrobras Global Finance BV 6.75% 03-06-2050	8 550,0	124,2500	USD	1,23	8 658,7	1,26 %
Stars Group Holdings BV / St 7% 15-07-2026	3 050,0	105,2500	USD	1,23	2 616,5	0,38 %
Teva Pharmaceutical Finance 3.15% 01-10-2026	1 000,0	96,1260	USD	1,23	783,5	0,11 %
Teva Pharmaceutical Finance 6% 31-01-2025	2 475,0	108,5000	EUR	1,00	2 685,4	0,39 %
Teva Pharmaceutical Finance 6.75% 01-03-2028	6 900,0	113,1250	USD	1,23	6 362,1	0,93 %
United Group BV 3.625% 15-02-2028	3 676,0	97,7500	EUR	1,00	3 593,3	0,52 %
VTR Finance NV 6.375% 15-07-2028	2 550,0	109,2500	USD	1,23	2 270,7	0,33 %
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	4 000,0	99,4500	EUR	1,00	3 978,0	0,58 %
Holland totalt					46 323,1	6,74 %
Irland						
Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 15-08-2027	1 250,0	104,9810	USD	1,23	1 069,6	0,16 %
Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 15-08-2027	635,0	104,9810	USD	1,23	543,3	0,08 %
Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 30-04-2025	2 145,0	105,5000	USD	1,23	1 844,5	0,27 %
Metalloinvest Finance DAC 4.85% 02-05-2024	2 200,0	108,5050	USD	1,23	1 945,6	0,28 %
Irland totalt					5 403,0	0,79 %
Italien						
Telecom Italia SpA/Milano 5.303% 30-05-2024	1 100,0	108,7500	USD	1,23	975,0	0,14 %
Italien totalt					975,0	0,14 %
Jersey						
Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15-08-2024	3 400,0	99,5000	EUR	1,00	3 383,0	0,49 %
Jersey totalt					3 383,0	0,49 %
Kanada						
1011778 BC ULC / New Red Fin 3.5% 15-02-2029	1 500,0	99,8750	USD	1,23	1 221,1	0,18 %
1011778 BC ULC / New Red Fin 3.875% 15-01-2028	1 525,0	101,5770	USD	1,23	1 262,6	0,18 %
Bausch Health Cos Inc 5% 15-02-2029	3 545,0	102,6250	USD	1,23	2 965,2	0,43 %

	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 fond- värde
Bausch Health Cos Inc 5.25% 15-02-2031	3 540,0	104,8235	USD	1,23	3 024,5	0,44 %
Bausch Health Cos Inc 5.25% 30-01-2030	618,0	105,0000	USD	1,23	528,9	0,08 %
Bausch Health Cos Inc 6.25% 15-02-2029	1 380,0	108,6250	USD	1,23	1 221,8	0,18 %
Bausch Health Cos Inc 7% 15-01-2028	185,0	110,0820	USD	1,23	166,0	0,02 %
Bausch Health Cos Inc 9% 15-12-2025	4 145,0	110,3950	USD	1,23	3 729,6	0,54 %
Bombardier Inc 6% 15-10-2022	1 796,0	98,1650	USD	1,23	1 437,0	0,21 %
Bombardier Inc 6.125% 15-01-2023	2 630,0	97,7500	USD	1,23	2 095,4	0,30 %
Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027	2 700,0	91,0000	USD	1,23	2 002,6	0,29 %
Clarios Global LP 6.75% 15-05-2025	905,0	107,7500	USD	1,23	794,8	0,12 %
Fairstone Financial Inc 7.875% 15-07-2024	2 596,0	106,0000	USD	1,23	2 242,9	0,33 %
Garda World Security Corp 9.5% 01-11-2027	430,0	110,7500	USD	1,23	388,2	0,06 %
GFL Environmental Inc 3.75% 01-08-2025	390,0	102,5000	USD	1,23	325,8	0,05 %
GFL Environmental Inc 4.25% 01-06-2025	575,0	103,7500	USD	1,23	486,2	0,07 %
GFL Environmental Inc 5.125% 15-12-2026	562,0	106,3750	USD	1,23	487,3	0,07 %
GFL Environmental Inc 8.5% 01-05-2027	1 923,0	111,0000	USD	1,23	1 739,8	0,25 %
Intertape Polymer Group Inc 7% 15-10-2026	2 100,0	106,0510	USD	1,23	1 815,2	0,26 %
Open Text Corp 3.875% 15-02-2028	1 100,0	104,0000	USD	1,23	932,4	0,14 %
Ritchie Bros Auctioneers Inc 5.375% 15-01-2025	1 875,0	102,9250	USD	1,23	1 572,9	0,23 %
Kanada totalt					30 440,1	4,43 %
Luxemburg						
Altice Financing SA 3% 15-01-2028	2 150,0	96,1430	EUR	1,00	2 067,1	0,30 %
Altice France Holding SA 10.5% 15-05-2027	5 560,0	112,2500	USD	1,23	5 086,9	0,74 %
Altice France Holding SA 6% 15-02-2028	6 974,0	101,2500	USD	1,23	5 755,3	0,84 %
Altice France Holding SA 8% 15-05-2027	2 400,0	108,3900	EUR	1,00	2 601,4	0,38 %
ARD Finance SA 5% P-I-K 30-06-2027	1 805,0	101,7914	EUR	1,00	1 837,3	0,27 %
Millicom International Cellu 4.5% 27-04-2031	950,0	108,0000	USD	1,23	836,3	0,12 %
Minerva Luxembourg SA 6.5% 20-09-2026	2 737,0	105,0010	USD	1,23	2 342,4	0,34 %
Rede D'or Finance Sarl 4.5% 22-01-2030	4 060,0	104,0010	USD	1,23	3 441,6	0,50 %
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18-07-2036	3 230,0	134,9170	USD	1,23	3 551,9	0,52 %
Telecom Italia Capital SA 7.72% 04-06-2038	2 391,0	139,0000	USD	1,23	2 708,9	0,39 %
Luxemburg totalt					30 228,9	4,40 %
Mexiko						
BBVA Bancomer SA/Texas 5.875% MULTI 13-09-2034	2 965,0	114,0000	USD	1,23	2 755,0	0,40 %
BBVA Bancomer SA/Texas 6.75% 30-09-2022	1 894,0	108,1000	USD	1,23	1 668,8	0,24 %
Petroleos Mexicanos 6.5% 13-03-2027	24 232,0	105,6750	USD	1,23	20 871,4	3,04 %
Petroleos Mexicanos 6.75% 21-09-2047	1 100,0	93,3750	USD	1,23	837,2	0,12 %
Total Play Telecomunicacione 7.5% 12-11-2025	3 000,0	99,8250	USD	1,23	2 440,9	0,36 %
Mexiko totalt					28 573,3	4,16 %
Polen						
CANPACK SA / Eastern PA Land 2.375% 01-11-2027	3 100,0	103,0000	EUR	1,00	3 193,0	0,46 %
Polen totalt					3 193,0	0,46 %
Storbritannien						
Algeco Global Finance Plc 6.5% 15-02-2023	1 100,0	101,2460	EUR	1,00	1 113,7	0,16 %
Algeco Global Finance Plc 8% 15-02-2023	400,0	101,8750	USD	1,23	332,1	0,05 %
Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	2 250,0	123,3122	GBP	0,90	3 088,6	0,45 %
International Game Technolog 2.375% 15-04-2028	1 575,0	99,2250	EUR	1,00	1 562,8	0,23 %
International Game Technolog 5.25% 15-01-2029	851,0	108,2190	USD	1,23	750,6	0,11 %
MARB BondCo PLC 6.875% 19-01-2025	3 098,0	103,3760	USD	1,23	2 610,3	0,38 %
Phoenix Group Holdings PLC 6.625% 18-12-2025	2 714,0	119,9250	GBP	0,90	3 623,2	0,53 %
Virgin Media Finance PLC 3.75% 15-07-2030	2 500,0	101,7500	EUR	1,00	2 543,8	0,37 %
Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	3 770,0	103,7500	USD	1,23	3 188,0	0,46 %
Storbritannien totalt					18 813,2	2,74 %
Tyskland						
Vertical Holdco GmbH 6.625% 15-07-2028	3 164,0	107,1750	EUR	1,00	3 391,0	0,49 %
Vertical Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	3 689,0	105,2400	EUR	1,00	3 882,3	0,56 %
Tyskland totalt					7 273,3	1,06 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					663 333,1	96,47 %
Masskuldebrevslån totalt					667 846,9	97,13 %
Ränteplaceringar totalt					667 846,9	97,13 %
Utländska direkta placeringar totalt					667 846,9	97,13 %
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/GBP 22-01-2021						-106,0
FX FWD EUR/USD 18-03-2021						1 817,2
FX FWD EUR/USD 22-01-2021						8 221,8
Terminskontrakt totalt						9 933,0
Valutaderivat totalt						9 933,0
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt						9 933,0
Derivatkontrakt totalt					9 933,0	1,44 %
Placeringar totalt					677 779,9	98,58 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					9 794,6	1,42 %
Fondvärde					687 574,5	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A						97,61 %
Avkastningsandel A						1,73 %
Tillväxtandel C						0,63 %
Avkastningsandel C						0,03 %

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
USD	-578 721,3
EUR	595 494,9
GBP	-6 840,6

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-44 229 351,88	83 364 664,06
Nettointäkter från derivatinstrument	42 077 259,95	-31 671 291,09
Dividendavkastning	17 074,30	-
Räntointäkter	39 097 656,89	43 658 655,71
Övriga intäkter	10 092 633,06	2 185 483,65
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-7 122 737,30	-7 389 989,42
Räntekostnader	-34 316,92	-26 960,17
Övriga kostnader	-5 761 751,89	-3 474 562,22
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	34 136 466,21	86 646 000,52

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	667 846 923,30	725 644 064,66
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	11 925 645,56	3 335 866,52
Övriga	25 694,00	253 777,00
Resultatregleringar	9 583 645,63	10 702 639,50
Kassa och bank	783 690,97	8 643 551,83
Aktiva sammanlagt	690 165 599,46	748 579 899,51
Passiva		
Fondens värde	687 574 456,96	745 445 016,03
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	1 992 676,67	2 474 058,36
Övriga	13 453,37	8 941,11
Resultatregleringar	585 012,46	651 884,01
Passiva sammanlagt	690 165 599,46	748 579 899,51

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (EUR)		
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-0,46	0,10
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	29 564 495,81	24 707 162,65
Överlåtelseförluster	-33 452 854,80	-13 501 340,74
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-40 340 992,43	72 158 842,05
Sammanlagt	-44 229 351,88	83 364 664,06
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	73 486 941,47	4 336 370,73
Förluster	-40 480 842,25	-40 614 671,07
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	9 071 160,73	4 607 009,25
Sammanlagt	42 077 259,95	-31 671 291,09
Ökning av placeringarnas verkliga värde	28 003 729,34	88 566 468,46
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-59 273 561,50	-11 800 617,06
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	745 445 016,03	727 685 217,42
Teckning av fondandelar	101 448 994,59	76 094 551,99
Inlösen av fondandelar	-193 061 185,42	-144 601 290,67
Utdelning av avkastning	-394 834,45	-379 463,23
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	34 136 466,21	86 646 000,52
Fondens värde 31.12.	687 574 456,96	745 445 016,03
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	687 574 456,96	745 445 016,03

Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (SEK) ökade med 3,47 % i fondens basvaluta, svenska kronor, under januari–december 2020. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (SEK) är en så kallad matarfond av vars medel minst 85 % är fortlöpande placerade i Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (FI)-fonden som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Matar- och mottagarfonden tillhör samma fondklass, dvs. långrentefonder. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Om mottagarfondens utveckling

Året präglades av coronapandemin samt de massiva penning- och finanspolitiska stimulanståtgärderna i USA och Europa, som fick både aktie- och kreditmarknaderna att vända upp igen efter de kraftiga nedgångarna under våren. Investerarnas riskaptit dämpades något under hösten inför det amerikanska presidentvalet och en andra våg av smittspridning. Efter USA-valet i november och särskilt efter positiva rapporter om kommande vaccin fick såväl aktie- som kreditmarknaderna nytt bränsle under årets sista två månader. Masslånrentorna föll kraftigt i samband med virusutbrottet och räntestimulanterna under våren men steg sedan när börskurserna vände upp.

Trots de stora tappen i kreditfonderna under våren lyckades samtliga innehav i fonden leverera positiv avkastning. På kreditmarknaderna var nedgångarna under februari och mars bland de

värsta någonsin och likviditeten var extremt låg. Men efter extrema åtgärder från Fed och ECB, i form av räntesänkningar och masslånköp, fick kreditmarknaderna nytt liv och sedan dess haft positiv avkastning nästan varje månad. Framförallt avkastade tillväxtmarknadslån och amerikanska företagslån med god kreditvärdighet väldigt väl, dessa gynnades av kraftigt fallande räntor i USA som sänktes från 1,75% i början av året till 0,25%.

Under hösten minskade vi andelen i europeiska företagslån med hög risk då vi bedömde att den extra ränta man fick för att investera i dessa masslån hade blivit för låg i förhållande till risken. Vi investerade istället i amerikanska företagslån för att på så sätt få en bättre riskjusterad avkastning i portföljen.

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltaren för matarfonden. Per Walter är ansvarig portföljförvaltare för mottagarfonden sedan starten den 9.4.2019.

Nordea Investment Management

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -3,3 och +3,47 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

I investeringsverksamheten i Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (FI) som är mottagarfonden läggs ett särskilt fokus på förmågan att följa internationella standarder för ESG-ärenden, dvs. miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed. I ESG-processen tillämpas en exkluderande screeningmetod där vissa sektorer, företag eller praxis väljs bort från portföljen på basis av specifika ESG-kriterier. Detta kombineras med positivt selektering där fonden letar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

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.

Riskenivå

3

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Högre risk

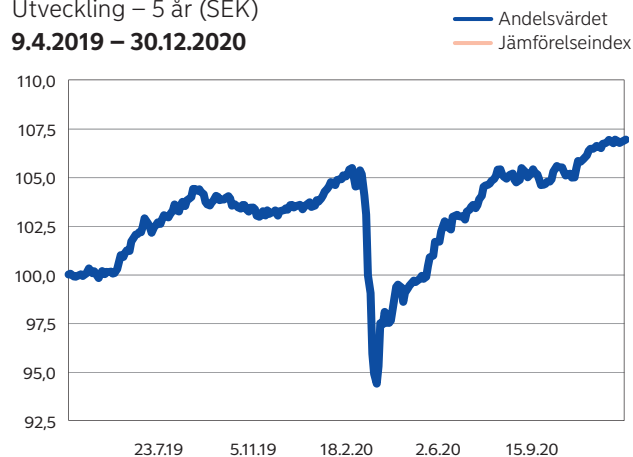
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

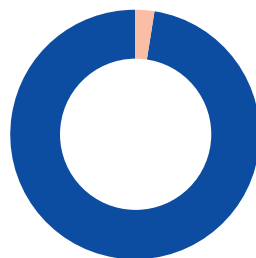
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
9.4.2019 – 30.12.2020



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 9.4.2019.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,53 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 97,47 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, SEK	106,93	103,35	-
Tillväxtandel C*, SEK	103,13	99,42	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	15 875,6	8 159,0	-
Tillväxtandel C, 1 000 st.	0,1	0,1	-
Antal andelsägare	7 411	3 600	-
Fondvärde, milj. SEK	1 697,6	843,2	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	9 687,6	2 062,2	-
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 SEK	47 094,7	5 366,2	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-22,98
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Årliga avgifter A, %	0,78
Årliga avgifter C, %	0,53
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i svenska kronor.

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionen för matarfonden är 0,75 % p.a. och för mottagarfonden på samma sätt 0,75 % p.a. Matar- och mottagarfondens totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid 0,75 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,75 % p.a. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonden är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ut av Nordea förvaldade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

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

Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Sustainable Fixed Income Global A growth	15 398,7	10,6933	EUR	0,10	1 654 587,3	97,47 %
Finland totalt					1 654 587,3	97,47 %
Långräntefonder totalt					1 654 587,3	97,47 %
Nordeas placeringsfonder totalt					1 654 587,3	97,47 %
Innehav i placeringsfonder totalt					1 654 587,3	97,47 %
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 16-02-2021					22 289,4	1,31 %
Terminskontrakt totalt					22 289,4	1,31 %
Valutaderivat totalt					22 289,4	1,31 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					22 289,4	1,31 %
Derivatkontrakt totalt					22 289,4	1,31 %
Placeringar totalt					1 676 876,6	98,78 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					20 690,8	1,22 %
Fondvärde					1 697 567,5	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A		100,00 %				
Tillväxtandel C		0,00 %				

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-1 611 617,9
SEK	1 633 907,3

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA
Nordea Bank Abp
JP Morgan AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
Citibank Europe PLC

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2020	09.04. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-18 134 732,70	-10 227 429,97
Nettointäkter från derivatinstrument	75 495 648,32	16 321 786,44
Räntointäkter	352,43	14,20
Övriga intäkter	3 312 322,48	1 038 155,71
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-113 032,20	-45 048,40
Räntekostnader	-77 345,56	-24 545,89
Övriga kostnader	-13 388 489,08	-1 696 698,17
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	47 094 723,69	5 366 233,92

Balansräkning (SEK)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 654 587 259,33	806 848 529,76
Kundfordringar	2 512 082,73	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	22 289 387,00	25 579 194,19
Övriga	5 973 866,66	15 005 655,13
Resultatregleringar	1 012 311,65	499 766,34
Kassa och bank	20 708 316,03	8 110 573,85
Aktiva sammanlagt	1 707 083 223,40	856 043 719,27
Passiva		
Fondens värde	1 697 567 477,26	843 205 064,06
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	6 030 763,86	12 029 311,41
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	87 463,62
Övriga	2 451 906,28	194 935,87
Resultatregleringar	1 033 076,00	526 944,31
Passiva sammanlagt	1 707 083 223,40	856 043 719,27

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	09.04. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (SEK)		
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	245 239,75	586 168,15
Överlåtelseförluster	-792 657,21	-3 960,86
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-17 587 315,24	-10 809 637,26
Sammanlagt	-18 134 732,70	-10 227 429,97
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	117 047 970,81	2 055 499,63
Förluster	-38 349 978,92	-11 225 443,76
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-3 202 343,57	25 491 730,57
Sammanlagt	75 495 648,32	16 321 786,44
Ökning av placeringarnas verkliga värde	22 376 850,62	25 579 194,19
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-43 166 509,43	-10 897 100,88
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-
Noter till balansräkningen (SEK)		
Fondens värde 1.1.	843 205 064,06	-
Teckning av fondandelar	1 033 093 604,76	906 021 158,41
Inlösen av fondandelar	-225 825 915,25	-68 182 328,27
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	47 094 723,69	5 366 233,92
Fondens värde 31.12.	1 697 567 477,26	843 205 064,06
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 697 567 477,26	843 205 064,06

Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (FI)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (FI) ökade med 3,53 % under januari–december 2020. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Året präglades av coronapandemin samt de massiva penning- och finanspolitiska stimulan-såtgärderna i USA och Europa, som fick både aktie- och kreditmarknaderna att vända upp igen efter de kraftiga nedgångarna under våren. Investerarnas riskaptit dämpades något under hösten inför det amerikanska presidentvalet och en andra våg av smittspridning. Efter USA-valet i november och särskilt efter positiva rapporter om kommande vaccin fick såväl aktie- som kreditmarknaderna nytt bränsle under årets sista två månader. Masslånrentorna föll kraftigt i samband med virusutbrottet och räntestimulanserna under våren men steg sedan när börskurserna vände upp.

Trots de stora tappen i kreditfonderna under våren lyckades samtliga innehav i fonden leverera positiv avkastning. På kreditmarknaderna var nedgångarna under februari och mars bland de värsta någonsin och likviditeten var extremt låg. Men efter extrema åtgärder från Fed och ECB, i form av räntesänkningar och masslånköp, fick kreditmarknaderna nytt liv och sedan dess haft positiv avkastning nästan varje månad. Framfö-

ralt avkastade tillväxtmarknadslån och amerikanska företagslån med god kreditvärdighet väldigt väl, dessa gynnades av kraftigt fallande räntor i USA som sänktes från 1,75% i början av året till 0,25%.

Under hösten minskade vi andelen i euro-peiska företagslån med hög risk då vi bedömde att den extra ränta man fick för att investera i dessa masslån hade blivit för låg i förhållande till risken. Vi investerade istället i amerikanska företagslån för att på så sätt få en bättre riskjusterad avkastning i portföljen.

Per Walter är ansvarig portföljförvaltare sedan starten den 9.4.2019.

Per Walter

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten. Fonden har inte heller bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

I investeringsverksamheten i Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (FI) läggs ett särskilt fokus på förmågan att följa internationella standarder för ESG-ärenden, dvs. miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltnings-sed. I ESG-processen tillämpas en exkluderande screeningmetod där vissa sektorer, företag eller praxis väljs bort från portföljen på basis av specifika ESG-kriterier. Detta kombineras med positivt selektion där fonden letar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

Nordeas fonder placerar generellt inte i bolag involverade i tillverkning av vapen som är illegala enligt internationella överenskomelser, såsom antipersonella minnor och klustervapen samt heller inte i bolag involverade i produktion eller utveckling av kärnvapenprogram.

Riskenivå

3



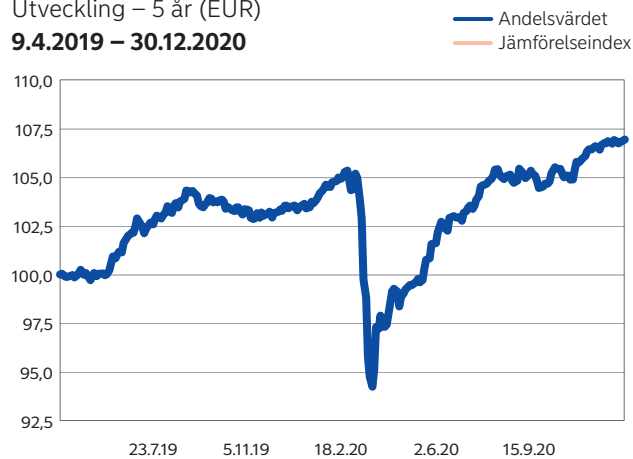
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

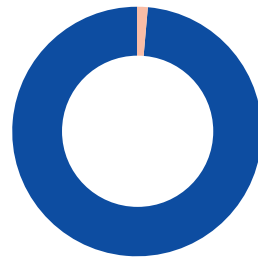
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
9.4.2019 – 30.12.2020



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 9.4.2019.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,62 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 98,38 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	10,69	10,33	-
Tillväxtandel C*, EUR	10,34	9,96	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	17 656,0	8 762,4	-
Tillväxtandel C, 1 000 st.	223,2	0,1	-
Antal andelsägare	1 294	348	-
Fondvärde, milj. EUR	191,1	90,5	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 068,1	230,4	-
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	5 521,4	657,4	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	1,84
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Årliga avgifter A, %	0,78
Årliga avgifter C, %	0,54
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Fonden är en mottagarfond. Förvaltningsprovisionen för matarfonden är 0,75 % p.a. och mottagarfonden på samma sätt 0,75 % p.a. När matarfonden placerar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision från mottagarfondens medel. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,75 % p.a.

Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaltda underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

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

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Euro Bond I growth	68 798,9	0,5378	EUR	1,00	37 002,1	19,36 %
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	22 875,6	1,5462	EUR	1,00	35 369,5	18,51 %
Finland totalt					72 371,6	37,87 %
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	322,6	103,0400	EUR	1,00	33 242,5	17,39 %
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	268,7	109,0900	EUR	1,00	29 315,0	15,34 %
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	120,2	117,5800	EUR	1,00	14 135,9	7,40 %
Nordea 2 - US Corporate ESG Bond Fund HYE-EUR	271,7	105,0900	EUR	1,00	28 551,8	14,94 %
Nordea 2 - US High Yield ESG Bond Fund HYE-EUR	103,5	100,4900	EUR	1,00	10 397,9	5,44 %
Luxemburg totalt					115 643,1	60,51 %
Långräntefonder totalt					188 014,7	98,38 %
Nordeas placeringsfonder totalt					188 014,7	98,38 %
Innehav i placeringsfonder totalt					188 014,7	98,38 %
Placeringar totalt					188 014,7	98,38 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					3 094,0	1,62 %
Fondvärde					191 108,7	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	98,79 %					
Tillväxtandel C	1,21 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft total-avkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	09.04. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	6 341 748,04	839 675,27
Räntointäkter	39,16	-
Övriga intäkter	0,02	-
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-800 501,87	-177 703,81
Räntekostnader	-19 926,55	-4 535,02
Övriga kostnader	-	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	5 521 358,80	657 436,44

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	188 014 673,31	88 548 750,27
Övriga fordringar		
Övriga	382 212,06	1 276 489,35
Resultatregleringar	29 205,06	13 258,34
Kassa och bank	3 300 322,89	1 378 282,72
Aktiva sammanlagt	191 726 413,32	91 216 780,68
Passiva		
Fondens värde	191 108 668,88	90 508 825,16
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	500 000,00	650 983,00
Övriga skulder		
Övriga	380,71	-
Resultatregleringar	117 363,73	56 972,52
Passiva sammanlagt	191 726 413,32	91 216 780,68

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	09.04. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (EUR)		
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	278 284,13	83 507,33
Överlåtelseförluster	-47 413,01	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	6 110 876,92	756 167,94
Sammanlagt	6 341 748,04	839 675,27
Ökning av placeringarnas verkliga värde	6 110 876,92	926 452,05
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-	-170 284,11
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	90 508 825,16	-
Teckning av fondandelar	105 473 423,77	93 989 015,30
Inlösen av fondandelar	-10 394 938,85	-4 137 626,58
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	5 521 358,80	657 436,44
Fondens värde 31.12.	191 108 668,88	90 508 825,16
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	191 108 668,88	90 508 825,16

Nordea Kreditt Stars

(före detta Nordea Kreditt Pluss Etisk)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Kreditt Stars och andelsserien A ökade med 2,65 % under januari–december 2020 i fondens basvaluta, norska kronor. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 2,80 % och i S-serien 2,85 %. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Nordea Kreditt Stars riktar sig till fondmarknaden i Norge.

Året visade sig vara ett utmanande år för Norges ekonomi på grund av coronapandemin. I början av året var ekonomin inne i högkonjunktur, men nedgången i mars fick all aktivitet att rasa under andra kvartalet. Trots enorma stödpaket sjönk BNP med 3 %. Vi tror att aktiviteten kommer att gradvis återgå till det normala under första hälften av 2021 då befolkningen blir vaccinerad och att BNP börjar växa stadigt.

De offentliga utgifterna och investeringarna kommer sannolikt att backa upp tillväxten, och också privatkonsumtionen väntas kvickna till betydligt 2021. Norska centralbanken sänkte i mars styrräntan till 0 % på grund av chocken som coronapandemin orsakade. Den har antytt att inga ändringar är att vänta i styrräntan fram till den senare hälften av år 2022. Vi tror ändå att vi kommer att se räntehöjningar redan tidigare om våra prognoser håller streck.

Ränteskillnaderna i masslånen blev markant bredare under första kvartalet på den norska

marknaden, men i de flesta sektorer är de nu på samma nivå som i början av år 2020.

Fondens placeringsstrategi och namn byttes den 20.3.2020.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Lars Andreas Løwe Løtvedt sedan starten 23.5.2018.

Lars Andreas Løwe Løtvedt

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat ränteswappar, ränte- och valutaswappar samt valutaderivat placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 53,09–82,32 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Fonden Nordea Kreditt Stars strävar efter att identifiera potentiella placeringsobjekt genom att integrera ekonomiska aspekter med analys om hur företagen kontrollerar och hanterar sina risker och möjligheter förknippade med miljömässig och samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed, alltså ESG. Endast de företag som hanterar sina ESG-frågor på ett proaktivt och strukturerat sätt, samt är intressanta ur ett finansiellt perspektiv, blir aktuella för fonden att placera i.

I fondens investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på företags förmåga att anpassa sig till globala hållbarhetskriterier och fokusera på nya och hållbara lösningar. Målet för fonden är att optimera urvalet av företag representerade i sin portfölj och att exkludera företag med en mindre ansvarsfull och hållbar verksamhetsmodell från fondens investeringsuniversum.

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.

Riskenivå

2

1 2 3 4 5 6 7
Lägre risk Högre risk

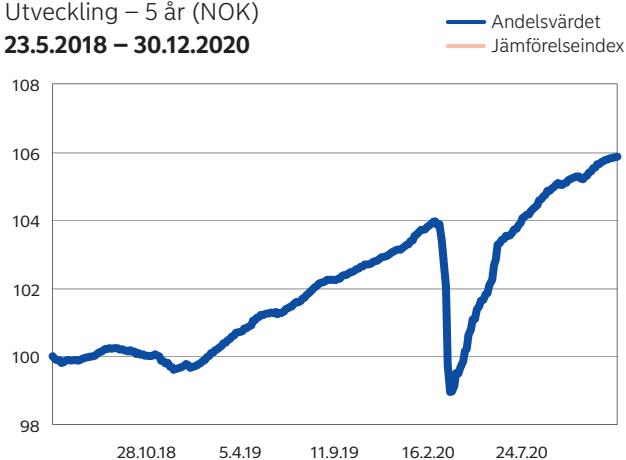
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

Värdet på tillväxtandelen B

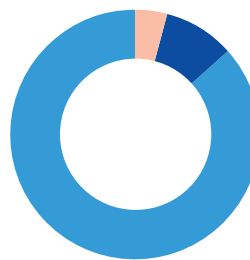
Utveckling – 5 år (NOK)
23.5.2018 – 30.12.2020



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 23.5.2018. Namnet på fonden var Nordea Kredit Pluss Etisk t.o.m. 19.3.2020.

Fondens stadgar och placeringspolitik har reviderats den 20.3.2020. Utvecklingen av andelsvärdet under olika år är därför inte jämförbar.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 4,34 %
- Övriga inhemska masslån 9,18 %
- Övriga utländska masslån 86,48 %

Basfakta

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Tillväxtandel A*, NOK	105,86	103,13	99,73
Tillväxtandel I*, NOK	106,28	103,38	99,82
Tillväxtandel S*, NOK	106,41	103,46	99,85
Tillväxtandel A, 1 000 st.	1 685,2	1 356,8	830,4
Tillväxtandel I, 1 000 st.	2 816,8	2 245,8	901,0
Tillväxtandel S, 1 000 st.	53 038,4	40 347,6	27 359,1
Antal andelsägare	117	88	48
Fondvärde, milj. NOK	6 121,8	4 546,5	2 904,5
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	10 332,8	8 653,8	2 001,6
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 NOK	137 263,1	149 354,5	-4 410,8

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

31.12.2020

Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	3,23
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,48
Omsättningshastigheten i portföljen, %	227,83
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,40
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Förvaltningsprovision S, % p.a.	0,20
Årliga avgifter A, %	0,40
Årliga avgifter I, %	0,25
Årliga avgifter S, %	0,20
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i norska kronor.

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

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

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit	Lägsta	Högsta	I genom-snitt	Internt VaR-limit
Nordea Kredit Stars*	0,08	1,59	0,37	3,40
Härvstängsnivå	Lägsta	Högsta	I genom-snitt	Första dagen
Nordea Kredit Stars	104,80	237,90	136,50	1.1.2020

* Fonden har inget officiellt jämförelseindex.

Den VaR-beräkningsmodell som fonderna använder är kallad Monte Carlo, förtroendenivån är minst 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidserien är ett år.

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 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat ränteswappar (IRS) i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat ränte- och valutaswappar (CCS) i placeringsverksamheten.

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

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Inhemska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldebrevslån						
Nordea Bank Abp 1.000% MULTI 27-06-2029	7 000,0	101,3430	EUR	0,10	74 697,2	1,22 %
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	44 000,0	100,9301	NOK	1,00	44 409,2	0,73 %
Nordea Bank Abp 18/28 FRN C SUB	20 000,0	101,3971	NOK	1,00	20 279,4	0,33 %
Nordea Bank Abp 20/25 FRN	130 000,0	101,7513	NOK	1,00	132 276,7	2,16 %
Nordea Bank Abp 3.41% 07-07-2024	7 000,0	107,1444	USD	0,12	64 224,2	1,05 %
Nordea Bank Abp FRN 26-09-2028	100 000,0	100,4100	SEK	0,95	105 219,3	1,72 %
Nordea Bank Abp FRN 27-06-2023	32 000,0	100,7140	SEK	0,95	33 772,1	0,55 %
OP Corporate Bank plc 1.625% MULTI 09-06-2030	8 000,0	103,7198	EUR	0,10	87 370,4	1,43 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					562 248,6	9,18 %
Masskuldebrevslån totalt					562 248,6	9,18 %
Ränteplaceringar totalt					562 248,6	9,18 %
Inhemska direkta placeringar totalt					562 248,6	9,18 %
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldebrevslån						
Danmark						
Danske Bank A/S 0.875% 22-05-2023	3 000,0	101,9380	EUR	0,10	32 201,0	0,53 %
Danske Bank A/S 1.125% 25-01-2023	24 000,0	100,3270	SEK	0,95	25 231,8	0,41 %
Danske Bank A/S 1.375% MULTI 24-05-2023	4 200,0	101,8590	EUR	0,10	45 046,5	0,74 %
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	96 000,0	100,6647	NOK	1,00	96 638,1	1,58 %
Danske Bank A/S FRN 25-01-2023	15 000,0	99,4830	SEK	0,95	15 637,2	0,26 %
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	50 000,0	101,1947	NOK	1,00	50 597,3	0,83 %
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	40 000,0	101,2674	NOK	1,00	40 506,9	0,66 %
Danmark totalt					305 858,9	5,00 %
Norge						
Aurskog Spb 19/29 FRN C SUB	5 000,0	101,7858	NOK	1,00	5 089,3	0,08 %
Avinor AS 0.75% 01-10-2030	10 500,0	104,4592	EUR	0,10	115 491,1	1,89 %
Avinor AS 1.25% 09-02-2027	11 500,0	107,2082	EUR	0,10	129 819,0	2,12 %
Bane NOR Eiendom AS 18/25 2,79%	70 000,0	105,3436	NOK	1,00	73 740,5	1,20 %
BKK AS 20/26 FRN	35 000,0	100,0479	NOK	1,00	35 016,8	0,57 %
BN Bank ASA 19/25 2,10%	35 000,0	102,9426	NOK	1,00	36 029,9	0,59 %
BN Bank ASA 20/26 FRN	70 000,0	100,1178	NOK	1,00	70 082,5	1,14 %
Brage Finans AS 20/24 FRN	80 000,0	100,0655	NOK	1,00	80 052,4	1,31 %
Brage Finans AS 20/25 FRN	88 000,0	99,9742	NOK	1,00	87 977,3	1,44 %
DNB Bank ASA 1.125% MULTI 20-03-2028	2 500,0	102,4190	EUR	0,10	26 960,8	0,44 %
DNB Bank ASA 1.127% MULTI 16-09-2026	5 000,0	100,8065	USD	0,12	43 160,8	0,71 %
DNB Bank ASA 1.250% MULTI 01-03-2027	3 000,0	101,4360	EUR	0,10	32 042,5	0,52 %
DNB Bank ASA 18/28 ADJ SEK C SUB	7 000,0	100,5980	SEK	0,95	7 379,1	0,12 %
DNB Bank ASA 18/28 FRN C SUB	37 000,0	100,6044	NOK	1,00	37 223,6	0,61 %
DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	70 000,0	105,3564	NOK	1,00	73 749,4	1,20 %
DNB Bank ASA FRN 28-05-2030	70 000,0	104,3240	SEK	0,95	76 524,6	1,25 %
Eidsiva Energi AS 20/27 2,33%	16 000,0	103,6372	NOK	1,00	16 582,0	0,27 %
Eiendomskreditt AS 20/23 FRN	15 000,0	100,1888	NOK	1,00	15 028,3	0,25 %
Eika Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	25 000,0	100,9503	NOK	1,00	25 237,6	0,41 %
Eika Boligkreditt AS 20/23 FRN	10 000,0	100,0509	NOK	1,00	10 005,1	0,16 %
Eika Boligkreditt AS 20/24 FRN	27 000,0	100,2133	NOK	1,00	27 057,6	0,44 %
Entra ASA 19/26 2,79%	14 000,0	105,1248	NOK	1,00	14 717,5	0,24 %
Entra ASA 20/27 FRN	146 000,0	101,1799	NOK	1,00	147 722,6	2,41 %
Entra ASA 20/28 1,66%	50 000,0	97,3159	NOK	1,00	48 657,9	0,79 %
Felleskjøpet Agri SA 20/25 FRN	50 000,0	99,8890	NOK	1,00	49 944,5	0,82 %
Flekkefjord Spb 20/23 FRN	25 000,0	100,1691	NOK	1,00	25 042,3	0,41 %
Glitre Energi AS 20/25 FRN	22 000,0	100,2726	NOK	1,00	22 060,0	0,36 %
Haugesund Spb 19/29 FRN C SUB	30 000,0	101,6285	NOK	1,00	30 488,6	0,50 %
Helgeland Spb 20/25 FRN	50 000,0	100,4318	NOK	1,00	50 215,9	0,82 %
Jotun A/S 18/24 FRN	14 000,0	100,4372	NOK	1,00	14 061,2	0,23 %
Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN	28 000,0	100,6448	NOK	1,00	28 180,5	0,46 %
Lillestrøm Spb 19/29 FRN C SUB	7 000,0	101,5212	NOK	1,00	7 106,5	0,12 %
Lillestrøm Spb 20/26 FRN	26 000,0	100,1494	NOK	1,00	26 038,8	0,43 %
Lyse AS 20/25 FRN	50 000,0	100,9896	NOK	1,00	50 494,8	0,82 %
Lyse AS 20/26 1,78%	25 000,0	101,0714	NOK	1,00	25 267,8	0,41 %
Melhus Spb 19/29 FRN C SUB	10 000,0	102,0259	NOK	1,00	10 202,6	0,17 %
Møller Mobility Group AS 20/23 FRN	28 000,0	99,9259	NOK	1,00	27 979,3	0,46 %
Norgesgruppen ASA 19/24 FRN	30 000,0	100,7587	NOK	1,00	30 227,6	0,49 %
Norgesgruppen ASA 19/25 FRN	40 000,0	99,5990	NOK	1,00	39 839,6	0,65 %
Norgesgruppen ASA 20/26 FRN	28 000,0	101,7993	NOK	1,00	28 503,8	0,47 %
Norwegian Property ASA 19/22 FRN	5 000,0	100,2261	NOK	1,00	5 011,3	0,08 %
Norwegian Property ASA 20/23 FRN	32 000,0	100,4123	NOK	1,00	32 131,9	0,52 %
OBOS BBL 18/23 FRN	12 000,0	100,3556	NOK	1,00	12 042,7	0,20 %
OBOS BBL 19/24 FRN	20 000,0	100,5513	NOK	1,00	20 110,3	0,33 %
OBOS BBL 20/25 FRN	85 000,0	101,4481	NOK	1,00	86 230,9	1,41 %
OBOS-banken AS 20/30 FRN C SUB	7 000,0	99,5288	NOK	1,00	6 967,0	0,11 %
Olav Thon Eiendomssels AS 18/21 FRN SEK	15 000,0	99,9260	SEK	0,95	15 706,8	0,26 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	216 000,0	101,4583	NOK	1,00	219 150,0	3,58 %
Orkla ASA 13/24 4,35%	10 000,0	109,4968	NOK	1,00	10 949,7	0,18 %
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	21 000,0	100,4667	NOK	1,00	21 098,0	0,34 %
Pareto Bank ASA 19/29 FRN C SUB	28 000,0	102,2626	NOK	1,00	28 633,5	0,47 %
Sandnes Spb 19/25 FRN	30 000,0	100,3135	NOK	1,00	30 094,1	0,49 %
Santander Consumer Bank AS FRN 02-04-2022	138 000,0	99,9120	DKK	0,71	195 151,7	3,19 %
Schibsted ASA 20/23 FRN	6 000,0	104,0708	NOK	1,00	6 244,3	0,10 %
Sparebank 1 Østlandet 0.25% 30-09-2024	1 950,0	101,0842	EUR	0,10	20 755,4	0,34 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 3.2% 02-12-2033	3 000,0	107,4570	EUR	0,10	33 944,4	0,55 %

	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 fond- värde
Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	82 000,0	101,7714	NOK	1,00	83 452,5	1,36 %
Spb 1 Boligkreditt AS 19/29 FRN C SUB	45 000,0	102,5784	NOK	1,00	46 160,3	0,75 %
Spb 1 Nord-Norge 17/27 FRN C SUB	82 000,0	101,0079	NOK	1,00	82 826,5	1,35 %
Spb 1 Nord-Norge 19/29 FRN C SUB	23 000,0	101,2730	NOK	1,00	23 292,8	0,38 %
Spb 1 Ringerike Hadeland 18/28 FRN C SUB	26 000,0	102,0037	NOK	1,00	26 521,0	0,43 %
Spb 1 SMN 17/29 FRN C SUB	20 000,0	101,4554	NOK	1,00	20 291,1	0,33 %
Spb 1 SMN 18/28 FRN C SUB	40 000,0	101,9630	NOK	1,00	40 785,2	0,67 %
Spb 1 SMN 20/26 FRN	136 000,0	100,3421	NOK	1,00	136 465,2	2,23 %
Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN C SUB	47 000,0	101,4735	NOK	1,00	47 692,5	0,78 %
Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN C SUB	5 000,0	101,4477	NOK	1,00	5 072,4	0,08 %
Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 FRN	104 000,0	99,8972	NOK	1,00	103 893,1	1,70 %
Spb 1 Østfold Akershus 20/25 FRN	26 000,0	100,8204	NOK	1,00	26 213,3	0,43 %
Spb 1 Østlandet 17/27 FRN C SUB	15 000,0	101,0721	NOK	1,00	15 160,8	0,25 %
Spb 1 Østlandet 20/25 FRN	48 000,0	99,9578	NOK	1,00	47 979,7	0,78 %
Spb 1 Østlandet 20/26 FRN C	77 000,0	100,4896	NOK	1,00	77 377,0	1,26 %
Spb Møre 17/27 FRN C SUB	10 000,0	100,9558	NOK	1,00	10 095,6	0,16 %
Spb Møre 17/28 FRN C SUB	60 000,0	101,6734	NOK	1,00	61 004,0	1,00 %
Spb Sogn og Fjordane 19/30 FRN C SUB	16 000,0	101,5221	NOK	1,00	16 243,5	0,27 %
Spb Sør 17/27 FRN C SUB	10 000,0	101,0600	NOK	1,00	10 106,0	0,17 %
Spb Sør 18/28 FRN C SUB	15 000,0	101,3505	NOK	1,00	15 202,6	0,25 %
Spb Sør 19/24 2,44%	20 000,0	104,4213	NOK	1,00	20 884,3	0,34 %
Spb Sør 19/29 FRN C SUB	17 000,0	100,9610	NOK	1,00	17 163,4	0,28 %
Spb Sør 20/26 FRN C	27 000,0	101,0609	NOK	1,00	27 286,4	0,45 %
Spb Vest 18/28 FRN C SUB	10 000,0	100,7215	NOK	1,00	10 072,1	0,16 %
Spb Vest 19/29 FRN C SUB	29 000,0	101,3483	NOK	1,00	29 391,0	0,48 %
Statkraft AS 1.5% 26-03-2030	1 400,0	111,3488	EUR	0,10	16 414,4	0,27 %
Statnett SF 0.875% 08-03-2025	2 000,0	103,8860	EUR	0,10	21 877,6	0,36 %
Statnett SF 1.25% 26-04-2030	3 100,0	109,6186	EUR	0,10	35 781,5	0,58 %
Storebrand Bank ASA 19/30 FRN C SUB	7 000,0	102,4043	NOK	1,00	7 168,3	0,12 %
Surnadal Spb 20/25 FRN	30 000,0	100,3129	NOK	1,00	30 093,9	0,49 %
Telenor ASA FRN 19-03-2024	35 000,0	100,7940	SEK	0,95	36 967,6	0,60 %
Voss Spb 20/25 FRN	10 000,0	99,9486	NOK	1,00	9 994,9	0,16 %
Norge totalt					3 604 154,3	58,87 %
Sverige						
Electrolux AB FRN 06-04-2023	30 000,0	103,4190	SEK	0,95	32 511,7	0,53 %
Electrolux AB FRN 19-11-2024	45 000,0	100,8680	SEK	0,95	47 564,7	0,78 %
Essity AB 1.125% 27-03-2024	5 500,0	103,7660	EUR	0,10	60 093,9	0,98 %
Hemso Fastighets AB FRN 11-02-2025	30 000,0	100,0810	SEK	0,95	31 462,4	0,51 %
Industrivarden AB 0.75% 20-02-2025	36 000,0	100,2490	SEK	0,95	37 818,2	0,62 %
Investment AB Latour FRN 27-03-2025	138 000,0	101,2380	SEK	0,95	146 400,1	2,39 %
Rikshem AB 1.25% 28-06-2024	4 971,0	103,4490	EUR	0,10	54 148,0	0,88 %
Rikshem AB 20/29 FRN	70 000,0	99,6383	NOK	1,00	69 746,8	1,14 %
Rikshem AB FRN 02-09-2025	20 000,0	100,0390	SEK	0,95	20 966,1	0,34 %
SBAB Bank AB 0.780% MULTI 23-10-2024	30 000,0	100,4040	SEK	0,95	31 563,9	0,52 %
SBAB Bank AB FRN 20-06-2024	24 000,0	100,8560	SEK	0,95	25 364,8	0,41 %
Scania CV AB 2.25% 03-06-2025	5 800,0	107,7890	EUR	0,10	65 828,7	1,08 %
Skandinaviska Enskilda 1.375% MULTI 31-10-2028	10 000,0	102,3724	EUR	0,10	107 794,2	1,76 %
Stockholm Exergi Holding AB 0.893% 11-09-2026	10 000,0	99,5190	SEK	0,95	10 428,6	0,17 %
Stockholm Exergi Holding AB FRN 17-09-2027	26 000,0	99,5990	SEK	0,95	27 136,1	0,44 %
Stockholm Exergi Holding AB FRN 24-02-2025	47 000,0	101,6970	SEK	0,95	50 087,0	0,82 %
Sveaskog AB 1.125% 16-10-2024	30 000,0	102,4180	SEK	0,95	32 197,1	0,53 %
Sveaskog AB FRN 06-03-2024	15 000,0	102,0090	SEK	0,95	16 034,2	0,26 %
Swedavia AB FRN Perpetual	58 750,0	98,6670	SEK	0,95	60 743,3	0,99 %
Svenska Handelsbanken A 1.250% MULTI 02-03-2028	12 000,0	102,1500	EUR	0,10	129 072,0	2,11 %
Trelleborg Treasury AB FRN 04-05-2023	74 000,0	101,4060	SEK	0,95	78 634,7	1,28 %
Vasakronan AB 20/27 FRN	11 000,0	99,8985	NOK	1,00	10 988,8	0,18 %
Vasakronan AB FRN 03-06-2025	42 000,0	102,1140	SEK	0,95	44 942,1	0,73 %
Willhem AB FRN 10-09-2025	60 000,0	99,9910	SEK	0,95	62 868,2	1,03 %
Willhem AB FRN 22-02-2025	20 000,0	100,2870	SEK	0,95	21 018,1	0,34 %
Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024	53 000,0	102,7140	NOK	1,00	54 438,4	0,89 %
Volvo Treasury AB FRN 13-02-2024	20 000,0	100,8288	NOK	1,00	20 165,8	0,33 %
Volvofinans Bank AB FRN 20-11-2025	32 000,0	100,0940	SEK	0,95	33 564,2	0,55 %
Sverige totalt					1 383 581,9	22,60 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					5 293 595,1	86,47 %
Masskuldebrevslån totalt					5 293 595,1	86,47 %
Ränteplaceringar totalt					5 293 595,1	86,47 %
Utländska direkta placeringar totalt					5 293 595,1	86,47 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2021	4 000,0	0,0100	EUR	0,10	4,2	0,00 %
SWEDISH 5YR FUT 3/2021	90 000,0	-0,1255	SEK	0,95	-118,4	0,00 %
Futureskontrakt totalt					-114,1	0,00 %
Räntederivat totalt					-114,1	0,00 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					-114,1	0,00 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/NOK 11-01-2021					55 113,8	0,90 %
FX FWD NOK/DKK 11-01-2021					8 846,9	0,14 %
FX FWD NOK/SEK 11-01-2021					12 958,7	0,21 %
FX FWD USD/NOK 11-01-2021					11 209,2	0,18 %
Terminskontrakt totalt					88 128,6	1,44 %
Valutaderivat totalt					88 128,6	1,44 %
Räntederivat						
Ränteswappar						
FI-IRS_EUR__20211130__					-431,9	-0,01 %
FI-IRS_EUR__20220625__					-398,2	-0,01 %
FI-IRS_EUR__20220823__					-2 080,1	-0,03 %
FI-IRS_EUR__20221008_NDEA					-100,3	0,00 %

	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 fond- värde
FI-IRS_EUR__20221019__					-1 420,2	-0,02 %
FI-IRS_EUR__20230903__					-909,7	-0,01 %
FI-IRS_EUR__20240312_BOAML					-109,9	0,00 %
FI-IRS_EUR__20240927_DB					-220,0	0,00 %
FI-IRS_EUR__20241007_BNPPARIBAS					-165,3	0,00 %
FI-IRS_EUR__20241220_NDEA					-2 419,0	-0,04 %
FI-IRS_EUR__20250604_BNPPARIBAS					-649,8	-0,01 %
FI-IRS_EUR__20260409_NDEA					-1 773,2	-0,03 %
FI-IRS_EUR__20260803_BNPPARIBAS					-865,4	-0,01 %
FI-IRS_EUR__20280406_BNPPARIBAS					-2 069,2	-0,03 %
FI-IRS_NOK__20200804__					176,0	0,00 %
FI-IRS_NOK__20220204__					3 206,6	0,05 %
FI-IRS_NOK__20220526_DNB					6 010,0	0,10 %
FI-IRS_NOK__20220911__					10 849,4	0,18 %
FI-IRS_SEK__20230917_BNPPARIBAS					-15,5	0,00 %
FI-IRS_SEK__20240312_DB					-49,8	0,00 %
FI-IRS_SEK__20240911__					488,0	0,01 %
FI-IRS_SEK__20250623_GSIAG					-97,8	0,00 %
FI-IRS_SEK__20260604_DB					67,2	0,00 %
FI-IRS_USD__20240622_BOAML					-14,7	0,00 %
FI-IRS_USD__20260612__					-2 321,1	-0,04 %
FI-IRS_USD__20260619_MERRILLLYNCH					-1 142,0	-0,02 %
Ränteswappar totalt					3 544,2	0,06 %
Ränte- och valutaswappar						
FI-CCS__NDEA_20231218__					5,9	0,00 %
Ränte- och valutaswappar totalt					5,9	0,00 %
Räntederivat totalt					3 550,1	0,06 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					91 678,7	1,50 %
Derivatkontrakt totalt					91 564,5	1,50 %
Placeringar totalt					5 947 408,3	97,15 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					174 384,2	2,85 %
Fondvärde					6 121 792,6	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel S	92,20 %					
Tillväxtandel I	4,89 %					
Tillväxtandel A	2,91 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
DKK	-194 871,6
NOK	2 671 875,4
SEK	-1 200 368,6
USD	-105 117,4
EUR	-1 083 389,2

Underliggande exponering vid ränteswappar

Valuta	Löptid	
NOK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	0-1 år	180 000,0
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år	1 031 902,4
SEK Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år	288 171,7
SEK Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	1-3 år	41 915,9
USD Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år	47 097,1
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	1-3 år	336 947,7
NOK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	1-3 år	1 100 000,0
SEK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	3-10 år	20 957,9
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	0-1 år	89 501,7

Underliggande exponering vid ränte- och valutaswappar

Valuta	Löptid	
EUR Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	3-10 år	967,9

Underliggande exponering vid futures

Köpta räntefutures	168 245,4
Sålda aktiefutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta valutfutures	-
Köpta aktiefutures	-
Sålda valutfutures	-

Motpart till derivathandel

Goldman Sachs Bank Europe SE
Nordea Bank Abp
DNB Bank ASA
JP Morgan AG
BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Danske Bank A/S
Deutsche Bank AG
Morgan Stanley Europe SE

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	
EUR	28 535,3
Totalt	28 535,3

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	336 671 239,16	37 155 005,33
Nettointäkter från derivatinstrument	-391 726 180,18	44 003 375,13
Räntetäkter	90 149 780,06	90 264 653,94
Övriga intäkter	232 565 963,28	25 915 661,85
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-10 332 772,22	-8 653 825,94
Räntekostnader	-14 357 730,55	-18 255 819,13
Övriga kostnader	-105 707 201,12	-21 074 539,35
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	137 263 098,43	149 354 511,83

Balansräkning (NOK)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	5 855 915 886,14	4 377 176 688,56
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	114 630 519,18	90 464 140,34
Övriga	10 616 249,44	33 618 713,20
Resultatregleringar	31 771 385,36	25 295 425,09
Kassa och bank	136 988 970,78	49 537 729,00
Aktiva sammanlagt	6 149 923 010,90	4 576 092 696,19
Passiva		
Fondens värde	6 121 792 575,08	4 546 545 040,47
Fremmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	23 138 075,29	21 537 027,80
Övriga	1 080 479,80	453 922,09
Resultatregleringar	3 911 880,73	7 556 705,83
Passiva sammanlagt	6 149 923 010,90	4 576 092 696,19

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Noter till resultaträkningen (NOK)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	372 627 354,57	48 110 878,86
Överlåtelseförluster	-113 319 444,35	-11 683 657,20
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	77 363 328,94	727 783,67
Sammanlagt	336 671 239,16	37 155 005,33
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	273 428 305,46	200 000 000,46
Förluster	-276 564 792,81	-200 000 551,02
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	7 815 811,82	-1 551 549,25
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	232 188 354,31	59 375 257,25
Förluster	-642 778 563,72	-108 337 729,31
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	14 184 704,76	94 517 947,00
Sammanlagt	-391 726 180,18	44 003 375,13
Ökning av placeringarnas verkliga värde	254 286 749,64	161 043 606,17
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-154 922 904,12	-67 349 424,75
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	2 960,50	-
Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	4 546 545 040,47	2 904 522 181,68
Teckning av fondandelar	3 239 070 310,45	2 688 762 800,65
Inlösen av fondandelar	-1 801 085 874,27	-1 196 094 453,69
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	137 263 098,43	149 354 511,83
Fondens värde 31.12.	6 121 792 575,08	4 546 545 040,47
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	6 121 792 575,08	4 546 545 040,47

Nordea Obligasjon Stars

(före detta Nordea Norsk Kredittobligasjon)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Obligasjon Stars och andelsserien A ökade med 5,40 % under januari–december 2020 i fondens basvaluta, norska kronor. Tillväxtandelen i andelsserien S steg 5,68 % under samma period. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 5,99 % sedan starten den 1.4.2020 till slutet av december 2020. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Norge.

Året visade sig vara ett utmanande år för Norges ekonomi på grund av coronapandemin. I början av året var ekonomin inne i högkonjunktur, men nedgången i mars fick all aktivitet att rasa under andra kvartalet. Trots enorma stödpaket sjönk BNP med 3 %. Vi tror att aktiviteten kommer att gradvis återgå till det normala under första hälften av 2021 då befolkningen blir vaccinerad och att BNP börjar växa stadigt.

De offentliga utgifterna och investeringarna kommer sannolikt att backa upp tillväxten, och också privatkonsumtionen väntas kvickna till betydligt 2021. Norska centralbanken sänkte i mars styrräntan till 0 % på grund av chocken som coronapandemin orsakade. Den har antytt att inga ändringar är att vänta i styrräntan fram till den senare hälften av år 2022. Vi tror ändå att vi kommer att se räntehöjningar redan tidigare om våra prognoser håller streck.

Ränteskillnaderna i masslånen blev markant bredare under första kvartalet på den norska

marknaden, men i de flesta sektorer är de nu på samma nivå som i början av år 2020.

Fondens placeringsstrategi och namn byttes den 20.3.2020, och fonden använder inte längre ett jämförelseindex från samma datum.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Harald Willesrud sedan starten den 14.11.2013. Ansvaret för portföljförvaltningen överfördes till Lars Andreas Løwe Løtvedt den 20.3.2020.

Lars Andreas Løwe Løtvedt

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat ränteswappar och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 39,85–125,06 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Fonden Nordea Obligasjon Stars strävar efter att identifiera potentiella placeringsobjekt genom att integrera ekonomiska aspekter med analys om hur företagen kontrollerar och hanterar sina risker och möjligheter förknippade med miljömässig och samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed, alltså ESG. Endast de företag som hanterar sina ESG-frågor på ett proaktivt och strukturerat sätt, samt är intressanta ur ett finansiellt perspektiv, blir aktuella för fonden att placera i.

I fondens investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på företags förmåga att anpassa sig till globala hållbarhetskriterier och fokusera på nya och hållbara lösningar. Målet för fonden är att optimera urvalet av företag representerade i sin portfölj och att exkludera företag med en mindre ansvarsfull och hållbar verksamhetsmodell från fondens investeringsuniversum.

Nordeas fonder placerar generellt inte i bolag involverade i tillverkning av vapen som är illegala enligt internationella överenskommelser, såsom antipersonella minnor och klustervapen samt heller inte i bolag involverade i produktion eller utveckling av kärnvapenprogram.

Riskenivå

2

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Högre risk

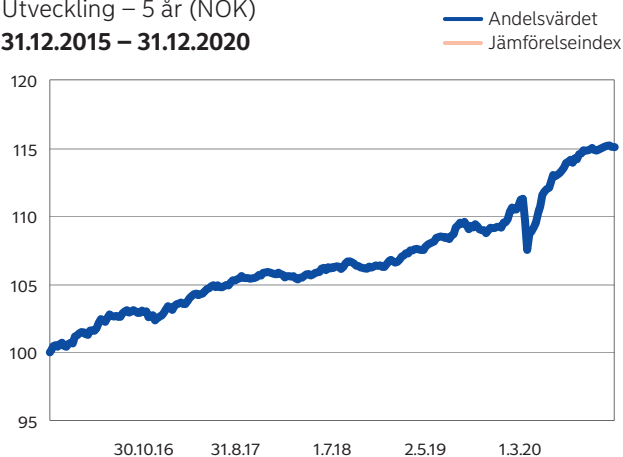
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (NOK)
31.12.2015 – 31.12.2020



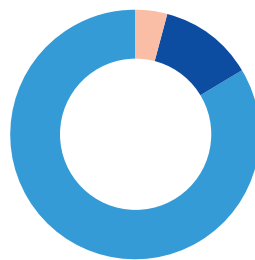
Fonden använder inte längre ett jämförelseindex fr.o.m. 20.3.2020. Namnet på fonden var Nordea Norsk Kredittobligasjon t.o.m. 19.3.2020.

Fondens stadgar och placeringspolitik har reviderats den 20.3.2020. Utvecklingen av andelsvärdet under olika år är därför inte jämförbar.

Fondens jämförelseindex var ett 3-års statslåneindex ST4X (NOK) som noteras på Oslo börsen sedan starten den 14.11.2013.

Fonden bytte jämförelseindex fr.o.m. 21.2019: Norwegian Regular Market Index, group 1, 2 and 3, fixed-rate securities, 3-year duration target (RM123D3).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 4,39 %
- Övriga inhemska masslån 12,18 %
- Övriga utländska masslån 83,43 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, NOK	1 222,28	1 159,63	1 132,30
Tillväxtandel I*, NOK	105,99	1 180,59	1 149,32
Tillväxtandel S*, NOK	1 247,62	-	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	35,9	36,6	32,9
Tillväxtandel I, 1 000 st.	0,1	1 521,4	1 548,5
Tillväxtandel S, 1 000 st.	1 932,5	-	-
Antal andelsägare	74	66	68
Fondvärde, milj. NOK	2 455,0	1 838,6	1 817,0
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	3 059,3	2 785,8	2 628,7
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 NOK	96 946,2	47 294,8	18 584,1

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	2,15
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	1,03
Omsättningshastigheten i portföljen, %	250,92
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,40
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Förvaltningsprovision S, % p.a.	0,15
Årliga avgifter A, %	0,41
Årliga avgifter I, %	0,25
Årliga avgifter S, %	0,15
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i norska kronor.

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Obligasjon Stars och andelsserien A har justerats ned: provisionen är 0,40 % p.a. sedan 20.3.2020 (tidigare 0,45 % p.a.). Namnet på fondens andelsserie I är Nordea Obligasjon Stars S fr.o.m. 20.3.2020. Den nya andelsserien Nordea Obligasjon Stars I i sin tur inledde verksamheten den 1.4.2020.

Den totala riskexponeringen i fonden beräknades genom att mäta placeringsgraden, dvs. genom att använda den så kallade åtagandemetoden (commitment approach) t.o.m. 19.3.2020. Den totala riskexponeringen i fonden beräknas genom att använda den så kallade absoluta Value-at-Risk-metoden fr.o.m. 20.3.2020.

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

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit	Lägsta	Högsta	I genom-snitt	Internt VaR-limit
Nordea Obligasjon Stars*	0,16	2,33	0,58	3,40
Hävstångsnivå	Lägsta	Högsta	I genom-snitt	Första dagen
Nordea Obligasjon Stars	48,50	197,60	166,00	20.3.2020

* Fonden har inget officiellt jämförelseindex.

Den VaR-beräkningsmodell som fonderna använder är kallad Monte Carlo, förtroendenivån är minst 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidserien är tre år.

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 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat ränteswappar (IRS) i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Inhemska direkta plasseringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldebrevslån						
Nordea Bank Abp 1.000% MULTI 27-06-2029	2 668,0	101,3500	EUR	0,10	28 304,4	1,15 %
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	34 000,0	100,9301	NOK	1,00	34 316,2	1,40 %
Nordea Bank Abp 20/25 FRN	76 000,0	101,7513	NOK	1,00	77 331,0	3,15 %
Nordea Bank Abp 3.41% 07-07-2024	3 000,0	107,1657	USD	0,12	27 429,2	1,12 %
Nordea Bank Abp FRN 26-09-2028	45 000,0	100,4100	SEK	0,96	47 198,8	1,92 %
Nordea Bank Abp FRN 27-06-2023	8 000,0	100,7140	SEK	0,96	8 416,3	0,34 %
OP Corporate Bank plc 1.625% MULTI 09-06-2030	7 000,0	103,7850	EUR	0,10	76 046,2	3,10 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					299 042,1	12,18 %
Masskuldebrevslån totalt					299 042,1	12,18 %
Ränteplaceringar totalt					299 042,1	12,18 %
Inhemska direkta plasseringar totalt					299 042,1	12,18 %
Utländska direkta plasseringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldebrevslån						
Danmark						
Danske Bank A/S 0.875% 22-05-2023	1 000,0	101,9530	EUR	0,10	10 672,0	0,43 %
Danske Bank A/S 1.125% 25-01-2023	20 000,0	100,3260	SEK	0,96	20 959,7	0,85 %
Danske Bank A/S 1.375% MULTI 24-05-2023	1 800,0	101,8520	EUR	0,10	19 190,5	0,78 %
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	36 000,0	100,6647	NOK	1,00	36 239,3	1,48 %
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	20 000,0	101,1947	NOK	1,00	20 238,9	0,82 %
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	22 000,0	101,2674	NOK	1,00	22 278,8	0,91 %
Danmark totalt					129 579,2	5,28 %
Norge						
Avinor AS 0.75% 01-10-2030	4 500,0	104,4168	EUR	0,10	49 184,4	2,00 %
Avinor AS 1.25% 09-02-2027	4 500,0	107,1300	EUR	0,10	50 462,5	2,06 %
Bane NOR Eiendom AS 18/25 2,79%	21 000,0	105,3436	NOK	1,00	22 122,2	0,90 %
BKK AS 20/26 FRN	15 000,0	100,0479	NOK	1,00	15 007,2	0,61 %
BN Bank ASA 19/25 2,10%	15 000,0	102,9426	NOK	1,00	15 441,4	0,63 %
BN Bank ASA 20/26 FRN	30 000,0	100,1178	NOK	1,00	30 035,3	1,22 %
Brage Finans AS 20/24 FRN	20 000,0	100,0655	NOK	1,00	20 013,1	0,82 %
Brage Finans AS 20/25 FRN	38 000,0	99,9742	NOK	1,00	37 990,2	1,55 %
DNB Bank ASA 1.125% MULTI 20-03-2028	1 000,0	102,4112	EUR	0,10	10 719,9	0,44 %
DNB Bank ASA 1.127% MULTI 16-09-2026	2 000,0	101,0300	USD	0,12	17 239,2	0,70 %
DNB Bank ASA 1.250% MULTI 01-03-2027	1 000,0	101,4514	EUR	0,10	10 619,5	0,43 %
DNB Bank ASA 18/28 ADJ SEK C SUB	3 000,0	100,5980	SEK	0,96	3 152,5	0,13 %
DNB Bank ASA 18/28 FRN C SUB	33 000,0	100,6044	NOK	1,00	33 199,5	1,35 %
DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	22 000,0	105,3564	NOK	1,00	23 178,4	0,94 %
DNB Bank ASA FRN 28-05-2030	23 000,0	104,3240	SEK	0,96	25 064,2	1,02 %
Eidsiva Energi AS 20/27 2,33%	4 000,0	103,6372	NOK	1,00	4 145,5	0,17 %
Eiendomsrett AS 20/23 FRN	5 000,0	100,1888	NOK	1,00	5 009,4	0,20 %
Eika Boligkreditt AS 20/24 FRN	12 000,0	100,2133	NOK	1,00	12 025,6	0,49 %
Entra ASA 19/26 2,79%	4 000,0	105,1248	NOK	1,00	4 205,0	0,17 %
Entra ASA 20/27 FRN	68 000,0	101,1799	NOK	1,00	68 802,3	2,80 %
Entra ASA 20/28 1,66%	20 000,0	97,3159	NOK	1,00	19 463,2	0,79 %
Felleskjøpet Agri SA 20/25 FRN	20 000,0	99,8890	NOK	1,00	19 977,8	0,81 %
Flekkefjord Spb 20/23 FRN	10 000,0	100,1691	NOK	1,00	10 016,9	0,41 %
Glitre Energi AS 20/25 FRN	12 000,0	100,2726	NOK	1,00	12 032,7	0,49 %
Jotun A/S 18/24 FRN	5 000,0	100,4372	NOK	1,00	5 021,9	0,20 %
Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN	12 000,0	100,6448	NOK	1,00	12 077,4	0,49 %
Lyse AS 20/26 1,78%	50 000,0	101,0714	NOK	1,00	50 535,7	2,06 %
Møller Mobility Group AS 20/23 FRN	11 000,0	99,9259	NOK	1,00	10 991,9	0,45 %
Nordea Direct Bank ASA 16/26 FRN C SUB	14 000,0	100,7558	NOK	1,00	14 105,8	0,57 %
Nordea Direct Bank ASA 18/28 FRN C SUB	6 000,0	101,0940	NOK	1,00	6 065,6	0,25 %
Norgesgruppen ASA 19/24 FRN	10 000,0	100,7587	NOK	1,00	10 075,9	0,41 %
Norgesgruppen ASA 19/25 FRN	14 000,0	99,5990	NOK	1,00	13 943,9	0,57 %
Norgesgruppen ASA 20/26 FRN	8 000,0	101,7993	NOK	1,00	8 143,9	0,33 %
Norwegian Property ASA 20/23 FRN	12 000,0	100,4123	NOK	1,00	12 049,5	0,49 %
OBOS BBL 19/24 FRN	5 000,0	100,5513	NOK	1,00	5 027,6	0,20 %
OBOS BBL 20/25 FRN	35 000,0	101,4481	NOK	1,00	35 506,8	1,45 %
OBOS-banken AS 19/24 2,42%	15 000,0	103,9102	NOK	1,00	15 586,5	0,63 %
OBOS-banken AS 19/29 FRN C SUB	10 000,0	101,6441	NOK	1,00	10 164,4	0,41 %
OBOS-banken AS 20/30 FRN C SUB	7 000,0	99,5288	NOK	1,00	6 967,0	0,28 %
Olav Thon Eiendomssels AS 18/21 FRN SEK	5 000,0	99,9260	SEK	0,96	5 219,0	0,21 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	90 000,0	101,4583	NOK	1,00	91 312,5	3,72 %
Orkla ASA 13/24 4,35%	10 000,0	109,4968	NOK	1,00	10 949,7	0,45 %
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	9 000,0	100,4667	NOK	1,00	9 042,0	0,37 %
Pareto Bank ASA 19/29 FRN C SUB	25 000,0	102,2626	NOK	1,00	25 565,7	1,04 %
Santander Consumer Bank AS FRN 02-04-2022	57 000,0	99,9412	DKK	0,71	80 143,3	3,26 %
Schibsted ASA 20/23 FRN	4 000,0	104,0708	NOK	1,00	4 162,8	0,17 %
Sparebank 1 Østlandet 0.25% 30-09-2024	800,0	101,1236	EUR	0,10	8 468,1	0,34 %
Sparebank 1 SR-Bank ASA 3.2% 02-12-2033	1 000,0	107,4590	EUR	0,10	11 248,3	0,46 %
Spb 1 Nord-Norge 17/27 FRN C SUB	15 000,0	101,0079	NOK	1,00	15 151,2	0,62 %
Spb 1 Ringerike Hadeland 18/28 FRN C SUB	24 000,0	102,0037	NOK	1,00	24 480,9	1,00 %
Spb 1 SMN 18/24 2,19%	22 000,0	103,1986	NOK	1,00	22 703,7	0,92 %
Spb 1 SMN 20/26 FRN	53 000,0	100,3421	NOK	1,00	53 181,3	2,17 %
Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN C SUB	35 000,0	101,4735	NOK	1,00	35 515,7	1,45 %
Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN C SUB	20 000,0	101,4477	NOK	1,00	20 289,5	0,83 %
Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 FRN	46 000,0	99,8972	NOK	1,00	45 952,7	1,87 %
Spb 1 Østlandet 17/27 FRN C SUB	10 000,0	101,0721	NOK	1,00	10 107,2	0,41 %
Spb 1 Østlandet 20/26 FRN C	34 000,0	100,4896	NOK	1,00	34 166,5	1,39 %
Spb Sør 20/26 FRN C	15 000,0	101,0609	NOK	1,00	15 159,1	0,62 %
Spb Øst 18/28 FRN C SUB	10 000,0	100,7175	NOK	1,00	10 071,7	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 fond- värde
Spb Øst 18/28 FRN C SUB	15 000,0	101,5164	NOK	1,00	15 227,5	0,62 %
Statkraft AS 1.5% 26-03-2030	600,0	111,2290	EUR	0,10	6 985,8	0,28 %
Statnett SF 0.875% 08-03-2025	1 000,0	103,8872	EUR	0,10	10 874,4	0,44 %
Statnett SF 1.25% 26-04-2030	1 061,0	109,6160	EUR	0,10	12 174,0	0,50 %
Storebrand Bank ASA 19/30 FRN C SUB	7 000,0	102,4043	NOK	1,00	7 168,3	0,29 %
Surnadal Spb 20/25 FRN	12 000,0	100,3129	NOK	1,00	12 037,5	0,49 %
Telenor ASA FRN 19-03-2024	15 000,0	100,7940	SEK	0,96	15 793,1	0,64 %
Voss Spb 20/25 FRN	10 000,0	99,9486	NOK	1,00	9 994,9	0,41 %
Norge totalt					1 358 518,0	55,34 %
Sverige						
Electrolux AB FRN 19-11-2024	15 000,0	100,8680	SEK	0,96	15 804,7	0,64 %
Essity AB 1.125% 27-03-2024	2 000,0	103,7700	EUR	0,10	21 724,3	0,88 %
Industrivarden AB 0.75% 20-02-2025	16 000,0	100,2490	SEK	0,96	16 754,9	0,68 %
Investment AB Latour FRN 27-03-2025	48 000,0	101,2380	SEK	0,96	50 760,5	2,07 %
Rikshem AB 1.25% 28-06-2024	2 029,0	103,4460	EUR	0,10	21 970,5	0,89 %
Rikshem AB 20/29 FRN	30 000,0	99,6383	NOK	1,00	29 891,5	1,22 %
Rikshem AB FRN 02-09-2025	10 000,0	100,0390	SEK	0,96	10 449,9	0,43 %
SBAB Bank AB 0.780% MULTI 23-10-2024	10 000,0	100,3920	SEK	0,96	10 486,7	0,43 %
SBAB Bank AB FRN 20-06-2024	8 000,0	100,8560	SEK	0,96	8 428,2	0,34 %
Scania CV AB 2.25% 03-06-2025	2 200,0	107,7610	EUR	0,10	24 815,8	1,01 %
Skandinaviska Enskilda 1.375% MULTI 31-10-2028	4 000,0	102,3980	EUR	0,10	42 874,2	1,75 %
Stockholm Exergi Holding AB 0.893% 11-09-2026	4 000,0	99,5190	SEK	0,96	4 158,2	0,17 %
Stockholm Exergi Holding AB FRN 17-09-2027	24 000,0	99,5990	SEK	0,96	24 969,4	1,02 %
Sveaskog AB 1.125% 16-10-2024	12 000,0	102,4180	SEK	0,96	12 838,0	0,52 %
Sveaskog AB FRN 06-03-2024	6 000,0	102,0090	SEK	0,96	6 393,4	0,26 %
Swedavia AB FRN Perpetual	27 500,0	98,6670	SEK	0,96	28 343,0	1,15 %
Svenska Handelsbanken A 1.250% MULTI 02-03-2028	8 000,0	102,1662	EUR	0,10	85 554,3	3,48 %
Svenska Handelsbanken A 1.625% MULTI 05-03-2029	1 000,0	104,2430	EUR	0,10	10 911,7	0,44 %
Trelleborg Treasury AB FRN 04-05-2023	32 000,0	101,4060	SEK	0,96	33 896,5	1,38 %
Vasakronan AB 20/27 FRN	3 000,0	99,8985	NOK	1,00	2 997,0	0,12 %
Vasakronan AB FRN 03-06-2025	20 000,0	102,1140	SEK	0,96	21 333,2	0,87 %
Willhem AB FRN 10-09-2025	20 000,0	99,9910	SEK	0,96	20 889,7	0,85 %
Willhem AB FRN 22-02-2025	10 000,0	100,2870	SEK	0,96	10 475,8	0,43 %
Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024	22 000,0	102,7140	NOK	1,00	22 597,1	0,92 %
Volvo Treasury AB FRN 13-02-2024	6 000,0	100,8288	NOK	1,00	6 049,7	0,25 %
Volvofinans Bank AB FRN 20-11-2025	14 000,0	100,0940	SEK	0,96	14 637,8	0,60 %
Sverige totalt					560 006,0	22,81 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					2 048 103,2	83,43 %
Masskuldbrevslån totalt					2 048 103,2	83,43 %
Ränteplaceringar totalt					2 048 103,2	83,43 %
Utländska direkta placeringar totalt					2 048 103,2	83,43 %
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/NOK 11-01-2021					27 213,6	1,11 %
FX FWD NOK/DKK 11-01-2021					4 039,6	0,16 %
FX FWD NOK/SEK 11-01-2021					6 730,1	0,27 %
FX FWD USD/NOK 11-01-2021					4 910,2	0,20 %
Terminskontrakt totalt					42 893,5	1,75 %
Valutaderivat totalt					42 893,5	1,75 %
Räntederivat						
Ränteswappar						
FI-IRS_EUR__20240401_BOAML					-2 840,1	-0,12 %
FI-IRS_EUR__20250604_BNPPARIBAS					-925,5	-0,04 %
FI-IRS_EUR__20280406_BNPPARIBAS					-1 232,0	-0,05 %
FI-IRS_NOK____					4 045,1	0,16 %
FI-IRS_NOK__20230409					2 276,2	0,09 %
FI-IRS_NOK__20230823_BNPPARIBAS					1 466,5	0,06 %
FI-IRS_NOK__20240228_NDEA					584,5	0,02 %
FI-IRS_NOK__20240903_NDEA					-387,2	-0,02 %
FI-IRS_NOK__20250108_GSIAG					2 450,8	0,10 %
FI-IRS_NOK__20250622_DB					-1 372,4	-0,06 %
FI-IRS_NOK__20250703_DNB					-1 377,6	-0,06 %
FI-IRS_NOK__20250729					929,9	0,04 %
FI-IRS_NOK__20250915_NDEA					-1 777,9	-0,07 %
FI-IRS_NOK__20251127_NDEA					3 761,1	0,15 %
FI-IRS_NOK__20260224_DANSKE					1 535,6	0,06 %
FI-IRS_NOK__20260403_NDEA					-1 670,8	-0,07 %
FI-IRS_NOK__20260819_NDEA					1 134,6	0,05 %
FI-IRS_NOK_NBAB_20220804					543,8	0,02 %
FI-IRS_NOK_NDEAFI_20210125					32,7	0,00 %
FI-IRS_NOK_NDEAFI_20210219					51,3	0,00 %
FI-IRS_NOK_NDEAFI_20210412					29,2	0,00 %
FI-IRS_NOK_NORDEA_20210303					48,0	0,00 %
FI-IRS_NOK_NORDEA_20210427					65,0	0,00 %
FI-IRS_NOK_NORDEA_20211109					488,4	0,02 %
FI-IRS_SEK__20240623_GSIAG					-50,2	0,00 %
FI-IRS_SEK__20250604_DB					-273,9	-0,01 %
FI-IRS_USD__20240622_SEB					-19,0	0,00 %
Ränteswappar totalt					7 516,1	0,31 %
Räntederivat totalt					7 516,1	0,31 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					50 409,7	2,05 %
Derivatkontrakt totalt					50 409,7	2,05 %
Placeringar totalt					2 397 554,9	97,66 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					57 417,8	2,34 %
Fondvärde					2 454 972,7	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel S	98,21 %					
Tillväxtandel A	1,79 %					
Tillväxtandel I	0,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-509 712,8
USD	-44 815,8
NOK	1 088 048,7
DKK	-79 585,9
SEK	-411 040,7

Underliggande exponering vid ränteswappar

Valuta	Löptid	
NOK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	3-10 år	920 000,0
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år	586 182,4
NOK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	0-1 år	290 000,0
SEK Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år	109 680,8
USD Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år	25 595,1
NOK Mottages fast ränta och betalas variabel ränta	1-3 år	300 000,0

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA
Deutsche Bank AG
BofA Securities Europe SA
JP Morgan AG
Nordea Bank Abp
Danske Bank A/S - Oslo
DNB Bank ASA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Säkerheter för derivatinstrument

Mottagen säkerhet, typ, valuta och värde i basvaluta

Likvida medel	
EUR	19 993,0
Totalt	19 993,0

Ytterligare information om säkerheterna för utlåning av värdepapper, återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner samt icke-standardiserade derivatkontrakt

Inga utfärdare, där säkerheten som har tagits emot, överstiger 20 % av fondvärdet

Fonden har fått säkerheter bestående av kontanter och/eller värdepapper utfärdade eller garanterade av flera utfärdare

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-9 957 894,98	10 947 313,40
Nettointäkter från derivatinstrument	51 698 988,73	-5 528 625,62
Ränteintäkter	48 436 219,75	55 773 193,77
Övriga intäkter	48 494 959,69	1 426 462,05
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-3 059 296,37	-2 785 800,52
Räntekostnader	-12 654 444,22	-10 917 053,19
Övriga kostnader	-26 012 308,17	-1 620 703,75
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	96 946 224,43	47 294 786,14

Balansräkning (NOK)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	2 347 148 914,01	1 807 430 651,24
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	65 922 545,72	186 492,96
Övriga	2 005 984,31	3 662 967,18
Resultatregleringar	19 105 930,37	18 812 412,69
Kassa och bank	38 927 482,40	18 948 055,06
Aktiva sammanlagt	2 473 110 856,81	1 849 040 579,13
Passiva		
Fondens värde	2 454 972 689,11	1 838 605 582,08
Fremmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	15 516 532,15	6 562 436,09
Övriga	59 545,18	-
Resultatregleringar	2 562 090,37	3 872 560,96
Passiva sammanlagt	2 473 110 856,81	1 849 040 579,13

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

Noter till resultaträkningen (NOK)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	41 052 182,95	3 624 957,93
Överlåtelseförluster	-62 442 558,78	-8 338 838,41
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	11 432 480,85	15 661 193,88
Sammanlagt	-9 957 894,98	10 947 313,40
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	5 417 141,93	151 555,56
Förluster	-5 787 663,35	-151 440,97
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	13 888 416,98	-5 528 740,21
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	64 510 068,31	-
Förluster	-69 222 514,86	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	42 893 539,72	-
Sammanlagt	51 698 988,73	-5 528 625,62
Ökning av placeringarnas verkliga värde	105 627 062,09	19 922 647,81
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-37 412 624,54	-9 790 194,14
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-
Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	1 838 605 582,08	1 816 958 419,08
Teckning av fondandelar	1 360 376 079,52	465 879 672,07
Inlösen av fondandelar	-840 955 196,92	-491 527 295,21
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	96 946 224,43	47 294 786,14
Fondens värde 31.12.	2 454 972 689,11	1 838 605 582,08
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 454 972 689,11	1 838 605 582,08

Nordea Private Banking Obligasjon

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Private Banking Obligasjon ökade med 5,24 % under januari–december 2020 i fondens basvaluta, norska kronor. Fondens jämförelseindex (Norwegian Regular Market Index, group 1, 2 and 3, fixed rate securities, 3-year duration target) steg 5,05 %. 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 förlöpande 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 (Meny/ Våre produkter/ Sparing och investering/ Fond/ Fondslisten med priser och annan fakta).

Om mottagarfondens utveckling

Året visade sig vara ett utmanande år för Norges ekonomi på grund av coronapandemin. I början av året var ekonomin inne i högkonjunktur, men nedgången i mars fick all aktivitet att rasa under andra kvartalet. Trots enorma stödpaket sjönk BNP med 3 %. Vi tror att aktiviteten kommer att

gradvis återgå till det normala under första hälften av 2021 då befolkningen blir vaccinerad och att BNP börjar växa stadigt.

De offentliga utgifterna och investeringarna kommer sannolikt att backa upp tillväxten, och också privatkonsumtionen väntas kvicka till betydligt 2021. Norska centralbanken sänkte i mars styrräntan till 0 % på grund av chocken som coronapandemin orsakade. Den har antytt att inga ändringar är att vänta i styrräntan fram till den senare hälften av år 2022. Vi tror ändå att vi kommer att se räntehöjningar redan tidigare om våra prognoser håller streck.

Ränteskillnaderna i masslånen blev markant bredare under första kvartalet på den norska marknaden, men i de flesta sektorer är de nu på samma nivå som i början av år 2020.

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

Nordea Investment Management

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten. Fonden har inte heller bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå

2

1 2 3 4 5 6 7
Lägre risk Högre risk

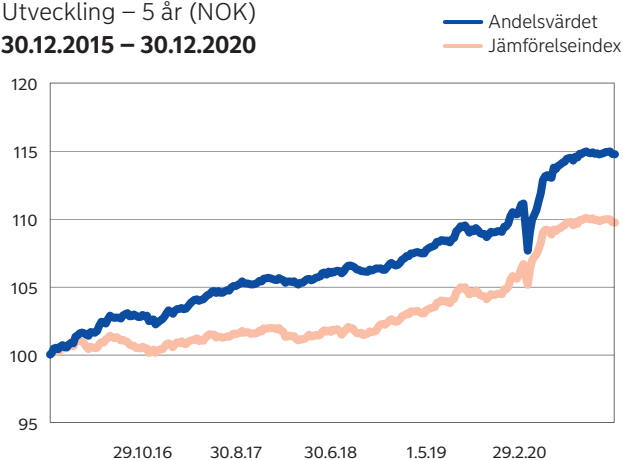
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

Värdet på tillväxtandelen B

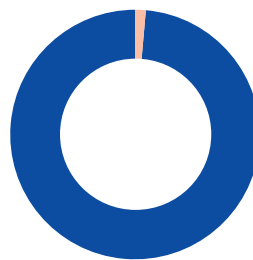
Utveckling – 5 år (NOK)
30.12.2015 – 30.12.2020



Jämförelseindexet för matar- og mottagarfonden var ett 3-års statslåneindex ST4X (NOK) som noteras på Oslo börsen, sedan starten den 26.11.2012.

Fonden har bytt jämförelseindexet fr.o.m. 21.2019: Norwegian Regular Market Index, group 1, 2 and 3, fixed rate securities, 3-year duration target (RM123D3). Detta betyder att andelsvärdets utveckling under år 2019 och sedan dess inte är jämförbar med tidigare år.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,63 %
- Långrentefonder/ Nordeakoncernen 98,37 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel B*, NOK	1 277,11	1 213,49	1 185,40
Tillväxtandel B, 1 000 st.	1 069,6	807,9	734,7
Antal andelsägare	406	403	461
Fondvärde, milj. NOK	1 366,0	980,4	870,9
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	3 010,7	2 353,9	2 246,3
Förvarisprovision, 1 000 NOK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 NOK	54 700,8	21 385,9	8 818,4

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelen.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	2,04
Indexets volatilitet, %	1,50
Tracking Error, %	1,17
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,94
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-17,79
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,25
Årliga avgifter B, %	0,25
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i norska kronor.

När matarfonden placerar i mottagarfonden tas ingen förvaltningsprovision ut från mottagarfondens medel, medan förvarisprovision (0,003 %) debiteras. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden Nordea Obligasjon III är uppskattningsvis 0,253.

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

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Långräntefonder						
Norge						
Nordea Obligasjon III	1 279,3	1 050,3670	NOK	1,00	1 343 754,6	98,37 %
Norge totalt					1 343 754,6	98,37 %
Långräntefonder totalt					1 343 754,6	98,37 %
Nordeas placeringsfonder totalt					1 343 754,6	98,37 %
Innehav i placeringsfonder totalt					1 343 754,6	98,37 %
Placeringar totalt					1 343 754,6	98,37 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					22 267,9	1,63 %
Fondvärde					1 366 022,5	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel B	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft total-avkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	37 465 433,71	4 844 116,01
Dividendavkastning	18 454 806,28	17 374 408,54
Ränteintäkter	45 826,57	133 151,25
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 239 737,16	-965 758,54
Räntekostnader	-25 528,14	-
Övriga kostnader	-0,01	-0,09
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	54 700 801,25	21 385 917,17

Balansräkning (NOK)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 343 754 615,39	963 405 138,94
Kundfordringar	2 350 300,00	-
Övriga fordringar		
Övriga	56 231,97	218 743,98
Resultatregleringar	162 271,71	139 753,24
Kassa och bank	22 388 025,87	17 033 924,26
Aktiva sammanlagt	1 368 711 444,94	980 797 560,42
Passiva		
Fondens värde	1 366 022 532,01	980 369 438,60
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	220 000,00
Övriga skulder		
Övriga	2 406 815,20	-
Resultatregleringar	282 097,73	208 121,82
Passiva sammanlagt	1 368 711 444,94	980 797 560,42

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Noter till resultaträkningen (NOK)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 813 745,41	236 025,62
Överlåtelseförluster	-3 452 048,64	-1 519 500,95
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	38 103 736,94	6 127 591,34
Sammanlagt	37 465 433,71	4 844 116,01
Ökning av placeringarnas verkliga värde	40 561 788,96	6 127 591,34
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-2 458 052,02	-
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-
Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	980 369 438,60	870 926 242,81
Teckning av fondandelar	717 561 440,39	330 422 441,24
Inlösen av fondandelar	-386 609 148,23	-242 365 162,62
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	54 700 801,25	21 385 917,17
Fondens värde 31.12.	1 366 022 532,01	980 369 438,60
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 366 022 532,01	980 369 438,60

Nordea Pro Euro Obligation

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Pro Euro Obligation ökade med 5,19 % under januari–december 2020. Fondens jämförelseindex (JP Morgan EMU Government Bond) steg 5,15 % under rapporteringsperioden.

På placeringsmarknaden var året ett av de mest händelserika i närhistorien. Spridningen av coronapandemin förde världsekonomin in i den djupa recessionen genom tiderna. Tack vare de rekordstora, världsomfattande penning- och finanspolitiska stimulansåtgärderna fick vi se en exceptionellt stark V-formad återhämtning på de globala finansmarknaderna då värdet på riskbehaftade tillgångsslag steg till samma nivå som före pandemin. Räntorna på statslånen på utvecklade marknader steg moderat under årets senare hälft men vid ingången av 2021 är de klart lägre än för ett år sedan.

Trots den låga räntenivån var fjolåret 14:e året i rad då tillgångsslaget gav positiv marknadsavkastning. Avkastningen backades upp av att den allmänna räntenivån sjönk och i synnerhet under slutet av året av att riskpremierna minskade. Avkastningen på fonden jämfört med indexet gynnades av övervikten i franska, italienska, grekiska och finska statslån. Avkastningen dämpades av fondens undervikt i tyska, belgiska och portugisiska masslån.

Det mest sannolika scenariot för 2021 är enligt vår syn en avtagande återhämtning från kraschen som pandemin orsakade. Vaccinut

vecklingen ger tillväxten en mycket kraftig vitamininjektion och tillväxtsiffrorna för årets andra kvartal blir sannolikt mycket starka jämfört med fjolåret. Den finanspolitiska tillväxtimpulsen kan ändå bli svag då staterna försöker minska sina underskott. Detta har sannolikt en negativ inverkan på den ekonomiska tillväxten på både tillväxtmarknader och utvecklade marknader. Återhämtningen torde vara starkast i servicesektorn som drar störst nytta av att vaccinationerna kommer igång. Relativt sett kan detta vara mer gynnsamt för utvecklade länder än tillväxtländer. Statslånmarknaden i eurozonen bygger ännu mer på ECB:s starka stödåtgärder då de djupt skuldsatta staterna litar på att räntorna på statslånen och finansieringskostnaderna för statskulden förblir låga.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Martti Forsberg sedan 1.7.2008. Ansvar för portföljförvaltningen överfördes till Anton Nykvist den 18.5.2019.

Anton Nykvist

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade räntederivat och ränteswappar i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 11,54–32,79 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå



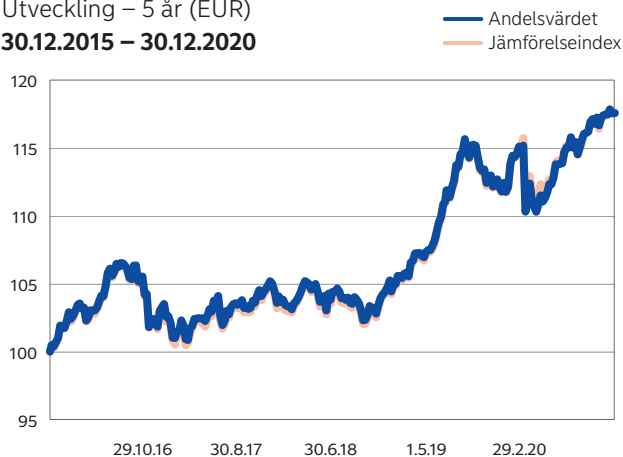
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

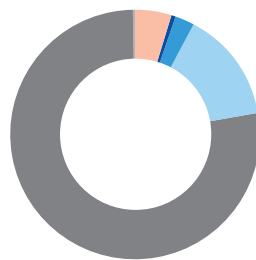
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



Fondens jämförelseindex är JP Morgan EMU Government Bond fr.o.m. 1.7.1999.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 4,94 %
- Övriga inhemska masslån 0,59 %
- Inhemska statsobligationer 2,44 %
- Övriga utländska masslån 14,38 %
- Utländska statsobligationer 77,40 %
- Utländska penningmarknadsplaceringar 0,25 %

Basfakta

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Tillväxtandel C*, EUR	27,10	25,77	24,20
Avkastningsandel C*, EUR	10,41	10,15	9,72
Tillväxtandel I*, EUR	27,43	26,08	24,45
Avkastningsandel I*, EUR	10,99	10,71	10,25
Tillväxtandel C, 1 000 st.	2 840,8	3 392,4	26 162,7
Avkastningsandel C, 1 000 st.	236,6	296,3	264,1
Tillväxtandel I, 1 000 st.	47 952,6	56 773,6	42 207,8
Avkastningsandel I, 1 000 st.	272,5	460,0	403,2
Antal andelsägare	1 255	1 331	1 508
Fondvärde, milj. EUR	1 397,9	1 576,0	1 671,6
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	4 472,0	5 840,1	6 175,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning C*, EUR	0,16	0,25	0,19
Avkastning I*, EUR	0,16	0,27	0,20
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	73 415,5	115 186,5	15 645,7

* 1 andel

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

31.12.2020

Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	3,86
Indexets volatilitet, %	3,89
Tracking Error, %	0,70
Active Share, %	-
Sharpe-tal	1,18
Omsättningshastigheten i portföljen, %	49,39
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,30
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,30
Årliga avgifter C, %	0,36
Årliga avgifter I, %	0,30
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Pro Euro Obligation och andelsserien C har justerats ned: provisionen är 0,30 % p.a. sedan 27.5.2020 (tidigare 0,45 % p.a.).

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

Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat ränteswappar (IRS) i placeringsverksamheten.

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

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Inhemska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Finland Government Bond 0.000000% 15-09-2030	4 400,0	104,1162	EUR	1,00	4 581,1	0,33 %
Finland Government Bond 0.25% 15-09-2040	2 159,0	106,2700	EUR	1,00	2 294,4	0,16 %
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2027	3 461,0	107,6530	EUR	1,00	3 725,9	0,27 %
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2029	7 331,0	108,7856	EUR	1,00	7 975,1	0,57 %
Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	1 833,0	112,3296	EUR	1,00	2 059,0	0,15 %
Finland Government Bond 1.125% 15-04-2034	10 697,0	118,5536	EUR	1,00	12 681,7	0,91 %
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	603,0	137,0632	EUR	1,00	826,5	0,06 %
Statslån och -obligationer totalt					34 143,6	2,44 %
Övriga masskuldebrevslån						
Alandsbanken Abp 0.125% 19-03-2024	2 700,0	101,5868	EUR	1,00	2 742,8	0,20 %
SP-Kiinnitysluottopankki Oyj 0.05% 19-06-2026	2 684,0	102,2240	EUR	1,00	2 743,7	0,20 %
Suomen Hypoteekkiyhdistys 0.5% 13-03-2026	2 700,0	104,3848	EUR	1,00	2 818,4	0,20 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					8 304,9	0,59 %
Masskuldebrevslån totalt					42 448,5	3,04 %
Ränteplaceringar totalt					42 448,5	3,04 %
Inhemska direkta placeringar totalt					42 448,5	3,04 %
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Belgien						
Kingdom of Belgium Governmen 0.000000% 22-10-2027	2 000,0	103,8944	EUR	1,00	2 077,9	0,15 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.1% 22-06-2030	8 736,0	104,6806	EUR	1,00	9 144,9	0,65 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	7 500,0	105,4776	EUR	1,00	7 910,8	0,57 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2027	1 580,0	109,2128	EUR	1,00	1 725,6	0,12 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2028	7 975,0	110,1310	EUR	1,00	8 782,9	0,63 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.25% 22-04-2033	6 378,2	118,5996	EUR	1,00	7 564,5	0,54 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.6% 22-06-2047	4 160,9	133,2778	EUR	1,00	5 545,6	0,40 %
Kingdom of Belgium Governmen 2.15% 22-06-2066	3 666,0	168,9130	EUR	1,00	6 192,4	0,44 %
Belgien totalt					48 944,5	3,50 %
Estland						
Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	1 250,0	103,0040	EUR	1,00	1 287,6	0,09 %
Estland totalt					1 287,6	0,09 %
Frankrike						
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2029	7 904,0	103,7490	EUR	1,00	8 200,3	0,59 %
French Republic Government B 0.25% 25-11-2026	420,0	105,1190	EUR	1,00	441,5	0,03 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	97,0	105,1724	EUR	1,00	102,0	0,01 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2026	5 969,3	106,2147	EUR	1,00	6 340,3	0,45 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2029	31 410,0	108,2100	EUR	1,00	33 988,8	2,43 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	10 885,7	107,8550	EUR	1,00	11 740,8	0,84 %
French Republic Government B 0.75% 25-05-2052	1 000,0	111,5060	EUR	1,00	1 115,1	0,08 %
French Republic Government B 1% 25-05-2027	9 600,0	110,2906	EUR	1,00	10 587,9	0,76 %
French Republic Government B 1% 25-11-2025	3 303,9	108,2400	EUR	1,00	3 576,2	0,26 %
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	9 512,2	133,2930	EUR	1,00	12 679,2	0,91 %
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	17 107,0	132,1160	EUR	1,00	22 601,1	1,62 %
French Republic Government B 1.85% 25-07-2027	21 900,0	122,8680	EUR	1,00	30 063,9	2,15 %
French Republic Government B 2% 25-05-2048	4 096,0	145,7670	EUR	1,00	5 970,6	0,43 %
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	11 105,0	127,7744	EUR	1,00	14 189,3	1,02 %
French Republic Government B 3.25% 25-05-2045	9 164,0	172,7864	EUR	1,00	15 834,1	1,13 %
French Republic Government B 4% 25-04-2060	5 498,0	229,7872	EUR	1,00	12 633,7	0,90 %
French Republic Government B 4.5% 25-04-2041	7 846,0	189,4580	EUR	1,00	16 570,0	1,19 %
French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	15 905,2	172,5648	EUR	1,00	27 446,9	1,96 %
UNEDIC ASSEO 0.000000% 19-11-2030	4 600,0	102,0188	EUR	1,00	4 692,9	0,34 %
Frankrike totalt					238 774,5	17,08 %
Grekland						
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 226,7	0,3120	EUR	1,00	3,8	0,00 %
Grekland totalt					3,8	0,00 %
Holland						
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2030	3 680,0	104,7910	EUR	1,00	3 856,3	0,28 %
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2025	916,0	104,3639	EUR	1,00	956,0	0,07 %
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2029	13 582,0	107,0040	EUR	1,00	14 533,3	1,04 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	12 975,0	114,8280	EUR	1,00	14 898,9	1,07 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	6 375,0	109,2330	EUR	1,00	6 963,6	0,50 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	7 396,0	110,3724	EUR	1,00	8 163,1	0,58 %
Holland totalt					49 371,2	3,53 %
Irland						
Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	11 100,0	104,9400	EUR	1,00	11 648,3	0,83 %
Ireland Government Bond 0.4% 15-05-2035	5 614,0	107,1716	EUR	1,00	6 016,6	0,43 %
Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	1 717,3	112,8400	EUR	1,00	1 937,8	0,14 %
Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	1 169,5	118,6410	EUR	1,00	1 387,5	0,10 %
Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	3 895,0	117,2070	EUR	1,00	4 565,2	0,33 %
Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	4 443,3	134,0280	EUR	1,00	5 955,3	0,43 %
Ireland Government Bond 3.9% 20-03-2023	1 537,7	110,1764	EUR	1,00	1 694,2	0,12 %
Irland totalt					33 204,9	2,38 %
Island						
Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	2 125,0	102,9939	EUR	1,00	2 188,6	0,16 %
Island totalt					2 188,6	0,16 %
Italien						
Italy Buoni Poliennali Del T 0.05% 15-01-2023	23 000,0	100,9444	EUR	1,00	23 217,2	1,66 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.45% 01-06-2021	331,0	100,3800	EUR	1,00	332,3	0,02 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.65% 15-05-2026	4 000,0	106,4107	EUR	1,00	4 243,4	0,30 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.85% 15-01-2027	9 995,0	104,4790	EUR	1,00	10 442,7	0,75 %

	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 fond- värde
Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-04-2031	11 400,0	103,5524	EUR	1,00	11 805,0	0,84 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 15-09-2027	7 920,0	105,0112	EUR	1,00	8 316,9	0,59 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	24 662,0	107,0246	EUR	1,00	26 394,4	1,89 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.4% 26-05-2025	6 000,0	105,8484	EUR	1,00	6 344,7	0,45 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 01-03-2036	6 250,0	107,4292	EUR	1,00	6 714,3	0,48 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-05-2025	1 833,0	106,9100	EUR	1,00	1 959,7	0,14 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-09-2022	20 719,0	103,2409	EUR	1,00	21 390,5	1,53 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-11-2024	11 261,0	106,4700	EUR	1,00	11 989,6	0,86 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	7 069,0	107,1900	EUR	1,00	7 577,3	0,54 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	8 797,0	108,6272	EUR	1,00	9 555,9	0,68 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	12 346,0	111,0202	EUR	1,00	13 706,6	0,98 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.8% 01-03-2041	7 670,0	110,6620	EUR	1,00	8 487,8	0,61 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	19 575,0	108,8300	EUR	1,00	21 303,5	1,52 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 15-05-2024	5 269,0	107,1313	EUR	1,00	5 644,7	0,40 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	6 186,0	112,4796	EUR	1,00	6 958,0	0,50 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	8 248,0	110,2000	EUR	1,00	9 089,3	0,65 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	4 990,0	112,3308	EUR	1,00	5 605,3	0,40 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.25% 01-09-2036	4 000,0	119,1197	EUR	1,00	4 764,8	0,34 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.3% 15-10-2021	3 666,0	102,2413	EUR	1,00	3 748,2	0,27 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	18 408,0	120,5000	EUR	1,00	22 181,6	1,59 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2050	13 767,0	124,8784	EUR	1,00	17 192,0	1,23 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.7% 01-03-2047	6 552,0	129,7430	EUR	1,00	8 500,8	0,61 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	6 692,0	134,2260	EUR	1,00	8 982,4	0,64 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-12-2028	4 897,0	119,4652	EUR	1,00	5 850,2	0,42 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.95% 01-09-2038	3 207,0	130,5218	EUR	1,00	4 185,8	0,30 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 01-03-2040	7 000,0	133,5566	EUR	1,00	9 349,0	0,67 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-09-2046	2 582,0	141,7140	EUR	1,00	3 659,1	0,26 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	11 366,0	133,1940	EUR	1,00	15 138,8	1,08 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	3 906,0	127,5608	EUR	1,00	4 982,5	0,36 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-09-2049	9 641,0	158,1192	EUR	1,00	15 244,3	1,09 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2037	9 638,0	144,5830	EUR	1,00	13 934,9	1,00 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-03-2024	498,0	115,1800	EUR	1,00	573,6	0,04 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.5% 01-11-2022	11 455,0	110,8036	EUR	1,00	12 692,6	0,91 %
Italy Certificati di Credito FRN 15-02-2024	3 000,0	101,3640	EUR	1,00	3 040,9	0,22 %
Italien totalt					375 100,3	26,83 %
Kanada						
CPPIB Capital Inc 0.875% 06-02-2029	2 000,0	108,5869	EUR	1,00	2 171,7	0,16 %
CPPIB Capital Inc 1.5% 04-03-2033	1 100,0	117,2196	EUR	1,00	1 289,4	0,09 %
Kanada totalt					3 461,2	0,25 %
Litauen						
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	3 089,0	102,8600	EUR	1,00	3 177,3	0,23 %
Litauen totalt					3 177,3	0,23 %
Luxemburg						
State of the Grand-Duchy of 0.000000% 14-09-2032	1 000,0	103,0635	EUR	1,00	1 030,6	0,07 %
Luxemburg totalt					1 030,6	0,07 %
Makedonien						
North Macedonia Government I 3.675% 03-06-2026	1 600,0	111,8568	EUR	1,00	1 789,7	0,13 %
Makedonien totalt					1 789,7	0,13 %
Mexiko						
Mexico Government Internatio 1.35% 18-09-2027	2 100,0	103,1230	EUR	1,00	2 165,6	0,15 %
Mexiko totalt					2 165,6	0,15 %
Polen						
Republic of Poland Governmen 0.000000% 10-02-2025	2 743,0	100,8963	EUR	1,00	2 767,6	0,20 %
Polen totalt					2 767,6	0,20 %
Portugal						
Portugal Obrigaçoos do Tesou 0.475% 18-10-2030	5 210,0	104,2970	EUR	1,00	5 433,9	0,39 %
Portugal Obrigaçoos do Tesou 0.9% 12-10-2035	3 375,0	107,1880	EUR	1,00	3 617,6	0,26 %
Portugal totalt					9 051,5	0,65 %
Slovenien						
Slovenia Government Bond 2.125% 28-07-2025	504,0	111,9432	EUR	1,00	564,2	0,04 %
Slovenien totalt					564,2	0,04 %
Spanien						
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2025	4 000,0	101,9618	EUR	1,00	4 078,5	0,29 %
Spain Government Bond 0.25% 30-07-2024	11 745,0	102,8148	EUR	1,00	12 075,6	0,86 %
Spain Government Bond 0.35% 30-07-2023	14 425,0	102,3280	EUR	1,00	14 760,8	1,06 %
Spain Government Bond 0.8% 30-07-2027	18 804,0	107,0340	EUR	1,00	20 126,7	1,44 %
Spain Government Bond 1% 31-10-2050	1 250,0	103,3816	EUR	1,00	1 292,3	0,09 %
Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	7 194,0	110,7394	EUR	1,00	7 966,6	0,57 %
Spain Government Bond 1.25% 31-10-2030	10 812,0	111,7334	EUR	1,00	12 080,6	0,86 %
Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	3 666,0	109,0976	EUR	1,00	3 999,5	0,29 %
Spain Government Bond 1.95% 30-07-2030	10 000,0	118,5668	EUR	1,00	11 856,7	0,85 %
Spain Government Bond 2.15% 31-10-2025	2 412,0	112,6380	EUR	1,00	2 716,8	0,19 %
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	19 211,0	126,1840	EUR	1,00	24 241,2	1,73 %
Spain Government Bond 2.7% 31-10-2048	5 930,0	146,9632	EUR	1,00	8 714,9	0,62 %
Spain Government Bond 2.75% 31-10-2024	12 786,0	112,6018	EUR	1,00	14 397,3	1,03 %
Spain Government Bond 2.9% 31-10-2046	9 161,0	149,7760	EUR	1,00	13 721,0	0,98 %
Spain Government Bond 3.45% 30-07-2066	1 000,0	180,7220	EUR	1,00	1 807,2	0,13 %
Spain Government Bond 4.2% 31-01-2037	1 289,0	159,1720	EUR	1,00	2 051,7	0,15 %
Spain Government Bond 4.8% 31-01-2024	3 528,0	116,6182	EUR	1,00	4 114,3	0,29 %
Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	2 932,0	197,5960	EUR	1,00	5 793,5	0,41 %
Spanien totalt					165 795,2	11,86 %
Tjeckien						
Czech Republic International 3.875% 24-05-2022	3 207,0	105,9174	EUR	1,00	3 396,8	0,24 %
Tjeckien totalt					3 396,8	0,24 %
Tyskland						
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2030	7 500,0	105,6800	EUR	1,00	7 926,0	0,57 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	3 200,0	105,7613	EUR	1,00	3 384,4	0,24 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2029	3 500,0	105,5924	EUR	1,00	3 695,7	0,26 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030	4 140,0	106,0542	EUR	1,00	4 390,6	0,31 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	7 000,0	105,0894	EUR	1,00	7 356,3	0,53 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	5 579,0	106,1460	EUR	1,00	5 921,9	0,42 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	4 833,0	107,5830	EUR	1,00	5 199,5	0,37 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	18 328,0	107,2829	EUR	1,00	19 662,8	1,41 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	14 662,0	108,7650	EUR	1,00	15 947,1	1,14 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	3 500,0	108,2556	EUR	1,00	3 788,9	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 fond- värde
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	9 347,0	108,2480	EUR	1,00	10 117,9	0,72 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	8 837,0	180,0260	EUR	1,00	15 908,9	1,14 %
Tyskland totalt					103 300,1	7,39 %
Österrike						
Republic of Austria Governme 0.75% 20-02-2028	11 164,0	109,5506	EUR	1,00	12 230,2	0,87 %
Republic of Austria Governme 0.75% 20-03-2051	1 944,0	119,5168	EUR	1,00	2 323,4	0,17 %
Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	6 615,0	138,2008	EUR	1,00	9 142,0	0,65 %
Republic of Austria Governme 2.4% 23-05-2034	5 041,0	136,3080	EUR	1,00	6 871,3	0,49 %
Republic of Austria Governme 4.15% 15-03-2037	3 498,0	171,0900	EUR	1,00	5 984,7	0,43 %
Österrike totalt					36 551,6	2,61 %
Statslån och -obligationer totalt					1 081 926,8	77,40 %
Övriga masskuldbrevslån						
Amerika						
International Bank for Recon 0.125% 03-01-2051	3 500,0	99,5602	EUR	1,00	3 484,6	0,25 %
Amerika totalt					3 484,6	0,25 %
Danmark						
Jyske Realkredit A/S 0.5% 01-10-2026	2 199,0	104,9234	EUR	1,00	2 307,3	0,17 %
Kommunekredit 0.125% 26-09-2040	4 000,0	99,1728	EUR	1,00	3 966,9	0,28 %
Kommunekredit 0.625% 21-11-2039	400,0	109,0900	EUR	1,00	436,4	0,03 %
Danmark totalt					6 710,5	0,48 %
Frankrike						
Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-02-2026	4 000,0	102,3128	EUR	1,00	4 092,5	0,29 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 02-06-2022	1 850,0	101,1026	EUR	1,00	1 870,4	0,13 %
Dexia Credit Local SA 0.625% 03-02-2024	4 600,0	103,3388	EUR	1,00	4 753,6	0,34 %
Dexia Credit Local SA 1% 18-10-2027	1 850,0	108,4362	EUR	1,00	2 006,1	0,14 %
MMB SCF SACA 0.05% 17-09-2029	4 400,0	102,1644	EUR	1,00	4 495,2	0,32 %
MMB SCF SACA 0.75% 31-10-2025	4 582,0	105,4396	EUR	1,00	4 831,2	0,35 %
UNEDIC ASSEO 0.000000% 25-11-2028	4 400,0	102,5170	EUR	1,00	4 510,7	0,32 %
UNEDIC ASSEO 0.1% 25-11-2026	17 800,0	102,8848	EUR	1,00	18 313,5	1,31 %
Frankrike totalt					44 873,3	3,21 %
Holland						
Aegon Bank NV 0.01% 16-11-2025	3 200,0	101,8348	EUR	1,00	3 258,7	0,23 %
Aegon Bank NV 0.25% 25-05-2023	1 100,0	101,5922	EUR	1,00	1 117,5	0,08 %
Nationale-Nederlanden Bank N 0.125% 24-09-2029	2 100,0	102,9336	EUR	1,00	2 161,6	0,15 %
NIBC Bank NV 0.01% 15-10-2029	900,0	101,4480	EUR	1,00	913,0	0,07 %
NIBC Bank NV 0.5% 19-03-2027	1 600,0	104,9164	EUR	1,00	1 678,7	0,12 %
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	3 000,0	109,3600	EUR	1,00	3 280,8	0,23 %
Van Lanschot Kempen Wealth M 0.375% 31-03-2023	2 100,0	101,7580	EUR	1,00	2 136,9	0,15 %
Holland totalt					14 547,2	1,04 %
Japan						
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	3 941,0	103,9630	EUR	1,00	4 097,2	0,29 %
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.55% 06-11-2023	5 000,0	102,3972	EUR	1,00	5 119,9	0,37 %
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	3 000,0	100,6296	EUR	1,00	3 018,9	0,22 %
Japan totalt					12 235,9	0,88 %
Kanada						
CPPIB Capital Inc 0.25% 06-04-2027	2 700,0	103,2365	EUR	1,00	2 787,4	0,20 %
Kanada totalt					2 787,4	0,20 %
Norge						
DNB Boligkreditt AS 0.01% 08-10-2027	2 700,0	102,3334	EUR	1,00	2 763,0	0,20 %
DNB Boligkreditt AS 0.625% 14-01-2026	4 032,0	105,2198	EUR	1,00	4 242,5	0,30 %
Sparebanken Soer Boligkreditt 0.01% 26-10-2026	2 383,0	102,0140	EUR	1,00	2 431,0	0,17 %
SR-Boligkreditt AS 0.375% 03-10-2024	2 164,0	103,1052	EUR	1,00	2 231,2	0,16 %
Norge totalt					11 667,7	0,83 %
Slovakien						
Slovenska Sporitelna AS 0.125% 12-06-2026	3 900,0	102,2190	EUR	1,00	3 986,5	0,29 %
Slovakien totalt					3 986,5	0,29 %
Storbritannien						
Clydesdale Bank PLC 0.01% 22-09-2026	1 650,0	101,2620	EUR	1,00	1 670,8	0,12 %
Santander UK PLC 0.05% 12-01-2027	6 900,0	101,8960	EUR	1,00	7 030,8	0,50 %
Santander UK PLC 0.25% 09-08-2021	3 272,0	100,4108	EUR	1,00	3 285,4	0,24 %
Santander UK PLC 0.25% 21-04-2022	5 590,0	100,8510	EUR	1,00	5 637,6	0,40 %
Skipton Building Society 0.01% 22-09-2024	4 215,0	101,1598	EUR	1,00	4 263,9	0,31 %
Storbritannien totalt					21 888,5	1,57 %
Sydkorea						
Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	12 187,0	100,9098	EUR	1,00	12 297,9	0,88 %
Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	1 191,0	101,0694	EUR	1,00	1 203,7	0,09 %
Sydkorea totalt					13 501,6	0,97 %
Tyskland						
DZ HYP AG 0.01% 29-01-2024	9 500,0	101,6036	EUR	1,00	9 652,3	0,69 %
Land Berlin 0.125% 24-11-2045	2 500,0	100,3730	EUR	1,00	2 509,3	0,18 %
Land Thueringen 0.25% 05-03-2040	3 290,0	103,5970	EUR	1,00	3 408,3	0,24 %
State of Brandenburg 0.375% 29-01-2035	6 980,0	106,0800	EUR	1,00	7 404,4	0,53 %
State of Brandenburg 0.5% 21-11-2039	8 871,0	108,2866	EUR	1,00	9 606,1	0,69 %
State of Brandenburg 1.45% 26-11-2038	1 580,0	124,9756	EUR	1,00	1 974,6	0,14 %
State of Bremen 0.15% 14-09-2040	1 000,0	101,2200	EUR	1,00	1 012,2	0,07 %
State of Bremen 1% 27-05-2039	4 100,0	116,7170	EUR	1,00	4 785,4	0,34 %
State of Lower Saxony 0.01% 08-09-2026	9 000,0	102,8812	EUR	1,00	9 259,3	0,66 %
State of Lower Saxony 0.01% 15-04-2024	11 120,0	101,8760	EUR	1,00	11 328,6	0,81 %
State of North Rhine-Westphalia 1.95% 26-09-2078	2 500,0	171,4478	EUR	1,00	4 286,2	0,31 %
Tyskland totalt					65 226,8	4,67 %
Övriga masskuldbrevslån totalt					200 910,2	14,37 %
Masskuldbrevslån totalt					1 282 836,9	91,77 %
Penningmarknadsplaceringar						
Luxemburg						
European Stability Mechanism 04-02-2021	3 500,0	100,0539	EUR	1,00	3 501,9	0,25 %
Luxemburg totalt					3 501,9	0,25 %
Penningmarknadsplaceringar totalt					3 501,9	0,25 %
Ränteplaceringar totalt					1 286 338,8	92,02 %
Utländska direkta placeringar totalt					1 286 338,8	92,02 %

	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 fond- värde
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BOBL FUTURE 3/2021	12 200,0	0,0200	EUR	1,00	2,4	0,00 %
Euro-BTP Future 3/2021	-44 700,0	0,1700	EUR	1,00	-76,0	-0,01 %
EURO-BUND FUTURE 3/2021	14 100,0	0,0100	EUR	1,00	1,4	0,00 %
EURO-BUXL 30Y BND 3/2021	-15 000,0	-0,1400	EUR	1,00	21,0	0,00 %
Euro-OAT Future 3/2021	-23 200,0	0,0600	EUR	1,00	-13,9	0,00 %
EURO-SCHATZ FUT 3/2021	35 200,0		EUR	1,00		0,00 %
Short Euro-BTP Fu 3/2021	72 600,0	0,0300	EUR	1,00	21,8	0,00 %
Futureskontrakt totalt					-43,3	0,00 %
Räntederivat totalt					-43,3	0,00 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					-43,3	0,00 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Ränteswappar						
FI-IRS_EUR___20270416_BOAML					-107,3	-0,01 %
FI-IRS_EUR___20291107_BNPPARIBAS					-145,4	-0,01 %
FI-IRS_EUR___20300320_DB					-312,5	-0,02 %
FI-IRS_EUR___20300327_DB					-328,3	-0,02 %
FI-IRS_EUR___20490820_BNPPARIBAS					-44,7	0,00 %
FI-IRS_EUR___20500310_BNPPARIBAS					-27,8	0,00 %
FI-IRS_EUR___20500320_BNPPARIBAS					-76,7	-0,01 %
FI-IRS_EUR___20501019_SOCGEN					54,5	0,00 %
Ränteswappar totalt					-988,1	-0,07 %
Räntederivat totalt					-988,1	-0,07 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					-988,1	-0,07 %
Derivatkontrakt totalt					-1 031,4	-0,07 %
Placeringar totalt					1 327 755,9	94,98 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					70 147,5	5,02 %
Fondvärde					1 397 903,5	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel I	94,10 %					
Tillväxtandel C	5,51 %					
Avkastningsandel I	0,21 %					
Avkastningsandel C	0,18 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument		
Underliggande exponering vid ränteswappar		Löptid
Valuta		
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	> 10 år	14 250,0
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år	27 300,0
Underliggande exponering vid futures		
Köpta aktiefutures		-
Köpta valutfutures		-
Sålda aktiefutures		-
Sålda räntefutures		-112 727,6
Köpta räntefutures		144 477,2
Sålda valutfutures		-
Motpart till derivathandel		
BofA Securities Europe SA		
JP Morgan AG		
Morgan Stanley Europe SE		
Goldman Sachs Bank Europe SE		
Deutsche Bank AG		
BNP Paribas SA		
Societe Generale SA		

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	69 352 794,74	94 699 936,08
Nettointäkter från derivatinstrument	-9 243 233,39	1 300 195,90
Räntetäkter	18 167 910,57	25 286 477,13
Övriga intäkter	4 127,16	53,17
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-4 472 034,07	-5 840 076,01
Räntekostnader	-393 681,57	-243 798,71
Övriga kostnader	-369,98	-16 286,57
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	73 415 513,46	115 186 500,99

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 328 787 327,92	1 550 864 043,91
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	101 093,33	1 316 677,60
Övriga	1 665 771,11	119 466,60
Resultatregleringar	5 883 922,86	8 845 141,19
Kassa och bank	63 283 286,23	15 701 299,62
Aktiva sammanlagt	1 399 721 401,45	1 576 846 628,92
Passiva		
Fondens värde	1 397 903 450,44	1 575 991 925,03
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	1 132 477,50	358 350,00
Övriga	231 731,40	30 000,00
Resultatregleringar	453 742,11	466 353,89
Passiva sammanlagt	1 399 721 401,45	1 576 846 628,92

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	48 418 887,89	41 674 613,00
Överlåtelseförluster	-7 922 098,85	-8 060 209,13
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	28 856 005,70	61 085 532,21
Sammanlagt	69 352 794,74	94 699 936,08
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	14 162 171,46	3 040 750,72
Förluster	-19 608 969,85	-3 342 013,86
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-3 796 435,00	1 601 459,04
Sammanlagt	-9 243 233,39	1 300 195,90
Ökning av placeringarnas verkliga värde	58 645 543,14	73 921 887,24
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-33 585 972,44	-11 234 895,99
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	34 956,57	8 740,03
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	1 575 991 925,03	1 671 574 435,93
Teckning av fondandelar	459 338 142,60	1 027 819 560,09
Inlösen av fondandelar	-710 647 073,85	-1 238 454 592,51
Utdelning av avkastning	-195 056,80	-133 979,47
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	73 415 513,46	115 186 500,99
Fondens värde 31.12.	1 397 903 450,44	1 575 991 925,03
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 397 903 450,44	1 575 991 925,03

Nordea Realränta

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Realränta minskade med 2,47 %, omräknat i svenska kronor, under januari–december 2020. Fondens jämförelseindex (OMRX-REAL) föll 2,56 % under rapporteringsperioden. Nordea Realränta riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

Den ekonomiska utvecklingen har i huvudsak styrts av coronapandemins faser. Virusets spridning ledde under våren till stor nervositet på marknaderna. Företagslån var det räntetillgångsslag som drabbades hårdast. När det stod klart att centralbankerna var beredda att göra allt som står i deras makt skedde en markant återhämtning. Realräntelån mötte redan innan pandemin hård motvind i form av starkt fallande inflation. Under våren följde såväl än lägre inflationsutfall som kraftigt fallande inflationsförväntningar. Under hösten möttes pandemins andra våg med alltmer omfattande nedstängningar. Riksbanken beslutade i november att utöka och förlänga sina köp av värdepapper medan repo-räntan väntas ligga kvar på 0 % de kommande åren.

Nominella räntor föll både i stats-, bostads- och företagslån, medan realräntor steg kraftigt. Räntefallet var störst i företagslån. Fondens index föll så kraftigt att en negativ avkastning i fonden var oundviklig. En övertikt i bostads-

lån bidrog till att bromsa den negativa värdeutvecklingen i fonden under årets första kvartal. Fondens exponering mot kreditrisk påverkade värdeutvecklingen negativt under våren för att under resten av året istället bidra positivt.

Stora korta positioner relativt index i reallån med förfall 2022 och 2028 gav ett signifikant bidrag till fondens aktiva avkastning. Fondens duration har med något kortvarigt undantag varit större än indexduration. Företagslån gav under våren negativ avkastning jämfört med indexet men under året som helhet var bidraget nära noll.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Anders Burholt sedan 1.10.2007. Ansvar för portföljförvaltningen delas mellan Anders Burholt och Jerk Matero fr.o.m. den 1.1.2020.

Anders Burholt och Jerk Matero

Fonden har under räkenskapsperioden emellanåt utnyttjat standardiserade räntederivat samt valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,00–10,84 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå

3



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

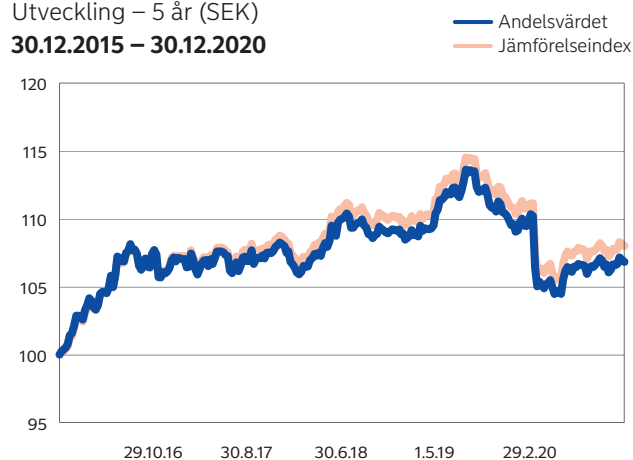
Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

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

Värdet på tillväxtandelen A

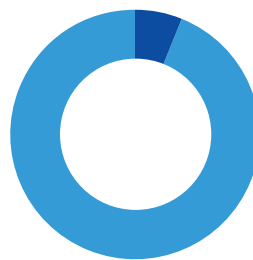
Utveckling – 5 år (SEK)

30.12.2015 – 30.12.2020



Fondens jämförelseindex är OMRX-REAL.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,27 %
- Övriga utländska masslån 5,98 %
- Utländska statsobligationer 93,75 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	1 605,26	1 581,32	1 607,89
Tillväxtandel A, 1 000 st.	7 711,6	8 513,2	11 134,8
Antal andelsägare	3 833	4 543	5 259
Fondvärde, milj. EUR	123,8	134,6	179,0
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	607,8	1 055,8	1 057,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	840,6	-3 009,5	-4 326,4

* 100 andelar

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	3,60
Indexets volatilitet, %	3,55
Tracking Error, %	0,29
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-0,01
Omsättningshastigheten i portföljen, %	243,03
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,50
Årliga avgifter A, %	0,50
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

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

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i svenska kronor.

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Realränta har justerats ned: provisionen är 0,50 % p.a. sedan 1.11.2019 (tidigare 0,65 % p.a.).

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

Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Sverige						
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2026	131 900,0	109,4331	SEK	10,05	15 428,4	12,46 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2030	26 000,0	116,6856	SEK	10,05	3 024,8	2,44 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2032	160 700,0	119,1521	SEK	10,05	20 664,2	16,69 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-12-2027	100 800,0	112,0841	SEK	10,05	11 911,1	9,62 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.25% 01-06-2022	62 100,0	101,7701	SEK	10,05	6 808,8	5,50 %
Sweden Inflation Linked Bond 1% 01-06-2025	227 100,0	111,6573	SEK	10,05	27 065,1	21,86 %
Sweden Inflation Linked Bond 3,5% 01-12-2028	167 000,0	142,4789	SEK	10,05	31 145,8	25,16 %
Sverige totalt					116 048,2	93,74 %
Statslån och -obligationer totalt					116 048,2	93,74 %
Övriga masskuldebrevslån						
Sverige						
Kommuninvest i Sverige AB 1% 12-11-2026	28 000,0	104,8300	SEK	10,05	2 921,1	2,36 %
Scania CV AB 0.635% 21-02-2022	25 000,0	100,0820	SEK	10,05	2 490,0	2,01 %
Volvo Treasury AB 0.625% 28-09-2023	20 000,0	100,1020	SEK	10,05	1 992,4	1,61 %
Sverige totalt					7 403,5	5,98 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					7 403,5	5,98 %
Masskuldebrevslån totalt					123 451,7	99,73 %
Ränteplaceringar totalt					123 451,7	99,73 %
Utländska direkta placeringar totalt					123 451,7	99,73 %
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 15-03-2021					0,4	0,00 %
Terminskontrakt totalt					0,4	0,00 %
Valutaderivat totalt					0,4	0,00 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					0,4	0,00 %
Derivatkontrakt totalt					0,4	0,00 %
Placeringar totalt					123 452,2	99,73 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					339,9	0,27 %
Fondvärde					123 792,0	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-20,7
SEK	21,1

Motpart till derivathandel

Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	28 528,65	-3 966 039,86
Nettointäkter från derivatinstrument	129 391,14	-181 156,17
Räntointäkter	1 122 444,62	2 137 457,43
Övriga intäkter	349 534,58	314 032,98
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-607 768,44	-1 055 769,83
Räntekostnader	-3 164,83	-5 677,73
Övriga kostnader	-178 409,23	-252 365,17
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	840 556,49	-3 009 518,35

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	123 451 731,61	134 367 565,23
Kundfordringar	118 352,14	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	422,65	196,00
Övriga	284,13	25 653,06
Resultatregleringar	258 287,32	290 201,17
Kassa och bank	49 099,06	588 051,26
Aktiva sammanlagt	123 878 176,91	135 271 666,72
Passiva		
Fondens värde	123 792 023,43	134 620 320,15
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	35 411,32	591 395,76
Resultatregleringar	50 742,16	59 950,81
Passiva sammanlagt	123 878 176,91	135 271 666,72

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 687 565,65	5 441 788,53
Överlåtelseförluster	-5 032 485,16	-11 585 396,45
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	2 373 448,16	2 177 568,06
Sammanlagt	28 528,65	-3 966 039,86
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	143 998,44	267,32
Förluster	-15 560,13	-180 796,88
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 176,97	626,70
Förluster	-450,79	-1 301,66
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	226,65	48,35
Sammanlagt	129 391,14	-181 156,17
Ökning av placeringarnas verkliga värde	2 715 320,16	4 030 063,68
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-341 645,35	-1 852 447,27
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	1 170,39	821,05
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	134 620 320,15	179 035 605,18
Teckning av fondandelar	20 477 967,20	36 165 907,49
Inlösen av fondandelar	-32 146 820,41	-77 571 674,17
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	840 556,49	-3 009 518,35
Fondens värde 31.12.	123 792 023,43	134 620 320,15
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	123 792 023,43	134 620 320,15

Nordea Spara Ränta

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Spara Ränta ökade med 3,95 % under januari–december 2020. Fondens jämförelseindex (ett kombinationsindex) steg 3,55 %.

Tack vare den penningpolitiska stimulansen sjönk räntenivån och statslånen i eurozonen avkastade drygt 5 % trots att räntorna var mycket låga redan i början av året. Den årliga avkastningen på statslånen i eurozonen var positiv redan för det 14:e året i rad. I fråga om de viktigaste ränteinstrumenten kom den bästa avkastningen (+7,8 %) från amerikanska investment grade-obligationer. Masslån i lokal valuta på räntemarknaden i tillväxtregionerna gav däremot den sämsta avkastningen (-5,8 %). Vad gäller vår taktiska allokering bidrog våra viktningar av kredit- och ränterisken positivt till avkastningen på fonden.

Den överdrivna optimismen bland placerarna är en uppenbar risk i det rådande marknadsläget. I år har världsekonomin och företagens resultat goda förutsättningar för att återhämta sig då restriktioner gradvis kan avvecklas tack vare coronavaccinen. Placerarna är mycket medvetna om de gynnsamma utsikterna och det syns tydligt i priserna på värdepapper.

I början av 2021 är fondens ränterisk cirka 5,8. Ränterisken anger hur känsligt fondens andelsvärde är för ändringar i den allmänna räntenivån. Den nuvarande ränterisken i fonden betyder att om den allmänna räntenivån plötsligt stiger med 0,5 procentenheter, sjunker värdet på fondandelen med cirka 2,9 %. På grund av de låga räntorna är det särskilt viktigt att den valda placeringslösningen motsvarar placerarens risktolerans och placeringshorisont. Fonden Spara Ränta är en långgräntefond som diversifierat placerar sina medel i olika segment på räntemarknaden. Vi rekommenderar inte att fonden används för kortsiktiga placeringsbehov.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Tuomo Mattila sedan starten den 11.1.2010.

Tuomo Mattila

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat och standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 1,67–5,97 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå



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

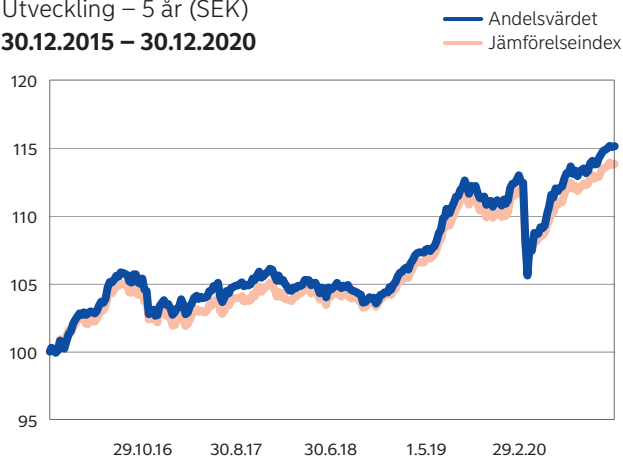
Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

Beräkningen baserar sig på fem års faktiska volatilitet (standardavvikelse). Den ovanstående riskindikatorn illustrerar fondens risknivå i fondens basvaluta eller primära teckningsvaluta.

Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)

30.12.2015 – 30.12.2020

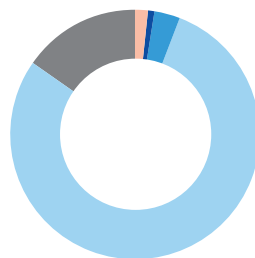


Fondens jämförelseindex var ett kombinationsindex som består av flera index sedan fondens start, dvs. fr.o.m. 11.1.2010: JP Morgan EMU Government Bond (40 %); Merrill Lynch EMU Corporate (40 %) och *3-mån. Euribor (20 %).

Fonden har bytt kombinationsindexet fr.o.m. 1.11.2018: JP Morgan EMU Government Bond (40,0 %); ICE BofAML Euro Corporate (12,0 %); BarCap US Credit Bond, EUR hedged (8,0 %); Markit iBoxx EUR Covered Bond (12,0 %); ICE BofAML Euro HY Constrained, EUR hedged (4,0 %); JPM EMBI Global Diversified, EUR hedged (4,0 %) och *3-mån Euribor (20,0 %).

*Med avkastningen på ett jämförelseindex baserat på en ränta (3-mån. Euribor), avses den indexerade totalavkastningen beräknad på basis av en dagligen noterad ränta. Källa: Thomson Reuters DataStream.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,78 %
- Övriga inhemska masslån 0,85 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 3,21 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 79,05 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 15,11 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	1 484,88	1 428,45	1 346,71
Avkastningsandel A*, EUR	1 337,29	1 299,27	1 230,99
Tillväxtandel A, 1 000 st.	16 051,6	16 808,7	16 910,4
Avkastningsandel A, 1 000 st.	259,2	234,9	342,8
Antal andelsägare	16 945	15 542	15 813
Fondvärde, milj. EUR	241,8	243,2	232,0
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 681,5	1 700,4	1 763,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	13,37	12,99	6,15
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	9 070,9	14 019,1	-2 253,5

* 100 andelar

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	3,49
Indexets volatilitet, %	3,20
Tracking Error, %	0,65
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,95
Omsättningshastigheten i portföljen, %	1,48
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,70
Årliga avgifter A, %	0,73
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

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

Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

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 EM LOCAL GOV BND UCIS ETF 0,50 %, registreringsland Irland

ISHARES EURO CORP BND LC 0,20 %, registreringsland Irland

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Inhemska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldebrevslån						
Nordea Bank Abp 1% 22-02-2023	2 000,0	102,7108	EUR	1,00	2 054,2	0,85 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					2 054,2	0,85 %
Masskuldebrevslån totalt					2 054,2	0,85 %
Ränteplaceringar totalt					2 054,2	0,85 %
Inhemska direkta placeringar totalt					2 054,2	0,85 %
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Japan						
Japan Government Ten Year Bo 0.4% 20-03-2025	1 000,0	102,1800	JPY	126,70	8,1	0,00 %
Japan totalt					8,1	0,00 %
Statslån och -obligationer totalt					8,1	0,00 %
Masskuldebrevslån totalt					8,1	0,00 %
Ränteplaceringar totalt					8,1	0,00 %
Utländska direkta placeringar totalt					8,1	0,00 %
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I growth	8 923,7	2,4584	EUR	1,00	21 938,0	9,07 %
Nordea Emerging Market Bond growth	305,4	23,6209	EUR	1,00	7 212,7	2,98 %
Nordea Euro Bond Fund A growth	80 515,2	0,5245	EUR	1,00	42 231,0	17,46 %
Nordea Global High Yield growth	416,7	28,7694	EUR	1,00	11 987,0	4,96 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	1 545,8	27,4328	EUR	1,00	42 404,6	17,54 %
Finland totalt					125 773,4	52,01 %
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBI-EUR	9,3	116,2200	EUR	1,00	1 076,2	0,45 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	1 876,4	15,4600	EUR	1,00	29 008,9	12,00 %
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	21,2	124,8800	EUR	1,00	2 653,7	1,10 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	887,9	12,3700	EUR	1,00	10 983,7	4,54 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	13,8	106,0900	EUR	1,00	1 465,0	0,61 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	56,8	86,1500	EUR	1,00	4 894,7	2,02 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	43,5	98,8200	EUR	1,00	4 298,0	1,78 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	95,4	115,1000	EUR	1,00	10 981,3	4,54 %
Luxemburg totalt					65 361,5	27,03 %
Långräntefonder totalt					191 134,9	79,04 %
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B growth	3 477,1	10,5100	EUR	1,00	36 544,8	15,11 %
Finland totalt					36 544,8	15,11 %
Korträntefonder totalt					36 544,8	15,11 %
Nordeas placeringsfonder totalt					227 679,6	94,16 %
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	100,0	49,1340	EUR	1,00	4 913,4	2,03 %
ISHARES EURO CORP BND LC	20,0	142,1350	EUR	1,00	2 842,7	1,18 %
Indexandelsfonder totalt					7 756,1	3,21 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					7 756,1	3,21 %
Innehav i placeringsfonder totalt					235 435,7	97,36 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2021	-900,0	0,0100	EUR	1,00	-0,1	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	-2 200,0		USD	1,23	0,0	0,00 %
Futureskontrakt totalt					-0,1	0,00 %
Räntederivat totalt					-0,1	0,00 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					-0,1	0,00 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS35V1-5Y	-250,0		USD	1,23	-18,8	-0,01 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-250,0		EUR	1,00	-30,3	-0,01 %
Kreditriskderivat totalt					-49,1	-0,02 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					-49,1	-0,02 %
Derivatkontrakt totalt					-49,2	-0,02 %
Placeringar totalt					237 448,8	98,20 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					4 364,0	1,80 %
Fondvärde					241 812,8	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	98,57 %					
Avkastningsandel A	1,43 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument	
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutfutures	-
Sålda valutfutures	-
Sålda räntefutures	-2 940,8
Köpta aktiefutures	-
Köpta räntefutures	-
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	-
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	453,3
Motpart till derivathandel	
BofA Securities Europe SA	
JP Morgan AG	
BNP Paribas SA	
Deutsche Bank AG	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	8 399 786,66	14 458 777,22
Nettointäkter från derivatinstrument	1 378 483,79	214 556,11
Dividendavkastning	162 112,95	137 744,19
Ränteintäkter	110 416,59	188 943,49
Övriga intäkter	79 451,70	87 559,07
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-946 813,54	-944 434,55
Räntekostnader	-51 571,06	-50 751,45
Övriga kostnader	-60 979,77	-73 265,60
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	9 070 887,32	14 019 128,48

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	237 450 346,11	239 120 371,68
Kundfordringar	330 833,72	436 000,00
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	5 920,00
Övriga	144 920,35	38 894,33
Resultatregleringar	75 444,59	67 765,08
Kassa och bank	4 409 320,17	3 948 448,33
Aktiva sammanlagt	242 410 864,94	243 617 399,42
Passiva		
Fondens värde	241 812 775,59	243 156 452,53
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	186 000,00
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	1 542,05	6 892,62
Övriga	453 968,83	115 582,08
Resultatregleringar	142 578,47	152 472,19
Passiva sammanlagt	242 410 864,94	243 617 399,42

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (EUR)		
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	5 708 181,46	2 780 059,72
Överlåtelseförluster	-70 545,23	-93 120,58
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	2 762 150,43	11 771 838,08
Sammanlagt	8 399 786,66	14 458 777,22
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	1 736 291,18	816 567,60
Förluster	-388 966,48	-740 303,57
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	31 159,09	138 292,08
Sammanlagt	1 378 483,79	214 556,11
Ökning av placeringarnas verkliga värde	4 569 031,25	12 538 217,37
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-1 775 721,73	-628 087,21
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	777,99	1 325,36
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	243 156 452,53	231 954 555,16
Teckning av fondandelar	37 816 656,61	39 608 590,87
Inlösen av fondandelar	-48 200 587,07	-42 404 617,64
Utdelning av avkastning	-30 633,80	-21 204,34
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	9 070 887,32	14 019 128,48
Fondens värde 31.12.	241 812 775,59	243 156 452,53
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	241 812 775,59	243 156 452,53

Nordea Statsobligation AAA

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Statsobligation AAA och andelsserien A ökade med 3,23 % under januari–december 2020. Fondens jämförelseindex (Markit iBoxx Euro Sovereign Euro Zone AAA) steg 3,14 %. Tillväxtandelen i andelsserien B ökade med 3,39 % och i I-serien steg 3,49 % under rapporteringsperioden.

På placeringsmarknaden var året ett av de mest händelserika i närhistorien. Spridningen av coronapandemin förde världsekonomin in i den djupa recessionen genom tiderna. Tack vare de rekordstora, världsomfattande penning- och finanspolitiska stimulansåtgärderna fick vi se en exceptionellt stark V-formad återhämtning på de globala finansmarknaderna då värdet på riskbehaftade tillgångsslag steg till samma nivå som före pandemin. Räntorna på statslånen på utvecklade marknader steg moderat under årets senare hälft men vid ingången av 2021 är de klart lägre än för ett år sedan.

Marknadsavkastningen backades upp av den sjunkande allmänna räntenivån, i synnerhet i fråga om statslån vars löptid är över tio år. Avkastningen på fonden var något bättre än på indexet främst på grund av en framgångsrik överviktnings av ränterisken. Dessutom gynnades den totala avkastningen av placeringarna i banklån med fastigheter som säkerhet och i offentliga samfunds masslån.

Det mest sannolika scenariot för 2021 är enligt vår syn en avtagande återhämtning från kraschen som pandemin orsakade. Vaccinut-

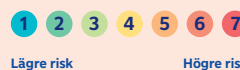
vecklingen ger tillväxten en mycket kraftig vitamininjektion och tillväxtsiffrorna för årets andra kvartal blir sannolikt mycket starka jämfört med fjolåret. Den finanspolitiska tillväxtpulsen kan ändå bli svag då staterna försöker minska sina underskott. Detta har sannolikt en negativ inverkan på den ekonomiska tillväxten på både tillväxtmarknader och utvecklade marknader. Återhämtningen torde vara starkast i servicesektorn som drar störst nytta av att vaccinationerna kommer igång. Relativt sett kan detta vara mer gynnsamt för utvecklade länder än tillväxtländer. Statslånmarknaden i eurozonen bygger ännu mer på ECB:s starka stödåtgärder då de djupt skuldsatta staterna litar på att räntorna på statslånen och finansieringskostnaderna för statskulden förblir låga.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Anton Nykvist sedan 1.1.2015.

Anton Nykvist

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade räntederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 5,62–19,63 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå



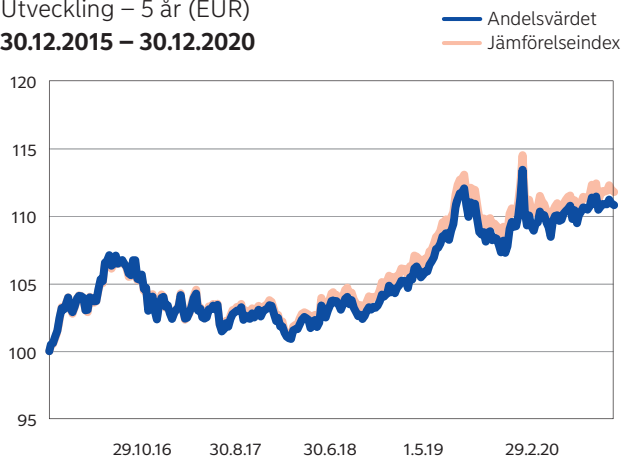
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

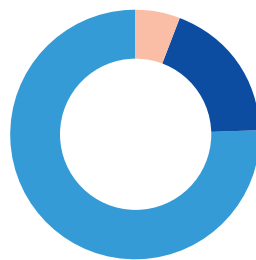
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



Fondens jämförelseindex är Markit iBoxx Euro Sovereign Euro Zone AAA, sedan starten den 21.10.2010.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 5,92 %
- Övriga utländska masslån 18,77 %
- Utländska statsobligationer 75,31 %

Basfakta

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Tillväxtandel A*, EUR	1 353,00	1 310,62	1 272,76
Avkastningsandel A*, EUR	1 219,19	1 192,72	1 169,87
Tillväxtandel B*, EUR	1 373,65	1 328,64	1 288,32
Avkastningsandel B*, EUR	1 275,02	1 245,48	1 219,78
Tillväxtandel C*, EUR	1 349,80	1 306,67	1 269,22
Avkastningsandel C*, EUR	107,9	10,54	10,31
Tillväxtandel I*, EUR	1 387,59	1 340,79	1 298,81
Avkastningsandel I*, EUR	1 235,34	1 208,00	1 184,81
Tillväxtandel A, 1 000 st.	265,2	266,6	229,7
Avkastningsandel A, 1 000 st.	40,1	16,1	17,9
Tillväxtandel B, 1 000 st.	493,8	425,6	500,7
Avkastningsandel B, 1 000 st.	76,5	74,9	22,4
Tillväxtandel C, 1 000 st.	0,1	0,0	0,0
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	0,1	0,1
Tillväxtandel I, 1 000 st.	16 660,7	15 017,2	18 431,6
Avkastningsandel I, 1 000 st.	0,1	0,0	0,0
Antal andelsägare	807	752	653
Fondvärde, milj. EUR	243,0	211,6	249,2
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	575,4	693,6	719,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	12,19	11,93	11,70
Avkastning B*, EUR	12,75	12,45	12,20
Avkastning C*, EUR	0,11	0,11	0,10
Avkastning I*, EUR	12,35	12,08	11,85
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	7 213,5	9 332,8	5 327,7

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

C-seriens avkastningsandel per 1 andel

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

31.12.2020

Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	3,50
Indexets volatilitet, %	3,67
Tracking Error, %	0,48
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,93
Omsättningshastigheten i portföljen, %	76,40
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,35
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,35
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Årliga avgifter A, %	0,50
Årliga avgifter B, %	0,35
Årliga avgifter C, %	0,35
Årliga avgifter I, %	0,25
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter 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 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Australien						
Australia Government Bond 1.75% 21-06-2051	3 300,0	94,7720	AUD	1,60	1 951,8	0,80 %
Australien totalt					1 951,8	0,80 %
Holland						
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2030	5 450,0	104,7910	EUR	1,00	5 711,1	2,35 %
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2029	9 600,0	107,0040	EUR	1,00	10 272,4	4,23 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	4 450,0	114,8280	EUR	1,00	5 109,8	2,10 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2026	5 200,0	106,5850	EUR	1,00	5 542,4	2,28 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	2 485,0	109,2330	EUR	1,00	2 714,4	1,12 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	4 600,0	110,3724	EUR	1,00	5 077,1	2,09 %
Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	1 800,0	136,1376	EUR	1,00	2 450,5	1,01 %
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	600,0	178,9295	EUR	1,00	1 073,6	0,44 %
Holland totalt					37 951,4	15,62 %
Kanada						
CPPIB Capital Inc 0.375% 20-06-2024	3 000,0	102,8958	EUR	1,00	3 086,9	1,27 %
Kanada totalt					3 086,9	1,27 %
Luxemburg						
State of the Grand-Duchy of 0.000000% 14-09-2032	1 000,0	103,0635	EUR	1,00	1 030,6	0,42 %
Luxemburg totalt					1 030,6	0,42 %
Norge						
Kommunalbanken AS 0.625% 20-04-2026	4 000,0	105,3054	EUR	1,00	4 212,2	1,73 %
Norge totalt					4 212,2	1,73 %
Sverige						
Sweden Government Bond 0.5% 24-11-2045	10 000,0	100,0000	SEK	10,05	995,2	0,41 %
Sverige totalt					995,2	0,41 %
Tyskland						
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	11 000,0	105,7613	EUR	1,00	11 633,7	4,79 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2029	1 000,0	105,5924	EUR	1,00	1 055,9	0,43 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030	3 412,0	106,0542	EUR	1,00	3 618,6	1,49 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	4 000,0	105,0894	EUR	1,00	4 203,6	1,73 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	5 500,0	107,5830	EUR	1,00	5 917,1	2,43 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	8 000,0	107,2829	EUR	1,00	8 582,6	3,53 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	15 000,0	106,5210	EUR	1,00	15 978,2	6,57 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	14 100,0	108,2556	EUR	1,00	15 264,0	6,28 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	4 500,0	141,0668	EUR	1,00	6 348,0	2,61 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2024	18 000,0	107,7242	EUR	1,00	19 390,4	7,98 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	3 000,0	168,0864	EUR	1,00	5 042,6	2,07 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	4 700,0	172,6032	EUR	1,00	8 112,4	3,34 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	6 600,0	180,0260	EUR	1,00	11 881,7	4,89 %
Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	2 775,0	173,3310	EUR	1,00	4 809,9	1,98 %
Bundesrepublik Deutschland B 6.25% 04-01-2030	3 100,0	164,2985	EUR	1,00	5 093,3	2,10 %
Deutsche Bundesrepublik Infl 0.1% 15-04-2026	6 000,0	108,5812	EUR	1,00	6 862,1	2,82 %
Tyskland totalt					133 794,0	55,05 %
Statslån och -obligationer totalt					183 022,1	75,31 %
Övriga masskuldebrevslån						
Amerika						
International Development As 0.25% 25-06-2025	10 000,0	99,9710	SEK	10,05	994,9	0,41 %
Amerika totalt					994,9	0,41 %
Danmark						
Kommunekredit 0.000000% 27-08-2030	2 000,0	101,8220	EUR	1,00	2 036,4	0,84 %
Kommunekredit 0.125% 26-09-2040	1 500,0	99,1728	EUR	1,00	1 487,6	0,61 %
Kommunekredit 0.625% 21-11-2039	400,0	109,0900	EUR	1,00	436,4	0,18 %
Nykredit Realkredit 1% 07-01-2025 SDO A H	30 000,0	106,0200	DKK	7,44	4 275,4	1,76 %
Danmark totalt					8 235,7	3,39 %
Holland						
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	1 200,0	109,3600	EUR	1,00	1 312,3	0,54 %
Holland totalt					1 312,3	0,54 %
Kanada						
CDP Financial Inc 5.6% 25-11-2039	1 250,0	146,1442	USD	1,23	1 485,6	0,61 %
CPPIB Capital Inc 0.25% 06-04-2027	900,0	103,2365	EUR	1,00	929,1	0,38 %
HSBC Bank Canada 0.95% 14-05-2023	2 000,0	101,1743	USD	1,23	1 645,6	0,68 %
Royal Bank of Canada 3.35% 22-10-2021	2 000,0	102,4457	USD	1,23	1 666,3	0,69 %
Kanada totalt					5 726,6	2,36 %
Luxemburg						
European Investment Bank 0.75% 23-09-2030	3 000,0	97,3155	USD	1,23	2 374,2	0,98 %
Luxemburg totalt					2 374,2	0,98 %
Norge						
DNB Boligkreditt AS 0.01% 08-10-2027	8 800,0	102,3334	EUR	1,00	9 005,3	3,71 %
DNB Boligkreditt AS 0.625% 14-01-2026	900,0	105,2198	EUR	1,00	947,0	0,39 %
DNB Boligkreditt AS 2.75% 21-03-2022	6 500,0	103,9530	EUR	1,00	6 756,9	2,78 %
Norge totalt					16 709,3	6,88 %
Schweiz						
Canton of Zurich 0.000000% 23-06-2028	4 000,0	102,5500	CHF	1,09	3 779,2	1,56 %
Schweiz totalt					3 779,2	1,56 %
Storbritannien						
Santander UK PLC 0.05% 12-01-2027	1 400,0	101,8960	EUR	1,00	1 426,5	0,59 %
Storbritannien totalt					1 426,5	0,59 %
Tyskland						
Free State of Bavaria 0.01% 06-05-2024	3 000,0	101,7512	EUR	1,00	3 052,5	1,26 %
Landwirtschaftliche Rentenba 0.01% 26-11-2040	2 000,0	100,4180	EUR	1,00	2 008,4	0,83 %
Tyskland totalt					5 060,9	2,08 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					45 619,7	18,77 %
Masskuldebrevslån totalt					228 641,8	94,08 %
Ränteplaceringar totalt					228 641,8	94,08 %
Utländska direkta placeringar totalt					228 641,8	94,08 %

	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 fond- värde
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BOBL FUTURE 3/2021	-4 100,0	0,0200	EUR	1,00	-0,8	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 3/2021	3 000,0	0,0100	EUR	1,00	0,3	0,00 %
EURO-BUXL 30Y BND 3/2021	-3 000,0	-0,1400	EUR	1,00	4,2	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	-2 000,0		USD	1,23	0,0	0,00 %
Futureskontrakt totalt					3,7	0,00 %
Räntederivat totalt					3,7	0,00 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					3,7	0,00 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/AUD 22-02-2021					-11,9	0,00 %
FX FWD EUR/CAD 22-02-2021					-3,2	0,00 %
FX FWD EUR/CHF 22-02-2021					15,4	0,01 %
FX FWD EUR/DKK 22-02-2021					-5,3	0,00 %
FX FWD EUR/SEK 22-02-2021					-32,1	-0,01 %
FX FWD EUR/USD 22-02-2021					244,6	0,10 %
Terminskontrakt totalt					207,4	0,09 %
Valutaderivat totalt					207,4	0,09 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					207,4	0,09 %
Derivatkontrakt totalt					211,1	0,09 %
Placeringar totalt					228 852,9	94,17 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					14 167,6	5,83 %
Fondvärde					243 020,6	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel I	95,13 %					
Tillväxtandel B	2,79 %					
Tillväxtandel A	1,48 %					
Avkastningsandel B	0,40 %					
Avkastningsandel A	0,20 %					
Avkastningsandel C	0,00 %					
Avkastningsandel I	0,00 %					
Tillväxtandel C	0,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
AUD	-1 839,6
CHF	-3 689,6
DKK	-4 088,6
EUR	18 635,2
USD	-6 849,1
SEK	-1 960,9

Underliggande exponering vid futures

Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	3 167,2
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-11 287,7
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	-

Motpart till derivathandel

Citibank Europe PLC
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 Nordea Bank Abp
 Morgan Stanley Europe SE
 Citigroup Global Markets Europe AG
 JP Morgan AG
 BofA Securities Europe SA

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	5 543 362,54	6 747 449,55
Nettointäkter från derivatinstrument	42 781,44	209 456,27
Ränteintäkter	2 248 483,76	3 129 592,10
Övriga intäkter	391 575,20	38 559,01
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-575 389,10	-693 649,95
Räntekostnader	-49 006,02	-67 945,66
Övriga kostnader	-388 321,82	-30 662,89
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	7 213 486,00	9 332 798,43

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	228 641 810,17	204 552 376,36
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	346 055,79	385,00
Övriga	525 537,08	270,00
Resultatregleringar	1 141 088,93	1 599 785,29
Kassa och bank	13 075 443,94	5 638 771,95
Aktiva sammanlagt	243 729 935,91	211 791 588,60
Passiva		
Fondens värde	243 020 575,62	211 623 703,81
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	134 930,38	32 780,00
Övriga	518 867,79	80 138,61
Resultatregleringar	55 562,12	54 966,18
Passiva sammanlagt	243 729 935,91	211 791 588,60

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	5 125 766,22	4 928 429,71
Överlåtelseförluster	-726 162,58	-2 495 029,29
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 143 758,90	4 314 049,13
Sammanlagt	5 543 362,54	6 747 449,55
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	1 043 723,39	150 785,46
Förluster	-1 259 649,66	-295 153,22
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-179 324,58	113 310,00
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	512 913,73	616 056,16
Förluster	-282 326,93	-402 026,13
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	207 445,49	26 484,00
Sammanlagt	42 781,44	209 456,27
Ökning av placeringarnas verkliga värde	5 067 272,62	6 502 968,41
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-3 895 392,81	-2 049 125,28
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	3 940,38	1 732,98
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	211 623 703,81	249 249 833,00
Teckning av fondandelar	63 333 986,70	65 423 157,19
Inlösen av fondandelar	-39 139 360,75	-112 377 139,03
Utdelning av avkastning	-11 240,14	-4 945,78
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	7 213 486,00	9 332 798,43
Fondens värde 31.12.	243 020 575,62	211 623 703,81
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	243 020 575,62	211 623 703,81

Nordea Stratega Ränta

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Stratega Ränta ökade med 2,62 % under januari–december 2020 omräknat i svenska kronor. Fondens jämförelseindex (ett kombinationsindex) steg 1,25 %. Nordea Stratega Ränta riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

Året präglades av coronapandemin samt de massiva penning- och finanspolitiska stimulan-såtgärderna i USA och Europa, som fick både aktie- och kreditmarknaderna att vända upp igen efter de kraftiga nedgångarna under våren. Investerarnas riskaptit dämpades något under hösten inför det amerikanska presidentvalet och en andra våg av smittspridning. Efter USA-valet i november och särskilt efter positiva rapporter om kommande vaccin fick såväl aktie- som kreditmarknaderna nytt bränsle under årets sista två månader. Masslånräntorna föll kraftigt i samband med virusutbrottet och räntestimulanserna under våren men steg sedan när börskurserna vände upp.

Flera delar av portföljen bidrog till den positiva utvecklingen i fonden. Innehaven i företagslån utvecklades väl och framförallt avkastade amerikanska företagslån med god kreditvärdighet väldigt väl, dessa gynnades av kraftigt fallande masslånräntor i USA. Vår relativt stora exponering mot svenska bostadslån som också fick understöd av Riksbankens stödköp bidrog också kraftigt positivt. Avkastningen på svenska statslån var positiv och trots det låga ränteläget

lyckades fonder med lägre ränterisk ge positiv avkastning, då de gynnats av placeringar i räntepapper utgivna av andra låntagare än svenska staten så som säkerställda bostadslån och företagslån.

Våra taktiska, mer snabbfotade strategier, för krediter och duration gynnade fondens relativa avkastning totalt sett. Vi inledde året med en negativ syn på mer riskfyllda företagskrediter vilket gynnade fonden inledningsvis när marknaden föll. Efter det kraftiga raset under våren blev dessa mer attraktiva och vi adderade företagslån på betydligt mer attraktiva nivåer. Fonden gynnades också av att vi var positionerade för fallande masslånräntor under första halvåret.

Fondens ansvariga portföljförvaltare var Maria Qundos sedan starten den 3.5.2010. Ansvar för portföljförvaltningen delades mellan Maria Qundos och Karl Hallberg fr.o.m. 1.7.2015. Maria Qundos ansvaret för portföljförvaltningen överfördes till Per Walter den 23.6.2020.

Karl Hallberg och Per Walter

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade räntederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 31,29–48,86 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå



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

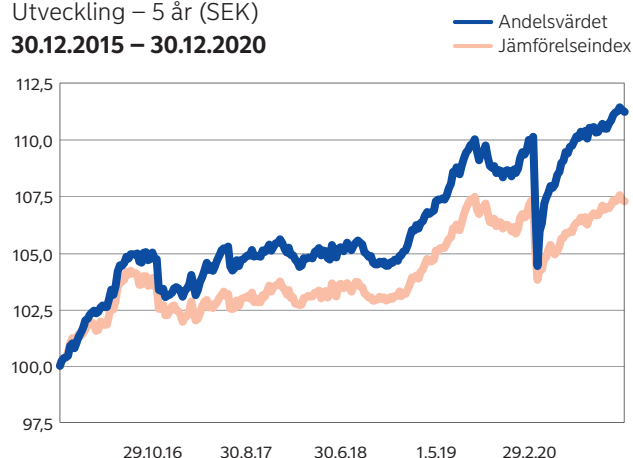
Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

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

Värdet på tillväxtandelen A

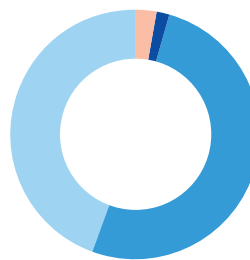
Utveckling – 5 år (SEK)

30.12.2015 – 30.12.2020



Fondens jämförelseindex är ett kombinationsindex som består av flera index sedan fondens start, dvs. fr.o.m. 3.5.2010: ICE BofAML Euro 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 3,04 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 1,54 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 51,01 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 44,41 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	1 391,10	1 302,39	1 285,33
Tillväxtandel A, 1 000 st.	258 105,8	265 801,9	249 459,2
Antal andelsägare	90 349	92 209	93 790
Fondvärde, milj. EUR	3 590,5	3 461,8	3 206,4
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	21 995,6	21 748,8	20 582,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	217 584,9	47 175,8	-133 636,6

* 100 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	2,71
Indexets volatilitet, %	2,12
Tracking Error, %	0,93
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,79
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-11,16
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,65
Årliga avgifter A, %	0,71
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

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

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i svenska kronor.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltrade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

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

Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade räntederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

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 EM LOCAL GOV BND UCIS ETF 0,50 %, registreringsland Irland

SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bond 0,55 %, registreringsland Irland

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I growth SEK	241 681,0	24,7029	SEK	10,05	594 151,0	16,55 %
Nordea Emerging Market Bond growth	3 472,6	23,6209	EUR	1,00	82 025,7	2,28 %
Nordea European High Yield growth	658,9	24,4824	EUR	1,00	16 132,0	0,45 %
Nordea Global High Yield growth	3 136,8	28,7694	EUR	1,00	90 242,4	2,51 %
Finland totalt					782 551,1	21,79 %
Luxemburg						
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund HBS-SEK	2 233,4	347,9500	SEK	10,05	77 336,0	2,15 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBS-SEK	29 544,9	115,2900	SEK	10,05	338 984,8	9,44 %
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund HBS-SEK	3 760,9	152,0100	SEK	10,05	56 894,0	1,58 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	521,5	86,1500	EUR	1,00	44 929,0	1,25 %
Nordea Int. Fund - Obligationsinvest CAP-SEK	1 459,0	578,8293	SEK	10,05	84 044,9	2,34 %
Luxemburg totalt					602 188,7	16,77 %
Sverige						
Inst. Räntefonden långa placeringar SEK icke-utd	8 899,8	126,5569	SEK	10,05	112 091,6	3,12 %
Nordea Bostadsobligationsfond icke-utd	18 655,4	112,5146	SEK	10,05	208 890,7	5,82 %
Nordea Obligationsfond icke-utd	9 346,2	135,2015	SEK	10,05	125 754,4	3,50 %
Sverige totalt					446 736,7	12,44 %
Långräntefonder totalt					1 831 476,5	51,01 %
Korträntefonder						
Finland						
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund I SEK g	5 156,3	1 217,6904	SEK	10,05	624 858,3	17,40 %
Finland totalt					624 858,3	17,40 %
Luxemburg						
Nordea Int. Fund - Nordea Obligationsfo II CAP-SEK	20 147,1	155,6175	SEK	10,05	312 016,0	8,69 %
Nordea Int. Fund - Nordea Obligationsfond CAP-SEK	22 944,8	288,0687	SEK	10,05	657 789,1	18,32 %
Luxemburg totalt					969 805,2	27,01 %
Korträntefonder total					1 594 663,4	44,41 %
Nordeas placeringsfonder totalt					3 426 139,9	95,42 %
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	369,0	49,1340	EUR	1,00	18 130,4	0,50 %
SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bon	623,9	59,6540	EUR	1,00	37 218,7	1,04 %
Indexandelsfonder total					55 349,2	1,54 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					55 349,2	1,54 %
Innehav i placeringsfonder totalt					3 481 489,1	96,96 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2021	-19 400,0	0,0100	EUR	1,00	-1,9	0,00 %
SW 5YR STDS FUT 3/2021	3 803 000,0	-0,1524	SEK	10,05	-576,6	-0,02 %
SWDB 5YR HYP FUT 3/2021	3 883 000,0	-0,1760	SEK	10,05	-680,1	-0,02 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	-30 200,0		USD	1,23	0,0	0,00 %
Futureskontrakt totalt					-1 258,7	-0,04 %
Räntederivat totalt					-1 258,7	-0,04 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					-1 258,7	-0,04 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 29-01-2021					8 295,7	0,23 %
Terminskontrakt totalt					8 295,7	0,23 %
Valutaderivat totalt					8 295,7	0,23 %
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS34V2-5Y	-88 090,0		USD	1,23	-6 559,5	-0,18 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-447,0		USD	1,23	-33,7	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-449,0		USD	1,23	-33,8	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-450,0		USD	1,23	-33,9	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-468,0		USD	1,23	-35,3	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-442,0		USD	1,23	-33,3	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-459,0		USD	1,23	-34,6	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-465,0		USD	1,23	-35,0	0,00 %
ITRAXX-XOVERS33V1-5Y	-58 752,6		EUR	1,00	-6 500,3	-0,18 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-835,0		EUR	1,00	-101,1	0,00 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-838,0		EUR	1,00	-101,5	0,00 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-838,0		EUR	1,00	-101,5	0,00 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-876,0		EUR	1,00	-106,1	0,00 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-823,0		EUR	1,00	-99,7	0,00 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-842,0		EUR	1,00	-102,0	0,00 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-866,0		EUR	1,00	-104,9	0,00 %
Kreditriskderivat totalt					-14 016,1	-0,39 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					-5 720,4	-0,16 %
Derivatkontrakt totalt					-6 979,1	-0,19 %
Placeringar totalt					3 474 510,0	96,77 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					116 008,6	3,23 %
Fondvärde					3 590 518,6	

Fondandelar, % av fondens värde:
Tillväxtandel A

100,00 %

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
SEK	802 418,5
EUR	-794 122,8

Underliggande exponering vid futures

Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-47 807,8
Sålda aktiefutures	-
Köpta räntefutures	988 869,9
Köpta aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	-
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	138 895,0

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	145 415 026,10	55 215 985,23
Nettointäkter från derivatinstrument	84 509 354,79	382 357,07
Dividendavkastning	2 480 037,32	2 842 363,49
Räntetäkter	1 106 954,81	2 371 935,24
Övriga intäkter	34 061 686,82	28 034 482,50
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-9 657 817,85	-9 619 555,04
Räntekostnader	-7 379 175,27	-5 435 739,60
Övriga kostnader	-32 951 144,66	-26 616 058,54
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	217 584 922,06	47 175 770,35

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	3 487 747 901,13	3 395 260 230,50
Kundfordringar	280 441,67	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	8 295 710,17	9 270 687,13
Övriga	945 619,08	4 061 576,37
Resultatregleringar	1 095 860,76	1 141 720,09
Kassa och bank	117 555 123,98	62 385 887,77
Aktiva sammanlagt	3 615 920 656,79	3 472 120 101,86
Passiva		
Fondens värde	3 590 518 584,54	3 461 786 618,59
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	1 767 223,73
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	21 533 606,62	3 206 528,35
Övriga	1 689 900,37	3 211 181,26
Resultatregleringar	2 178 565,26	2 148 549,93
Passiva sammanlagt	3 615 920 656,79	3 472 120 101,86

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (EUR)		
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	-22 084 715,60	-2 311 625,85
Överlåtelseförluster	-8 627 693,14	-
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	176 127 434,84	57 527 611,08
Sammanlagt	145 415 026,10	55 215 985,23
Nettointäkter från derivatinstrument		
Ränterelaterade poster		
Vinster	68 629 601,57	53 034 005,88
Förluster	-7 067 568,23	-25 496 276,60
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	-12 253 932,11	-11 453 520,62
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	64 981 712,35	12 478 512,24
Förluster	-28 918 331,83	-30 996 011,59
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	-862 126,96	2 815 647,76
Sammanlagt	84 509 354,79	382 357,07
Ökning av placeringarnas verkliga värde	201 664 362,70	125 765 916,81
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-38 652 986,93	-76 876 178,59
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	105 069,81	103 867,07
Noter till balansräkningen (EUR)		
Fondens värde 1.1.	3 461 786 618,59	3 206 369 177,61
Teckning av fondandelar	546 647 903,41	767 987 437,70
Inlösen av fondandelar	-635 500 859,52	-559 745 767,07
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	217 584 922,06	47 175 770,35
Fondens värde 31.12.	3 590 518 584,54	3 461 786 618,59
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	3 590 518 584,54	3 461 786 618,59

Nordea Tillväxtregion Ränta

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Tillväxtregion Ränta ökade med 0,98 % under januari–december 2020. Fondens jämförelseindex (valutagarderat JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified Hedged) steg 3,50 % under rapporteringsperioden.

Masslån i dollar på tillväxtmarknaderna utvecklades relativt bra i början av året fram till att även detta tillgångsslag dämpades av de globala chockerna i likviditeten och förtroendet som spridningen av coronaviruset orsakade. Nedgången i oljepriset accelererade och ökade säljvågen ytterligare i mars. Efter att marknaden hade nått botten i slutet av mars började masslånen på tillväxtmarknaderna återhämta sig starkt under andra kvartalet. Återhämtningen på marknaden fortsatte under tredje kvartalet då oljepriset hade börjat stiga tack vare stödet från IMF och andra instanser, men uppgången var långsammare än tidigare. Den globala tillväxten, den rikliga likviditeten och den stimulerande ekonomiska politiken backar upp ränteplaceringarna på tillväxtmarknaderna. På tillväxtmarknaderna var november en av de bästa månaderna genom tiderna för masslån i dollar. Ränteskillnaderna minskade betydligt från toppnoteringarna i mars, men i slutet av året var de något större än i början av året.

Generellt har fonden en högre risk än indexet, och det missgynnade fonden under den stora säljvågen i mars. När marknaden vände i april

hämtade fonden successivt in det den förlorat under återstoden av året till dags dato med hjälp av en successiv höjning av risken, som främst åstadkoms genom att förvaltaren tog in flera nyemissioner av hög kvalitet med längre löptider. Fondens avkastning backades upp av en övervikt i Ukraina, en undervikt i Petrobras, ett innehav utanför jämförelseindexet i Israel, en övervikt i Petronas och en övervikt i långa masslån i Rumänien. Fondens avkastning drogs ner av en övervikt i Sri Lanka, en övervikt i Argentina som ställde in betalningarna, en undervikt i Chile, en övervikt i oljekänsliga Ecuador och en undervikt i Uruguay.

Förvaltaren siktar i regel på att ha en övervikt i ränteinstrument med kortare löptider i utvalda högränteländer och att komplettera portföljen med längre löptider i länder med högre kreditbetyg.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit PGIM sedan 1.3.2012.

PGIM

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -3,46 och +5,6 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå



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

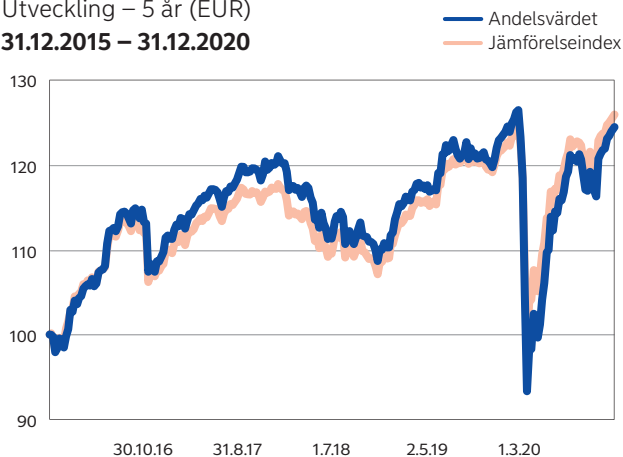
Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

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

Värdet på tillväxtandelen A

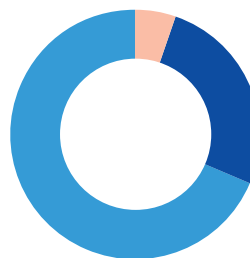
Utveckling – 5 år (EUR)

31.12.2015 – 31.12.2020



Jämförelseindexet är sedan starten (15.9.2004) ett diversifierad-viktbevärd index med valutagardering: JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (EMBI Global Diversified).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 5,30 %
- Övriga utländska masslån 26,15 %
- Utländska statsobligationer 68,55 %

Basfakta

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Tillväxtandel A*, EUR	2 364,33	2 341,37	2 095,04
Avkastningsandel A*, EUR	1 624,28	1 648,98	1 511,68
Tillväxtandel C*, EUR	10,57	10,42	9,28
Avkastningsandel C*, EUR	9,81	9,92	9,05
Tillväxtandel A, 1 000 st.	21 719,2	20 049,9	19 591,6
Avkastningsandel A, 1 000 st.	492,3	501,0	476,1
Tillväxtandel C, 1 000 st.	430,5	348,5	180,1
Avkastningsandel C, 1 000 st.	87,4	7,3	0,1
Antal andelsägare	3 057	3 214	3 387
Fondvärde, milj. EUR	526,9	481,4	419,3
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	4 765,3	4 702,8	4 367,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	48,73	41,22	37,79
Avkastning C*, EUR	0,29	0,25	0,23
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	9 761,4	50 637,4	-36 898,0

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

C-andelsserien per 1 andel

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

31.12.2020

Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	14,61
Indexets volatilitet, %	10,89
Tracking Error, %	4,08
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,10
Omsättningshastigheten i portföljen, %	22,64
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,55
Årliga avgifter A, %	1,00
Årliga avgifter C, %	0,55
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter 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 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

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:

- 1.1-31.3.2020 teckningar 0,60 %
- 1.4.-30.6.2020 teckningar 1,00 %
- 1.7.-30.9.2020 teckningar 0,60 %
- 1.10.-31.12.2020 teckningar 0,60 %

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Angola						
Angolan Government Internati 8% 26-11-2029	1 635,0	93,7500	USD	1,23	1 249,3	0,24 %
Angolan Government Internati 8.25% 09-05-2028	2 200,0	95,8770	USD	1,23	1 719,2	0,33 %
Angolan Government Internati 9.125% 26-11-2049	505,0	92,2500	USD	1,23	379,7	0,07 %
Angolan Government Internati 9.375% 08-05-2048	2 065,0	94,2000	USD	1,23	1 585,5	0,30 %
Angolan Government Internati 9.5% 12-11-2025	4 625,0	103,8800	USD	1,23	3 915,9	0,74 %
Angola totalt					8 849,7	1,68 %
Argentina						
Argentine Republic Governmen 1% 09-07-2029	864,2	43,3750	USD	1,23	305,5	0,06 %
Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2030	20 414,1	40,5000	USD	1,23	6 738,7	1,28 %
Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2035	4 493,2	36,5000	USD	1,23	1 336,7	0,25 %
Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2041	5 480,0	37,7500	USD	1,23	1 686,1	0,32 %
Provincia de Buenos Aires/Government Bonds 16-03-2	2 385,0	40,8750	USD	1,23	794,6	0,15 %
Argentina totalt					10 861,6	2,06 %
Bahrain						
Bahrain Government Internati 6.75% 20-09-2029	1 770,0	114,8211	USD	1,23	1 656,5	0,31 %
Bahrain Government Internati 7% 12-10-2028	1 900,0	115,7857	USD	1,23	1 793,1	0,34 %
Bahrain Government Internati 7% 26-01-2026	1 230,0	116,2086	USD	1,23	1 165,0	0,22 %
Bahrain Government Internati 7.375% 14-05-2030	250,0	118,7474	USD	1,23	242,0	0,05 %
Bahrain Government Internati 7.5% 20-09-2047	1 430,0	117,4714	USD	1,23	1 369,2	0,26 %
Bahrain totalt					6 225,7	1,18 %
Belize						
Belize Government International Bond 20-02-2034	931,9	45,5000	USD	1,23	358,5	0,07 %
Belize totalt					358,5	0,07 %
Bermuda						
Bermuda Government Internati 3.375% 20-08-2050	615,0	107,5000	USD	1,23	538,9	0,10 %
Bermuda totalt					538,9	0,10 %
Bolivia						
Bolivian Government Internat 4.5% 20-03-2028	345,0	93,6260	USD	1,23	263,3	0,05 %
Bolivia totalt					263,3	0,05 %
Brasilien						
Brazilian Government Interna 3.875% 12-06-2030	740,0	105,4000	USD	1,23	635,7	0,12 %
Brazilian Government Interna 4.75% 14-01-2050	1 780,0	106,4000	USD	1,23	1 543,7	0,29 %
Brazilian Government Interna 5% 27-01-2045	1 700,0	110,7500	USD	1,23	1 534,6	0,29 %
Brazilian Government Interna 5.625% 07-01-2041	870,0	117,9500	USD	1,23	836,4	0,16 %
Brazilian Government Interna 7.125% 20-01-2037	1 565,0	135,6260	USD	1,23	1 730,0	0,33 %
Brazilian Government Interna 8.25% 20-01-2034	3 810,0	145,6260	USD	1,23	4 522,3	0,86 %
Brasilien totalt					10 802,6	2,05 %
Brittiska Jungfruöarna						
1MDB Global Investments Ltd 4.4% 09-03-2023	7 100,0	100,7500	USD	1,23	5 830,3	1,11 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					5 830,3	1,11 %
Chile						
Chile Government Internation 3.625% 30-10-2042	350,0	116,7000	USD	1,23	332,9	0,06 %
Chile Government Internation 3.86% 21-06-2047	310,0	121,5000	USD	1,23	307,0	0,06 %
Chile totalt					639,9	0,12 %
Colombia						
Colombia Government Internat 10.375% 28-01-2033	640,0	160,7510	USD	1,23	838,5	0,16 %
Colombia Government Internat 4.125% 15-05-2051	620,0	111,1000	USD	1,23	561,4	0,11 %
Colombia Government Internat 5% 15-06-2045	400,0	122,0000	USD	1,23	397,8	0,08 %
Colombia Government Internat 5.625% 26-02-2044	470,0	129,0000	USD	1,23	494,2	0,09 %
Colombia Government Internat 6.125% 18-01-2041	3 100,0	133,8010	USD	1,23	3 380,7	0,64 %
Colombia Government Internat 7.375% 18-09-2037	2 690,0	145,2000	USD	1,23	3 183,5	0,60 %
Colombia totalt					8 856,2	1,68 %
Costa Rica						
Costa Rica Government Intern 4.25% 26-01-2023	1 835,0	95,8760	USD	1,23	1 434,0	0,27 %
Costa Rica Government Intern 4.375% 30-04-2025	625,0	93,2510	USD	1,23	475,0	0,09 %
Costa Rica Government Intern 5.625% 30-04-2043	825,0	93,7510	USD	1,23	563,2	0,11 %
Costa Rica Government Intern 6.125% 19-02-2031	1 795,0	93,1260	USD	1,23	1 362,5	0,26 %
Costa Rica Government Intern 7% 04-04-2044	1 370,0	91,5010	USD	1,23	1 021,7	0,19 %
Costa Rica Government Intern 7.158% 12-03-2045	200,0	92,3760	USD	1,23	150,6	0,03 %
Costa Rica totalt					5 006,9	0,95 %
Dominikanska republiken						
Dominican Republic Internati 4.875% 23-09-2032	580,0	111,0010	USD	1,23	524,7	0,10 %
Dominican Republic Internati 5.875% 18-04-2024	3 385,0	109,3760	USD	1,23	3 017,7	0,57 %
Dominican Republic Internati 5.875% 30-01-2060	2 885,0	109,7510	USD	1,23	2 580,7	0,49 %
Dominican Republic Internati 5.95% 25-01-2027	1 570,0	117,1260	USD	1,23	1 498,8	0,28 %
Dominican Republic Internati 6% 19-07-2028	640,0	119,3760	USD	1,23	622,7	0,12 %
Dominican Republic Internati 6.4% 05-06-2049	225,0	116,7510	USD	1,23	214,1	0,04 %
Dominican Republic Internati 6.6% 28-01-2024	685,0	113,2510	USD	1,23	632,3	0,12 %
Dominican Republic Internati 6.85% 27-01-2045	1 270,0	121,6260	USD	1,23	1 259,0	0,24 %
Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044	5 845,0	128,7510	USD	1,23	6 133,7	1,16 %
Dominikanska republiken totalt					16 483,8	3,13 %
Ecuador						
Ecuador Government Internati 31-07-2030	927,1	47,2510	USD	1,23	357,0	0,07 %
Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2030	4 172,1	63,7510	USD	1,23	2 167,9	0,41 %
Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2035	7 844,3	54,1260	USD	1,23	3 460,6	0,66 %
Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2040	2 754,3	50,7510	USD	1,23	1 139,3	0,22 %
Ecuador totalt					7 124,8	1,35 %
Egypten						
Egypt Government Internation 4.55% 20-11-2023	560,0	103,6200	USD	1,23	473,0	0,09 %
Egypt Government Internation 6.588% 21-02-2028	820,0	109,8140	USD	1,23	733,9	0,14 %
Egypt Government Internation 7.5% 31-01-2027	2 215,0	115,5274	USD	1,23	2 085,7	0,40 %
Egypt Government Internation 7.6003% 01-03-2029	3 319,0	114,9760	USD	1,23	3 110,3	0,59 %
Egypt Government Internation 7.903% 21-02-2048	735,0	108,5000	USD	1,23	650,0	0,12 %
Egypt Government Internation 8.15% 20-11-2059	245,0	109,8044	USD	1,23	219,3	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 fond- värde
Egypt Government Internation 8.5% 31-01-2047	4 132,0	113,0740	USD	1,23	3 808,1	0,72 %
Egypt Government Internation 8.7002% 01-03-2049	1 035,0	115,5640	USD	1,23	974,9	0,19 %
Egypten totalt					12 055,2	2,29 %
El Salvador						
El Salvador Government Inter 5.875% 30-01-2025	2 120,0	94,3760	USD	1,23	1 630,8	0,31 %
El Salvador Government Inter 7.625% 01-02-2041	885,0	92,5010	USD	1,23	667,2	0,13 %
El Salvador Government Inter 7.65% 15-06-2035	1 312,0	94,2510	USD	1,23	1 007,9	0,19 %
El Salvador Government Inter 7.75% 24-01-2023	1 590,0	98,6260	USD	1,23	1 278,1	0,24 %
El Salvador Government Inter 8.625% 28-02-2029	1 755,0	99,8760	USD	1,23	1 428,7	0,27 %
El Salvador totalt					6 012,7	1,14 %
Elfenbenskusten						
Ivory Coast Government Inter 6.125% 15-06-2033	1 515,0	112,5488	USD	1,23	1 389,8	0,26 %
Ivory Coast Government Inter 6.375% 03-03-2028	3 340,0	114,0600	USD	1,23	3 105,1	0,59 %
Ivory Coast Government Inter MULTI 31-12-2032	2 582,0	100,8800	USD	1,23	1 709,0	0,32 %
Elfenbenskusten totalt					6 203,9	1,18 %
Filippinerna						
Philippine Government Intern 2.95% 05-05-2045	1 535,0	105,2850	USD	1,23	1 317,2	0,25 %
Philippine Government Intern 3.7% 01-03-2041	530,0	115,5170	USD	1,23	499,0	0,09 %
Philippine Government Intern 3.7% 02-02-2042	1 000,0	116,0020	USD	1,23	945,5	0,18 %
Philippine Government Intern 3.95% 20-01-2040	2 220,0	118,7820	USD	1,23	2 149,3	0,41 %
Philippine Government Intern 5% 13-01-2037	200,0	131,9548	USD	1,23	215,1	0,04 %
Philippine Government Intern 7.75% 14-01-2031	2 170,0	154,2720	USD	1,23	2 728,6	0,52 %
Philippine Government Intern 9.5% 02-02-2030	1 665,0	164,8932	USD	1,23	2 237,7	0,42 %
Filippinerna totalt					10 092,5	1,92 %
Förenade Arabemiraten						
Abu Dhabi Government Interna 3.125% 30-09-2049	1 485,0	107,0000	USD	1,23	1 295,1	0,25 %
Abu Dhabi Government Interna 3.875% 16-04-2050	1 460,0	121,8300	USD	1,23	1 449,8	0,28 %
Emirate of Dubai Government 5.25% 30-01-2043	2 850,0	117,3260	USD	1,23	2 725,4	0,52 %
Förenade Arabemiraten totalt					5 470,3	1,04 %
Gabon						
Gabon Government Internation 6.375% 12-12-2024	2 206,5	104,0000	USD	1,23	1 870,4	0,35 %
Gabon Government Internation 6.625% 06-02-2031	920,0	103,3373	USD	1,23	774,9	0,15 %
Gabon Government Internation 6.95% 16-06-2025	1 425,0	107,2212	USD	1,23	1 245,3	0,24 %
Gabon totalt					3 890,6	0,74 %
Ghana						
Ghana Government Internation 10.75% 14-10-2030	1 140,0	133,6280	USD	1,23	1 241,6	0,24 %
Ghana Government Internation 6.375% 11-02-2027	640,0	103,7188	USD	1,23	541,0	0,10 %
Ghana Government Internation 7.875% 11-02-2035	1 100,0	102,7456	USD	1,23	921,2	0,17 %
Ghana Government Internation 7.875% 26-03-2027	2 230,0	109,9948	USD	1,23	1 999,3	0,38 %
Ghana Government Internation 8.125% 18-01-2026	2 670,0	111,9750	USD	1,23	2 436,8	0,46 %
Ghana Government Internation 8.125% 26-03-2032	835,0	105,6404	USD	1,23	719,0	0,14 %
Ghana Government Internation 8.627% 16-06-2049	755,0	102,3820	USD	1,23	630,0	0,12 %
Ghana Government Internation 8.75% 11-03-2061	965,0	102,7760	USD	1,23	808,4	0,15 %
Ghana Government Internation 8.95% 26-03-2051	720,0	104,1700	USD	1,23	611,3	0,12 %
Ghana totalt					9 908,6	1,88 %
Guatemala						
Guatemala Government Bond 4.875% 13-02-2028	1 505,0	114,6260	USD	1,23	1 406,1	0,27 %
Guatemala Government Bond 6.125% 01-06-2050	1 115,0	131,8760	USD	1,23	1 198,5	0,23 %
Guatemala totalt					2 604,6	0,49 %
Honduras						
Honduras Government Internat 5.625% 24-06-2030	550,0	113,0000	USD	1,23	506,6	0,10 %
Honduras Government Internat 6.25% 19-01-2027	1 270,0	115,2510	USD	1,23	1 193,0	0,23 %
Honduras Government Internat 7.5% 15-03-2024	955,0	111,5010	USD	1,23	867,9	0,16 %
Honduras totalt					2 567,5	0,49 %
Indien						
Export-Import Bank of India 3.25% 15-01-2030	1 135,0	106,8500	USD	1,23	988,5	0,19 %
Export-Import Bank of India 3.375% 05-08-2026	690,0	108,0700	USD	1,23	607,8	0,12 %
Export-Import Bank of India 3.875% 01-02-2028	400,0	110,0780	USD	1,23	358,9	0,07 %
Indien totalt					1 955,1	0,37 %
Indonesien						
Indonesia Government Interna 3.5% 11-01-2028	420,0	111,9332	USD	1,23	383,2	0,07 %
Indonesia Government Interna 4.45% 15-04-2070	540,0	123,3321	USD	1,23	542,8	0,10 %
Indonesia Government Interna 4.75% 11-02-2029	900,0	121,1400	USD	1,23	888,6	0,17 %
Indonesia Government Interna 4.75% 18-07-2047	575,0	125,0419	USD	1,23	586,0	0,11 %
Indonesia Government Interna 5.125% 15-01-2045	700,0	128,9810	USD	1,23	735,9	0,14 %
Indonesia Government Interna 5.25% 17-01-2042	280,0	129,1770	USD	1,23	294,8	0,06 %
Indonesia Government Interna 5.95% 08-01-2046	1 170,0	143,9790	USD	1,23	1 373,0	0,26 %
Indonesia Government Interna 6.625% 17-02-2037	1 490,0	142,3070	USD	1,23	1 728,2	0,33 %
Indonesia Government Interna 6.75% 15-01-2044	850,0	153,5330	USD	1,23	1 063,7	0,20 %
Indonesia Government Interna 7.75% 17-01-2038	2 195,0	157,1639	USD	1,23	2 811,8	0,53 %
Indonesia Government Interna 8.5% 12-10-2035	1 375,0	163,3230	USD	1,23	1 830,4	0,35 %
Indonesien totalt					12 238,4	2,32 %
Irak						
Iraq International Bond 5.8% 15-01-2028	2 950,0	93,1268	USD	1,23	2 099,2	0,40 %
Iraq International Bond 6.752% 09-03-2023	2 265,0	97,4740	USD	1,23	1 799,5	0,34 %
Irak totalt					3 898,7	0,74 %
Israel						
Israel Government Internatio 4.5% 03-04-2120	3 985,0	132,2140	USD	1,23	4 294,3	0,81 %
Israel totalt					4 294,3	0,81 %
Jamaica						
Jamaica Government Internati 6.75% 28-04-2028	1 305,0	121,3760	USD	1,23	1 291,0	0,25 %
Jamaica Government Internati 7.625% 09-07-2025	1 600,0	117,5010	USD	1,23	1 532,3	0,29 %
Jamaica Government Internati 7.875% 28-07-2045	1 000,0	142,7510	USD	1,23	1 163,5	0,22 %
Jamaica Government Internati 8% 15-03-2039	1 155,0	145,5010	USD	1,23	1 369,7	0,26 %
Jamaica totalt					5 356,6	1,02 %
Jordanien						
Jordan Government Internatio 6.125% 29-01-2026	1 135,0	111,1587	USD	1,23	1 028,3	0,20 %
Jordan Government Internatio 7.375% 10-10-2047	2 010,0	116,8237	USD	1,23	1 913,9	0,36 %
Jordanien totalt					2 942,2	0,56 %
Kamerun						
Republic of Cameroon Interna 9.5% 19-11-2025	1 420,0	111,0000	USD	1,23	1 284,7	0,24 %
Kamerun totalt					1 284,7	0,24 %
Kazakstan						
Kazakhstan Government Intern 6.5% 21-07-2045	2 225,0	161,2912	USD	1,23	2 925,0	0,56 %
Kazakstan totalt					2 925,0	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 fond- värde
Kenya						
Kenya Government Internation 6.875% 24-06-2024	570,0	109,4680	USD	1,23	508,6	0,10 %
Kenya Government Internation 7% 22-05-2027	1 420,0	110,1250	USD	1,23	1 274,6	0,24 %
Kenya Government Internation 7.25% 28-02-2028	440,0	112,0500	USD	1,23	401,8	0,08 %
Kenya Government Internation 8% 22-05-2032	1 300,0	116,4784	USD	1,23	1 234,2	0,23 %
Kenya Government Internation 8.25% 28-02-2048	575,0	114,8506	USD	1,23	538,3	0,10 %
Kenya totalt					3 957,4	0,75 %
Libanon						
Lebanon Government International Bond 04-11-2024	1 295,0	13,3020	USD	1,23	140,4	0,03 %
Lebanon Government International Bond 09-03-2020	435,0	13,5200	USD	1,23	47,9	0,01 %
Lebanon Government International Bond 14-04-2020	770,0	14,3040	USD	1,23	89,8	0,02 %
Lebanon Government International Bond 22-04-2024	1 231,0	13,5760	USD	1,23	136,2	0,03 %
Lebanon Government International Bond 25-05-2029	1 695,0	13,5160	USD	1,23	186,7	0,04 %
Lebanon Government International Bond 26-02-2030	2 045,0	13,3660	USD	1,23	222,8	0,04 %
Lebanon Government International Bond 26-05-2023	2 085,0	13,4000	USD	1,23	227,7	0,04 %
Lebanon Government International Bond 27-01-2023	1 834,0	13,3720	USD	1,23	199,9	0,04 %
Lebanon Government International Bond 27-05-2022	1 700,0	13,6320	USD	1,23	188,9	0,04 %
Lebanon Government International Bond 29-11-2027	405,0	13,3940	USD	1,23	44,2	0,01 %
Libanon totalt					1 484,5	0,28 %
Marocko						
Morocco Government Internati 3% 15-12-2032	1 060,0	101,5830	USD	1,23	877,6	0,17 %
Morocco Government Internati 4% 15-12-2050	465,0	103,0750	USD	1,23	390,7	0,07 %
Morocco Government Internati 5.5% 11-12-2042	1 255,0	124,7278	USD	1,23	1 275,8	0,24 %
Marocko totalt					2 544,1	0,48 %
Mexiko						
Mexico Government Internatio 3.771% 24-05-2061	1 515,0	104,0000	USD	1,23	1 284,2	0,24 %
Mexico Government Internatio 4.6% 10-02-2048	1 000,0	117,1000	USD	1,23	954,4	0,18 %
Mexico Government Internatio 5.75% 12-10-2110	2 266,0	132,5010	USD	1,23	2 447,2	0,46 %
Mexico Government Internatio 7.5% 08-04-2033	705,0	145,0010	USD	1,23	833,2	0,16 %
Mexiko totalt					5 519,1	1,05 %
Mocambique						
Mozambique International Bon MULTI 15-09-2031	2 820,0	91,5843	USD	1,23	2 105,0	0,40 %
Mocambique totalt					2 105,0	0,40 %
Mongoliet						
Development Bank of Mongolia 7.25% 23-10-2023	530,0	107,2558	USD	1,23	463,3	0,09 %
Mongolia Government Internat 5.125% 05-12-2022	586,0	103,7499	USD	1,23	495,5	0,09 %
Mongoliet totalt					958,9	0,18 %
Namibia						
Namibia International Bonds 5.25% 29-10-2025	655,0	107,3600	USD	1,23	573,2	0,11 %
Namibia totalt					573,2	0,11 %
Nigeria						
Nigeria Government Internati 6.5% 28-11-2027	1 070,0	107,7500	USD	1,23	939,7	0,18 %
Nigeria Government Internati 7.143% 23-02-2030	795,0	107,7500	USD	1,23	698,2	0,13 %
Nigeria Government Internati 7.625% 21-11-2025	2 070,0	114,8506	USD	1,23	1 937,7	0,37 %
Nigeria Government Internati 7.696% 23-02-2038	1 465,0	106,6400	USD	1,23	1 273,4	0,24 %
Nigeria Government Internati 7.875% 16-02-2032	1 885,0	109,9300	USD	1,23	1 689,0	0,32 %
Nigeria Government Internati 8.747% 21-01-2031	3 125,0	115,9256	USD	1,23	2 952,7	0,56 %
Nigeria Government Internati 9.248% 21-01-2049	845,0	117,4090	USD	1,23	808,6	0,15 %
Nigeria totalt					10 299,3	1,95 %
Oman						
Oman Government Internationa 4.75% 15-06-2026	3 062,0	99,7560	USD	1,23	2 489,6	0,47 %
Oman Government Internationa 5.375% 08-03-2027	955,0	101,8380	USD	1,23	792,7	0,15 %
Oman Government Internationa 6% 01-08-2029	300,0	103,1120	USD	1,23	252,1	0,05 %
Oman Government Internationa 6.5% 08-03-2047	2 810,0	97,9480	USD	1,23	2 243,3	0,43 %
Oman Government Internationa 6.75% 17-01-2048	2 050,0	98,9040	USD	1,23	1 652,6	0,31 %
Oman Government Internationa 6.75% 28-10-2027	1 240,0	108,3420	USD	1,23	1 095,0	0,21 %
Oman totalt					8 525,3	1,62 %
Pakistan						
Pakistan Government Internat 6.875% 05-12-2027	2 490,0	104,2500	USD	1,23	2 115,8	0,40 %
Pakistan Government Internat 8.25% 15-04-2024	2 220,0	108,7500	USD	1,23	1 967,8	0,37 %
Pakistan Government Internat 8.25% 30-09-2025	500,0	109,8780	USD	1,23	447,8	0,08 %
Third Pakistan International 5.625% 05-12-2022	990,0	102,2500	USD	1,23	825,1	0,16 %
Pakistan totalt					5 356,4	1,02 %
Panama						
Panama Government Internatio 3.87% 23-07-2060	1 100,0	117,7510	USD	1,23	1 055,7	0,20 %
Panama Government Internatio 3.23% 29-04-2053	950,0	126,3760	USD	1,23	978,5	0,19 %
Panama Government Internatio 4.5% 01-04-2056	1 005,0	128,6010	USD	1,23	1 053,4	0,20 %
Panama Government Internatio 6.7% 26-01-2036	3 915,0	148,3760	USD	1,23	4 734,6	0,90 %
Panama totalt					7 822,3	1,48 %
Papua Nya Guinea						
Papua New Guinea Government 8.375% 04-10-2028	1 440,0	101,3750	USD	1,23	1 189,8	0,23 %
Papua Nya Guinea totalt					1 189,8	0,23 %
Paraguay						
Paraguay Government Internat 5% 15-04-2026	655,0	116,7510	USD	1,23	623,3	0,12 %
Paraguay Government Internat 5.4% 30-03-2050	595,0	125,2500	USD	1,23	607,4	0,12 %
Paraguay Government Internat 6.1% 11-08-2044	985,0	132,2500	USD	1,23	1 061,8	0,20 %
Paraguay totalt					2 292,5	0,44 %
Peru						
Peruvian Government Internat 2.78% 01-12-2060	870,0	100,7000	USD	1,23	714,1	0,14 %
Peruvian Government Internat 3.23% 28-07-2121	560,0	100,0000	USD	1,23	456,4	0,09 %
Peruvian Government Internat 5.625% 18-11-2050	2 230,0	156,8510	USD	1,23	2 850,9	0,54 %
Peruvian Government Internat 6.55% 14-03-2037	320,0	151,5010	USD	1,23	395,1	0,07 %
Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	1 785,0	170,5010	USD	1,23	2 480,6	0,47 %
Peru totalt					6 897,2	1,31 %
Qatar						
Qatar Government Internation 4.4% 16-04-2050	2 985,0	130,2750	USD	1,23	3 169,5	0,60 %
Qatar Government Internation 4.817% 14-03-2049	4 160,0	136,3928	USD	1,23	4 624,6	0,88 %
Qatar Government Internation 5.103% 23-04-2048	6 190,0	140,5730	USD	1,23	7 092,2	1,35 %
Qatar totalt					14 886,4	2,83 %
Republiken Kongo						
Congolese International Bond MULTI 30-06-2029	2 285,0	76,5300	USD	1,23	798,9	0,15 %
Republiken Kongo totalt					798,9	0,15 %
Rumänien						
Romanian Government Internat 3% 14-02-2031	840,0	107,2848	USD	1,23	734,5	0,14 %
Romanian Government Internat 4% 14-02-2051	970,0	108,6106	USD	1,23	858,7	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 fond- värde
Romanian Government Internat 5.125% 15-06-2048	4 630,0	127,7500	USD	1,23	4 821,0	0,91 %
Romanian Government Internat 6.125% 22-01-2044	2 742,0	141,1120	USD	1,23	3 153,7	0,60 %
Rumänien totalt					9 567,9	1,82 %
Ryssland						
Russian Foreign Bond - Eurob 12.75% 24-06-2028	280,0	171,0000	USD	1,23	390,3	0,07 %
Russian Foreign Bond - Eurob 5.1% 28-03-2035	4 600,0	126,3840	USD	1,23	4 738,5	0,90 %
Russian Foreign Bond - Eurob 5.625% 04-04-2042	3 000,0	139,0162	USD	1,23	3 399,2	0,65 %
Russian Foreign Bond - Eurob 5.875% 16-09-2043	2 600,0	144,2640	USD	1,23	3 057,2	0,58 %
Ryssland totalt					11 585,1	2,20 %
Saudiarabien						
Saudi Government Internation 4.5% 26-10-2046	1 550,0	121,1250	USD	1,23	1 530,2	0,29 %
Saudi Government Internation 4.625% 04-10-2047	1 315,0	123,5200	USD	1,23	1 323,9	0,25 %
Saudi Government Internation 5% 17-04-2049	2 015,0	130,9020	USD	1,23	2 149,9	0,41 %
Saudi Government Internation 5.25% 16-01-2050	6 680,0	136,2250	USD	1,23	7 416,9	1,41 %
Saudiarabien totalt					12 420,9	2,36 %
Senegal						
Senegal Government Internati 6.25% 23-05-2033	560,0	112,1076	USD	1,23	511,7	0,10 %
Senegal Government Internati 6.75% 13-03-2048	730,0	110,0184	USD	1,23	654,6	0,12 %
Senegal totalt					1 166,3	0,22 %
Serbien						
Serbia International Bond 2.125% 01-12-2030	2 910,0	98,8770	USD	1,23	2 345,2	0,45 %
Serbien totalt					2 345,2	0,45 %
Sri Lanka						
Sri Lanka Government Interna 5.75% 18-01-2022	1 325,0	77,4310	USD	1,23	836,2	0,16 %
Sri Lanka Government Interna 5.75% 18-04-2023	1 230,0	63,5000	USD	1,23	636,6	0,12 %
Sri Lanka Government Interna 5.875% 25-07-2022	710,0	68,6820	USD	1,23	397,5	0,08 %
Sri Lanka Government Interna 6.125% 03-06-2025	1 020,0	59,2800	USD	1,23	492,8	0,09 %
Sri Lanka Government Interna 6.2% 11-05-2027	1 720,0	56,3970	USD	1,23	790,6	0,15 %
Sri Lanka Government Interna 6.25% 27-07-2021	225,0	86,0380	USD	1,23	157,8	0,03 %
Sri Lanka Government Interna 6.35% 28-06-2024	300,0	60,4010	USD	1,23	147,7	0,03 %
Sri Lanka Government Interna 6.75% 18-04-2028	980,0	56,6570	USD	1,23	452,6	0,09 %
Sri Lanka Government Interna 6.825% 18-07-2026	785,0	56,9900	USD	1,23	364,6	0,07 %
Sri Lanka Government Interna 6.85% 03-11-2025	1 885,0	59,2800	USD	1,23	910,8	0,17 %
Sri Lanka Government Interna 6.85% 14-03-2024	1 020,0	60,0000	USD	1,23	498,8	0,09 %
Sri Lanka Government Interna 7.55% 28-03-2030	675,0	56,6790	USD	1,23	311,8	0,06 %
Sri Lanka Government Interna 7.85% 14-03-2029	1 525,0	57,0500	USD	1,23	709,1	0,13 %
Sri Lanka totalt					6 707,0	1,27 %
Storbritannien						
Ukreximbank Via Biz Finance 9.75% 22-01-2025	1 700,0	104,5000	USD	1,23	1 448,0	0,27 %
Storbritannien totalt					1 448,0	0,27 %
Sydafrika						
Republic of South Africa Gov 4.85% 30-09-2029	830,0	106,1424	USD	1,23	718,1	0,14 %
Republic of South Africa Gov 4.875% 14-04-2026	475,0	109,2844	USD	1,23	423,1	0,08 %
Republic of South Africa Gov 5.375% 24-07-2044	570,0	97,9502	USD	1,23	455,1	0,09 %
Republic of South Africa Gov 5.65% 27-09-2047	585,0	99,6880	USD	1,23	475,3	0,09 %
Republic of South Africa Gov 5.75% 30-09-2049	945,0	100,2024	USD	1,23	771,8	0,15 %
Republic of South Africa Gov 5.875% 22-06-2030	625,0	113,2646	USD	1,23	577,0	0,11 %
Republic of South Africa Gov 6.25% 08-03-2041	285,0	108,0280	USD	1,23	250,9	0,05 %
Republic of South Africa Gov 6.3% 22-06-2048	1 270,0	106,7216	USD	1,23	1 104,7	0,21 %
Sydafrika totalt					4 776,0	0,91 %
Trinidad och Tobago						
Trinidad & Tobago Government 4.5% 04-08-2026	360,0	109,7510	USD	1,23	322,0	0,06 %
Trinidad och Tobago totalt					322,0	0,06 %
Tunisien						
Banque Centrale de Tunisie I 5.75% 30-01-2025	3 145,0	91,2915	USD	1,23	2 340,1	0,44 %
Tunisien totalt					2 340,1	0,44 %
Turkiet						
Turkey Government Internatio 4.25% 14-04-2026	960,0	99,0506	USD	1,23	775,0	0,15 %
Turkey Government Internatio 4.875% 09-10-2026	3 220,0	101,0332	USD	1,23	2 651,6	0,50 %
Turkey Government Internatio 5.6% 14-11-2024	1 140,0	104,6500	USD	1,23	972,4	0,18 %
Turkey Government Internatio 5.75% 11-05-2047	766,0	94,8180	USD	1,23	592,0	0,11 %
Turkey Government Internatio 5.75% 22-03-2024	1 010,0	105,2100	USD	1,23	866,1	0,16 %
Turkey Government Internatio 6% 14-01-2041	1 512,0	98,5100	USD	1,23	1 214,0	0,23 %
Turkey Government Internatio 6% 25-03-2027	4 285,0	106,0182	USD	1,23	3 702,7	0,70 %
Turkey Government Internatio 6.125% 24-10-2028	300,0	106,5750	USD	1,23	260,6	0,05 %
Turkey Government Internatio 6.35% 10-08-2024	1 125,0	107,1782	USD	1,23	982,8	0,19 %
Turkey Government Internatio 6.625% 17-02-2045	300,0	104,4600	USD	1,23	255,4	0,05 %
Turkey Government Internatio 6.75% 30-05-2040	515,0	106,2900	USD	1,23	446,2	0,08 %
Turkey Government Internatio 6.875% 17-03-2036	1 758,0	108,8400	USD	1,23	1 559,5	0,30 %
Turkey Government Internatio 7.25% 23-12-2023	765,0	109,2100	USD	1,23	680,9	0,13 %
Turkey Government Internatio 7.375% 05-02-2025	388,0	111,4588	USD	1,23	352,5	0,07 %
Turkey Government Internatio 7.625% 26-04-2029	2 030,0	115,2750	USD	1,23	1 907,3	0,36 %
Turkiye Ihracat Kredi Bankas 6.125% 03-05-2024	710,0	102,4700	USD	1,23	593,0	0,11 %
Turkiye Ihracat Kredi Bankas 8.25% 24-01-2024	1 105,0	108,2500	USD	1,23	974,9	0,19 %
Turkiet totalt					18 787,0	3,57 %
Ukraina						
Ukraine Government Internati 7.253% 15-03-2033	1 090,0	109,0000	USD	1,23	968,4	0,18 %
Ukraine Government Internati 7.375% 25-09-2032	3 375,0	109,8650	USD	1,23	3 022,2	0,57 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2024	1 796,0	111,1260	USD	1,23	1 626,7	0,31 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2025	2 680,0	111,9350	USD	1,23	2 445,1	0,46 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2026	2 684,0	112,7500	USD	1,23	2 466,5	0,47 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2027	575,0	113,3550	USD	1,23	531,3	0,10 %
Ukraine Government Internati 8.994% 01-02-2024	1 140,0	113,0800	USD	1,23	1 050,7	0,20 %
Ukraine Government Internati 9.75% 01-11-2028	5 331,0	123,0100	USD	1,23	5 344,9	1,01 %
Ukraine Government Internati MULTI 31-05-2040	1 769,0	102,7850	USD	1,23	1 482,0	0,28 %
Ukraina totalt					18 937,8	3,59 %
Ungern						
Hungary Government Internati 7.625% 29-03-2041	4 380,0	177,1150	USD	1,23	6 323,0	1,20 %
Ungern totalt					6 323,0	1,20 %
Uruguay						
Uruguay Government Internati 4.125% 20-11-2045	610,0	124,2510	USD	1,23	617,8	0,12 %
Uruguay Government Internati 4.975% 20-04-2055	1 075,0	139,0000	USD	1,23	1 217,9	0,23 %
Uruguay Government Internati 5.1% 18-06-2050	2 030,0	139,6260	USD	1,23	2 310,2	0,44 %
Uruguay Government Internati 7.625% 21-03-2036	1 495,0	161,8760	USD	1,23	1 972,5	0,37 %
Uruguay Government Internati 7.875% 15-01-2033	1 526,7	157,5010	USD	1,23	1 959,8	0,37 %
Uruguay totalt					8 078,2	1,53 %

	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 fond- värde
Venezuela						
Venezuela Government International Bond 01-12-2018	120,0	9,2000	USD	1,23	9,0	0,00 %
Venezuela Government International Bond 05-08-2031	2 100,0	9,2000	USD	1,23	157,5	0,03 %
Venezuela Government International Bond 07-05-2023	1 200,0	9,2000	USD	1,23	90,0	0,02 %
Venezuela Government International Bond 07-05-2028	2 950,0	9,2000	USD	1,23	221,2	0,04 %
Venezuela Government International Bond 09-12-2020	1 900,0	9,2000	USD	1,23	142,5	0,03 %
Venezuela Government International Bond 13-01-2034	335,0	9,2000	USD	1,23	25,1	0,00 %
Venezuela Government International Bond 13-10-2019	450,0	9,2000	USD	1,23	33,7	0,01 %
Venezuela Government International Bond 13-10-2024	375,0	9,2000	USD	1,23	28,1	0,01 %
Venezuela Government International Bond 15-09-2027	2 000,0	9,2500	USD	1,23	150,8	0,03 %
Venezuela Government International Bond 23-08-2022	700,0	9,2000	USD	1,23	52,5	0,01 %
Venezuela totalt					910,4	0,17 %
Vitryssland						
Republic of Belarus Internat 6.2% 28-02-2030	400,0	101,0720	USD	1,23	329,5	0,06 %
Republic of Belarus Internat 6.875% 28-02-2023	500,0	104,2720	USD	1,23	424,9	0,08 %
Republic of Belarus Internat 7.625% 29-06-2027	1 585,0	110,0000	USD	1,23	1 421,1	0,27 %
Vitryssland totalt					2 175,5	0,41 %
Zambia						
Zambia Government International Bond 14-04-2024	3 065,0	53,2500	USD	1,23	1 330,3	0,25 %
Zambia Government International Bond 20-09-2022	1 025,0	51,6600	USD	1,23	431,6	0,08 %
Zambia Government International Bond 30-07-2027	1 840,0	52,3500	USD	1,23	785,1	0,15 %
Zambia totalt					2 547,0	0,48 %
Statslån och -obligationer totalt					361 190,7	68,55 %
Övriga masskuldbrevslån						
Amerika						
Braskem America Finance Co 7.125% 22-07-2041	510,0	115,7500	USD	1,23	481,2	0,09 %
Brazil Loan Trust 1 5.477% 24-07-2023	1 000,0	103,5010	USD	1,23	372,2	0,07 %
Hyundai Capital America 6.375% 08-04-2030	665,0	131,4532	USD	1,23	712,5	0,14 %
Sasol Financing USA LLC 5.875% 27-03-2024	320,0	106,1500	USD	1,23	276,9	0,05 %
Sasol Financing USA LLC 6.5% 27-09-2028	930,0	108,3000	USD	1,23	820,9	0,16 %
Amerika totalt					2 663,6	0,51 %
Argentina						
Ciudad Autonoma De Buenos Ai 8.95% 19-02-2021	475,0	99,5010	USD	1,23	131,0	0,02 %
Province of Santa Fe 6.9% 01-11-2027	255,0	68,0010	USD	1,23	141,3	0,03 %
Provincia de Buenos Aires/Government Bonds 09-06-2	680,0	40,7500	USD	1,23	225,9	0,04 %
Provincia de Buenos Aires/Government Bonds 15-02-2	580,0	40,5000	USD	1,23	191,5	0,04 %
Provincia de Buenos Aires/Government Bonds 26-01-2	485,0	42,0000	USD	1,23	55,3	0,01 %
YPF SA 8.5% 28-07-2025	280,0	76,7510	USD	1,23	175,2	0,03 %
YPF SA 8.75% 04-04-2024	285,0	87,5000	USD	1,23	203,3	0,04 %
Argentina totalt					1 123,4	0,21 %
Azerbajdzjan						
Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24-03-2026	1 975,0	120,8300	USD	1,23	1 945,1	0,37 %
State Oil Co of the Azerbaij 6.95% 18-03-2030	1 005,0	128,3844	USD	1,23	1 051,6	0,20 %
Azerbajdzjan totalt					2 996,7	0,57 %
Bahrain						
Oil and Gas Holding Co BSCC/ 7.5% 25-10-2027	655,0	114,3520	USD	1,23	610,5	0,12 %
Oil and Gas Holding Co BSCC/ 7.625% 07-11-2024	1 240,0	112,0000	USD	1,23	1 132,0	0,21 %
Oil and Gas Holding Co BSCC/ 8.375% 07-11-2028	755,0	118,0072	USD	1,23	726,2	0,14 %
Bahrain totalt					2 468,6	0,47 %
Bermuda						
Digicel Group 0.5 Ltd 01-04-2024	680,9	89,5000	USD	1,23	496,7	0,09 %
Digicel Group 0.5 Ltd 01-04-2025	238,0	52,2500	USD	1,23	101,3	0,02 %
Digicel Ltd 6% 15-04-2021	400,0	73,1260	USD	1,23	238,4	0,05 %
Bermuda totalt					836,5	0,16 %
Brasilien						
Centrais Eletricas Brasileir 3.625% 04-02-2025	950,0	103,7510	USD	1,23	803,4	0,15 %
Globo Comunicacao e Particip 4.875% 22-01-2030	900,0	106,7510	USD	1,23	783,1	0,15 %
Brasilien totalt					1 586,4	0,30 %
Brittiska Jungfruöarna						
Arcos Dorados Holdings Inc 5.875% 04-04-2027	155,0	105,2510	USD	1,23	133,0	0,03 %
Central American Bottling Co 5.75% 31-01-2027	780,0	106,1260	USD	1,23	674,7	0,13 %
Chinalco Capital Holdings Lt 4.25% 21-04-2022	500,0	101,5391	USD	1,23	413,8	0,08 %
CNOOC Finance 2013 Ltd 3.3% 30-09-2049	890,0	98,0965	USD	1,23	711,6	0,14 %
New Metro Global Ltd 4.8% 15-12-2024	200,0	101,5028	USD	1,23	165,5	0,03 %
Sinochem Overseas Capital Co 6.3% 12-11-2040	750,0	138,8293	USD	1,23	848,7	0,16 %
Sinopec Group Overseas Devel 3.68% 08-08-2049	760,0	112,2773	USD	1,23	695,5	0,13 %
Sinopec Group Overseas Devel 4.875% 17-05-2042	2 045,0	128,9350	USD	1,23	2 149,1	0,41 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					5 791,8	1,10 %
Caymanöarna						
Brazil Minas SPE via State o 5.333% 15-02-2028	1 442,0	108,5010	USD	1,23	1 020,2	0,19 %
Country Garden Holdings Co L 5.125% 14-01-2027	520,0	108,0500	USD	1,23	458,0	0,09 %
Country Garden Holdings Co L 5.625% 14-01-2030	200,0	110,8379	USD	1,23	180,7	0,03 %
Energuate Trust 5.875% 03-05-2027	200,0	105,8760	USD	1,23	172,6	0,03 %
Grupo Aval Ltd 4.375% 04-02-2030	900,0	106,5000	USD	1,23	781,2	0,15 %
ICD Funding Ltd 3.223% 28-04-2026	1 195,0	100,3550	USD	1,23	977,5	0,19 %
ICD Funding Ltd 4.625% 21-05-2024	590,0	106,7520	USD	1,23	513,4	0,10 %
Meituan 3.05% 28-10-2030	775,0	104,2790	USD	1,23	658,7	0,13 %
Sunac China Holdings Ltd 7.875% 15-02-2022	750,0	102,4452	USD	1,23	626,2	0,12 %
Caymanöarna totalt					5 388,4	1,02 %
Chile						
Celulosa Arauco y Constituci 4.2% 29-01-2030	290,0	113,0000	USD	1,23	267,1	0,05 %
Corp Nacional del Cobre de C 4.875% 04-11-2044	1 860,0	127,2441	USD	1,23	1 929,0	0,37 %
Corp Nacional del Cobre de C 5.625% 18-10-2043	580,0	137,2790	USD	1,23	649,0	0,12 %
Engie Energia Chile SA 3.4% 28-01-2030	400,0	108,3750	USD	1,23	353,3	0,07 %
Inversiones CMPC SA 3.85% 13-01-2030	215,0	112,0000	USD	1,23	196,3	0,04 %
Chile totalt					3 394,7	0,64 %
Colombia						
Colombia Telecomunicaciones 4.95% 17-07-2030	585,0	111,0000	USD	1,23	529,3	0,10 %
Colombia totalt					529,3	0,10 %
Costa Rica						
Autopistas del Sol SA/Costa 7.375% 30-12-2030	605,0	94,0010	USD	1,23	406,2	0,08 %
Banco Nacional de Costa Rica 6.25% 01-11-2023	500,0	102,7510	USD	1,23	418,7	0,08 %
Costa Rica totalt					825,0	0,16 %
Filippinerna						
Globe Telecom Inc 2.5% 23-07-2030	205,0	100,2034	USD	1,23	167,4	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 fond- värde
Globe Telecom Inc 3% 23-07-2035	860,0	97,3535	USD	1,23	682,4	0,13 %
PLDT Inc 2.5% 23-01-2031	400,0	104,1501	USD	1,23	339,6	0,06 %
Filippinerna totalt					1 189,4	0,23 %
Förenade Arabemiraten						
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline 4.6% 02-11-2047	680,0	124,2200	USD	1,23	688,5	0,13 %
Abu Dhabi National Energy Co 4% 03-10-2049	950,0	119,9222	USD	1,23	928,6	0,18 %
Abu Dhabi National Energy Co 6.5% 27-10-2036	330,0	147,4250	USD	1,23	396,5	0,08 %
DP World PLC 6.85% 02-07-2037	2 910,0	137,0000	USD	1,23	3 249,4	0,62 %
Finance Department Governmen 4% 28-07-2050	1 020,0	101,5000	USD	1,23	843,8	0,16 %
Kuwait Projects Co SPC Ltd 4.5% 23-02-2027	590,0	102,6250	USD	1,23	493,5	0,09 %
National Central Cooling Co 2.5% 21-10-2027	645,0	101,3800	USD	1,23	533,0	0,10 %
Ruwais Power Co-PJSC 6% 31-08-2036	470,0	132,5000	USD	1,23	507,6	0,10 %
Förenade Arabemiraten totalt					7 640,9	1,45 %
Georgien						
Georgian Railway JSC 7.75% 11-07-2022	550,0	105,2000	USD	1,23	471,6	0,09 %
Georgien totalt					471,6	0,09 %
Holland						
Embraer Netherlands Finance 6.95% 17-01-2028	630,0	113,0000	USD	1,23	580,2	0,11 %
Kazakhstan Temir Zholy Finan 6.95% 10-07-2042	1 715,0	148,0080	USD	1,23	2 068,9	0,39 %
Lukoil Securities BV 3.875% 06-05-2030	440,0	108,0630	USD	1,23	387,5	0,07 %
MDGH - GMTN BV 3.7% 07-11-2049	400,0	114,3800	USD	1,23	372,9	0,07 %
Mong Duong Finance Holdings 5.125% 07-05-2029	985,0	104,7606	USD	1,23	841,1	0,16 %
Petrobras Global Finance BV 5.093% 15-01-2030	645,0	111,7500	USD	1,23	587,5	0,11 %
Petrobras Global Finance BV 5.6% 03-01-2031	1 670,0	115,2000	USD	1,23	1 568,0	0,30 %
Petrobras Global Finance BV 5.999% 27-01-2028	452,0	117,0510	USD	1,23	431,2	0,08 %
Petrobras Global Finance BV 6.9% 19-03-2049	1 375,0	126,7500	USD	1,23	1 420,5	0,27 %
Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	2 355,0	123,6860	USD	1,23	2 374,1	0,45 %
Petrobras Global Finance BV 8.75% 23-05-2026	1 283,0	129,9000	USD	1,23	1 358,4	0,26 %
Prosus NV 3.68% 21-01-2030	340,0	108,7194	USD	1,23	301,3	0,06 %
Syngenta Finance NV 5.182% 24-04-2028	1 200,0	107,1430	USD	1,23	1 047,9	0,20 %
Syngenta Finance NV 5.676% 24-04-2048	400,0	107,2902	USD	1,23	349,8	0,07 %
VEON Holdings BV 3.375% 25-11-2027	870,0	103,0310	USD	1,23	730,6	0,14 %
VTR Finance NV 6.375% 15-07-2028	200,0	109,2500	USD	1,23	178,1	0,03 %
Holland totalt					14 598,1	2,77 %
Hongkong						
CNAC HK Finbridge Co Ltd 3.875% 19-06-2029	535,0	101,1760	USD	1,23	441,2	0,08 %
CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% 19-07-2027	285,0	103,2041	USD	1,23	239,7	0,05 %
CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.875% 14-03-2025	1 995,0	106,9972	USD	1,23	1 739,8	0,33 %
Hongkong totalt					2 420,7	0,46 %
Indien						
Delhi International Airport 6.125% 31-10-2026	755,0	102,4500	USD	1,23	630,4	0,12 %
Delhi International Airport 6.45% 04-06-2029	250,0	104,0000	USD	1,23	211,9	0,04 %
GMR Hyderabad International 4.25% 27-10-2027	385,0	96,5486	USD	1,23	303,0	0,06 %
GMR Hyderabad International 5.375% 10-04-2024	300,0	101,3968	USD	1,23	247,9	0,05 %
HPCL-Mittal Energy Ltd 5.25% 28-04-2027	550,0	103,5396	USD	1,23	464,2	0,09 %
HPCL-Mittal Energy Ltd 5.45% 22-10-2026	450,0	104,0000	USD	1,23	381,4	0,07 %
Indian Railway Finance Corp 3.95% 13-02-2050	400,0	100,6166	USD	1,23	328,0	0,06 %
Power Finance Corp Ltd 3.75% 18-06-2024	200,0	105,4598	USD	1,23	171,9	0,03 %
Power Finance Corp Ltd 3.95% 23-04-2030	320,0	106,6301	USD	1,23	278,1	0,05 %
Power Finance Corp Ltd 4.5% 18-06-2029	1 000,0	109,8720	USD	1,23	895,5	0,17 %
REC Ltd 5.25% 13-11-2023	425,0	109,1860	USD	1,23	378,2	0,07 %
Indien totalt					4 290,7	0,81 %
Indonesien						
Cikarang Listrindo Tbk PT 4.95% 14-09-2026	600,0	104,2500	USD	1,23	509,8	0,10 %
Pelabuhan Indonesia III Pers 4.875% 01-10-2024	1 560,0	110,2500	USD	1,23	1 401,8	0,27 %
Pertamina Persero PT 3.65% 30-07-2029	320,0	111,2892	USD	1,23	290,3	0,06 %
Pertamina Persero PT 4.3% 20-05-2023	190,0	107,2500	USD	1,23	166,1	0,03 %
Pertamina Persero PT 4.7% 30-07-2049	400,0	113,8306	USD	1,23	371,1	0,07 %
Pertamina Persero PT 5.625% 20-05-2043	715,0	123,0914	USD	1,23	717,3	0,14 %
Pertamina Persero PT 6.5% 07-11-2048	860,0	140,0669	USD	1,23	981,8	0,19 %
Perusahaan Gas Negara Tbk PT 5.125% 16-05-2024	1 000,0	110,5420	USD	1,23	901,0	0,17 %
Perusahaan Perseroan Persero 3.375% 05-02-2030	1 750,0	106,0000	USD	1,23	1 511,9	0,29 %
Perusahaan Perseroan Persero 4.125% 15-05-2027	700,0	110,5000	USD	1,23	630,5	0,12 %
Perusahaan Perseroan Persero 4.875% 17-07-2049	215,0	113,7500	USD	1,23	199,3	0,04 %
Perusahaan Perseroan Persero 5.25% 15-05-2047	450,0	118,2500	USD	1,23	433,7	0,08 %
Perusahaan Perseroan Persero 5.25% 24-10-2042	200,0	118,0000	USD	1,23	192,4	0,04 %
Perusahaan Perseroan Persero 5.375% 25-01-2029	1 200,0	120,2500	USD	1,23	1 176,1	0,22 %
Perusahaan Perseroan Persero 5.45% 21-05-2028	125,0	119,6250	USD	1,23	121,9	0,02 %
Perusahaan Perseroan Persero 6.15% 21-05-2048	380,0	130,5000	USD	1,23	404,2	0,08 %
Saka Energi Indonesia PT 4.45% 05-05-2024	1 295,0	97,5000	USD	1,23	1 029,1	0,20 %
Tower Bersama Infrastructure 4.25% 21-01-2025	880,0	103,5026	USD	1,23	742,4	0,14 %
Indonesien totalt					11 780,7	2,24 %
Irland						
Alfa Bank AO Via Alfa B 5.950% MULTI 15-04-2030	505,0	103,3900	USD	1,23	425,6	0,08 %
Gtlk Europe Capital DAC 4.949% 18-02-2026	1 400,0	104,8500	USD	1,23	1 196,4	0,23 %
Gtlk Europe Capital DAC 5.95% 17-04-2025	610,0	108,7616	USD	1,23	540,7	0,10 %
Irland totalt					2 162,7	0,41 %
Isle of Man						
Gohl Capital Ltd 4.25% 24-01-2027	900,0	105,9754	USD	1,23	777,4	0,15 %
Isle of Man totalt					777,4	0,15 %
Kanada						
MEGlobal Canada ULC 5.875% 18-05-2030	480,0	124,4880	USD	1,23	487,0	0,09 %
Kanada totalt					487,0	0,09 %
Kazakstan						
KazMunayGas National Co JSC 5.375% 24-04-2030	670,0	123,2680	USD	1,23	673,2	0,13 %
KazMunayGas National Co JSC 5.75% 19-04-2047	705,0	134,0050	USD	1,23	770,0	0,15 %
KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24-10-2048	2 585,0	143,7500	USD	1,23	3 028,7	0,57 %
Kazakstan totalt					4 471,9	0,85 %
Luxemburg						
Aegea Finance Sarl 5.75% 10-10-2024	220,0	104,5010	USD	1,23	187,4	0,04 %
FEL Energy VI Sarl 5.75% 01-12-2040	1 195,0	106,4300	USD	1,23	1 036,6	0,20 %
Gazprom PJSC Via Gaz Capital 7.288% 16-08-2037	1 040,0	146,9434	USD	1,23	1 245,6	0,24 %
Gazprom PJSC Via Gaz Capital 8.625% 28-04-2034	2 500,0	156,6880	USD	1,23	3 192,8	0,61 %
JSM Global Sarl 4.75% 20-10-2030	1 400,0	107,6260	USD	1,23	1 228,1	0,23 %
Millicom International Cellu 4.5% 27-04-2031	200,0	108,0000	USD	1,23	176,1	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 fond- värde
Nexa Resources SA 5.375% 04-05-2027	750,0	111,1260	USD	1,23	679,3	0,13 %
Luxemburg totalt					7 745,8	1,47 %
Malaysia						
Petronas Capital Ltd 4.5% 18-03-2045	700,0	133,7667	USD	1,23	763,2	0,14 %
Petronas Capital Ltd 4.55% 21-04-2050	3 260,0	133,7457	USD	1,23	3 553,8	0,67 %
Petronas Capital Ltd 4.8% 21-04-2060	1 290,0	144,6740	USD	1,23	1 521,1	0,29 %
Malaysia totalt					5 838,1	1,11 %
Mauritius						
Azure Power Solar Energy Pvt 5.65% 24-12-2024	300,0	106,5000	USD	1,23	260,4	0,05 %
Neerg Energy Ltd 6% 13-02-2022	1 020,0	101,5496	USD	1,23	844,2	0,16 %
Mauritius totalt					1 104,7	0,21 %
Mexiko						
Banco Mercantil del No 7.500% MULTI Perp FC2029	260,0	112,8750	USD	1,23	239,2	0,05 %
BBVA Bancomer SA/Texas 5.875% MULTI 13-09-2034	523,0	114,0000	USD	1,23	486,0	0,09 %
Braskem Idesa SAPI 7.45% 15-11-2029	385,0	93,7500	USD	1,23	294,2	0,06 %
Comision Federal de Electric 4.75% 23-02-2027	200,0	113,5000	USD	1,23	185,0	0,04 %
Comision Federal de Electric 5.75% 14-02-2042	1 135,0	118,7500	USD	1,23	1 098,6	0,21 %
Fermaca Enterprises S de RL 6.375% 30-03-2038	738,0	115,6500	USD	1,23	589,5	0,11 %
Mexico City Airport Trust 4.25% 31-10-2026	763,0	105,7500	USD	1,23	657,7	0,12 %
Mexico City Airport Trust 5.5% 31-07-2047	1 351,0	105,3500	USD	1,23	1 160,1	0,22 %
Mexico City Airport Trust 5.5% 31-10-2046	700,0	106,5000	USD	1,23	607,6	0,12 %
Nemak SAB de CV 4.75% 23-01-2025	715,0	103,2500	USD	1,23	601,7	0,11 %
Orbia Advance Corp SAB de CV 5.875% 17-09-2044	250,0	124,3760	USD	1,23	253,4	0,05 %
Petroleos Mexicanos 5.95% 28-01-2031	1 355,0	99,2000	USD	1,23	1 095,6	0,21 %
Petroleos Mexicanos 6.35% 12-02-2048	2 502,0	90,0750	USD	1,23	1 836,9	0,35 %
Petroleos Mexicanos 6.49% 23-01-2027	866,0	105,2000	USD	1,23	742,5	0,14 %
Petroleos Mexicanos 6.5% 02-06-2041	5 249,0	92,9900	USD	1,23	3 978,4	0,76 %
Petroleos Mexicanos 6.5% 13-03-2027	7 047,0	105,6750	USD	1,23	6 069,7	1,15 %
Petroleos Mexicanos 6.5% 23-01-2029	1 080,0	103,3760	USD	1,23	910,0	0,17 %
Petroleos Mexicanos 6.625% 15-06-2035	865,0	98,9445	USD	1,23	697,6	0,13 %
Petroleos Mexicanos 6.625% 15-06-2038	200,0	94,2500	USD	1,23	153,6	0,03 %
Petroleos Mexicanos 6.75% 21-09-2047	750,0	93,3750	USD	1,23	570,8	0,11 %
Petroleos Mexicanos 6.84% 23-01-2030	819,0	104,0240	USD	1,23	694,4	0,13 %
Petroleos Mexicanos 6.875% 04-08-2026	1 855,0	109,2500	USD	1,23	1 651,8	0,31 %
Petroleos Mexicanos 7.69% 23-01-2050	243,0	100,8250	USD	1,23	199,7	0,04 %
Mexiko totalt					24 773,8	4,70 %
Panama						
Aeropuerto Internacional de 6% 18-11-2048	200,0	120,6835	USD	1,23	195,0	0,04 %
AES Panama Generation Holdin 4.375% 31-05-2030	755,0	108,1900	USD	1,23	665,8	0,13 %
Autoridad del Canal de Panam 4.95% 29-07-2035	255,0	126,2510	USD	1,23	262,4	0,05 %
Banco Nacional de Panama 2.5% 11-08-2030	350,0	100,0000	USD	1,23	285,3	0,05 %
Panama totalt					1 408,4	0,27 %
Peru						
Petroleos del Peru SA 4.75% 19-06-2032	1 200,0	114,6820	USD	1,23	1 121,7	0,21 %
Petroleos del Peru SA 5.625% 19-06-2047	574,0	122,3760	USD	1,23	572,5	0,11 %
Peru totalt					1 694,2	0,32 %
Singapore						
Marble II Pte Ltd 5.3% 20-06-2022	500,0	100,3737	USD	1,23	409,1	0,08 %
Singapore totalt					409,1	0,08 %
Storbritannien						
Afren PLC 01-02-2016	635,0	0,0500	USD	1,23	0,3	0,00 %
MARB BondCo PLC 6.875% 19-01-2025	300,0	103,3760	USD	1,23	252,8	0,05 %
NAK Naftogaz Ukraine via Kon 7.375% 19-07-2022	200,0	102,7940	USD	1,23	167,6	0,03 %
NAK Naftogaz Ukraine via Kon 7.625% 08-11-2026	420,0	103,2731	USD	1,23	353,5	0,07 %
State Savings Bank of Ukrain MULTI 20-03-2025	600,0	106,2760	USD	1,23	233,9	0,04 %
Ukraine Railways Via Rail Ca 8.25% 09-07-2024	440,0	104,0000	USD	1,23	373,0	0,07 %
Storbritannien totalt					1 381,0	0,26 %
Sydafrika						
Eskom Holdings SOC Ltd 6.35% 10-08-2028	2 820,0	110,2600	USD	1,23	2 534,3	0,48 %
Eskom Holdings SOC Ltd 6.75% 06-08-2023	3 275,0	101,7500	USD	1,23	2 716,0	0,52 %
Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11-02-2025	1 975,0	102,0000	USD	1,23	1 641,9	0,31 %
Eskom Holdings SOC Ltd 8.45% 10-08-2028	3 050,0	110,0000	USD	1,23	2 734,5	0,52 %
Sydafrika totalt					9 626,8	1,83 %
Thailand						
PTTEP Treasury Center Co Ltd 2.587% 10-06-2027	200,0	104,3347	USD	1,23	170,1	0,03 %
Thaioil Treasury Center Co L 3.75% 18-06-2050	1 160,0	98,9400	USD	1,23	935,5	0,18 %
Thailand totalt					1 105,5	0,21 %
Trinidad och Tobago						
Trinidad Petroleum Holdings 9.75% 15-06-2026	753,0	117,0000	USD	1,23	718,1	0,14 %
Trinidad och Tobago totalt					718,1	0,14 %
Turkiet						
Turkiye Garanti Bankasi AS 5.875% 16-03-2023	300,0	103,6554	USD	1,23	253,5	0,05 %
Turkiye Sinai Kalkinma Banka 6% 23-01-2025	500,0	100,7892	USD	1,23	410,7	0,08 %
Turkiet totalt					664,2	0,13 %
Venezuela						
Petroleos de Venezuela SA 12-04-2027	2 025,0	3,5000	USD	1,23	57,8	0,01 %
Petroleos de Venezuela SA 15-11-2026	2 500,0	3,5000	USD	1,23	71,3	0,01 %
Petroleos de Venezuela SA 17-02-2022	1 900,0	3,5000	USD	1,23	54,2	0,01 %
Petroleos de Venezuela SA 27-10-2020	3 543,0	25,0000	USD	1,23	361,0	0,07 %
Venezuela totalt					544,3	0,10 %
Vitryssland						
Development Bank of the Repu 6.75% 02-05-2024	1 815,0	101,4280	USD	1,23	1 500,5	0,28 %
Vitryssland totalt					1 500,5	0,28 %
Österrike						
Suzano Austria GmbH 5% 15-01-2030	1 495,0	113,5630	USD	1,23	1 383,8	0,26 %
Österrike totalt					1 383,8	0,26 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					137 793,8	26,15 %
Masskuldebrevslån totalt					498 984,4	94,70 %
Ränteplasseringar totalt					498 984,4	94,70 %
Utländska direkta placeringar totalt					498 984,4	94,70 %

	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 fond- värde
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/USD 26-02-2021					14 179,3	2,69 %
Terminskontrakt totalt					14 179,3	2,69 %
Valutaderivat totalt					14 179,3	2,69 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					14 179,3	2,69 %
Derivatkontrakt totalt					14 179,3	2,69 %
Placeringar totalt					513 163,7	97,39 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					13 751,0	2,61 %
Fondvärde					526 914,7	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	97,46 %					
Avkastningsandel A	1,52 %					
Tillväxtandel C	0,86 %					
Avkastningsandel C	0,16 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
USD	-492 165,0
EUR	506 344,2

Motpart till derivathandel

Goldman Sachs Bank Europe SE
Morgan Stanley Europe SE
BofA Securities Europe SA

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-46 703 371,00	47 738 690,00
Nettointäkter från derivatinstrument	36 264 099,66	-24 528 866,08
Räntetäkter	25 365 437,72	29 611 062,05
Övriga intäkter	2 658 092,63	3 418 101,27
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-4 765 265,19	-4 702 751,07
Räntekostnader	-47 421,36	-29 453,05
Övriga kostnader	-3 010 190,14	-869 390,47
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	9 761 382,32	50 637 392,65

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	498 984 430,84	461 371 113,86
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	14 179 271,57	7 158 996,86
Övriga	7 065,00	61 705,00
Resultatregleringar	7 086 335,90	7 551 188,81
Kassa och bank	7 154 816,72	6 082 528,93
Aktiva sammanlagt	527 411 920,03	482 225 533,46
Passiva		
Fondens värde	526 914 722,79	481 406 120,59
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Övriga	49 261,11	401 487,26
Resultatregleringar	447 936,13	417 925,61
Passiva sammanlagt	527 411 920,03	482 225 533,46

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	8 165 210,66	12 446 737,34
Överlåtelseförluster	-10 701 433,09	-2 931 864,75
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-44 167 148,57	38 223 817,41
Sammanlagt	-46 703 371,00	47 738 690,00
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	37 650 719,46	11 318 446,60
Förluster	-8 406 894,51	-40 232 515,73
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	7 020 274,71	4 385 203,05
Sammanlagt	36 264 099,66	-24 528 866,08
Ökning av placeringarnas verkliga värde	26 076 097,83	60 633 142,10
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-63 222 971,69	-18 024 121,64
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	481 406 120,59	419 321 944,49
Teckning av fondandelar	107 886 498,52	68 292 331,34
Inlösen av fondandelar	-71 919 741,35	-56 665 742,63
Utdelning av avkastning	-219 537,29	-179 805,26
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	9 761 382,32	50 637 392,65
Fondens värde 31.12.	526 914 722,79	481 406 120,59
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	526 914 722,79	481 406 120,59

Nora Two (EUR)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Two (EUR) och andelsserien A ökade med 3,81 % under januari–december 2020. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Nora Two (EUR) är en så kallad matarfond. Minst 85 % av fondens medel är fortlöpande placerade i Nordea Two Master som är mottagarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Om mottagarfondens utveckling

Utan de exceptionella finans- och penningpolitiska stimulansåtgärderna skulle pandemin och den globala recessionen ha varit en katastrof också på placeringsmarknaden. Tack vare åtgärderna kunde riskbehäftade placeringar ändå återhämta sig från kraschen i våras och till slut blev placeringsåret relativt bra. Under årets sista

kvartal bidrog de positiva nyheterna om vaccinen till att kurserna steg ytterligare. Året präglades av stora avkastningsskillnader på olika aktie-marknader vilket i sin tur framhäver betydelsen av framgångsrik viktning mellan olika tillgångs-slag.

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltaren för matarfonden. Maria Qundos och Per Walter hade ansvaret för portföljförvaltningen för mottagarfonden sedan starten den 11.12.2017. Per Walter ansvarar för portföljförvaltningen sedan den 23.6.2020.

Nordea Investment Management

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placerings-verksamheten. Fonden har inte heller bedrivit utlåning eller inlåning av värdepap-per under perioden.

Riskenivå

4

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Högre risk

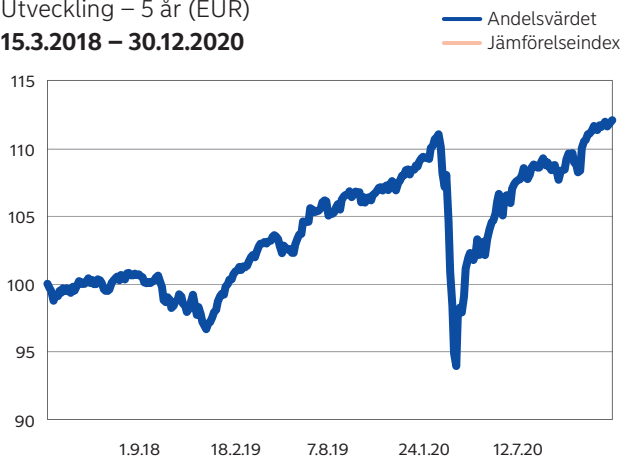
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 jämförelse-index; 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 eller primära teckningsvaluta.

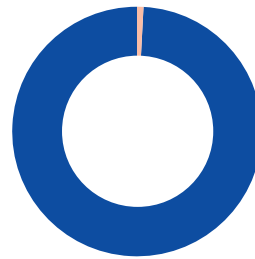
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
15.3.2018 – 30.12.2020



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 15.3.2018.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,84 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 99,16 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	11,21	10,79	9,71
Tillväxtandel A, 1 000 st.	285,4	245,2	115,9
Antal andelsägare	521	467	204
Fondvärde, milj. EUR	3,2	2,6	1,1
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	18,9	14,1	5,3
Förvarsp provision, 1 000 EUR	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	114,0	201,2	-32,1

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	6,76
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,72
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-13,69
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,64
Årliga avgifter A, %	0,64
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matrar- och mottagarfondernas totala kostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 0,64 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,64–0,79 % p.a. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvalttade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ut av underliggande fondföretags medel. I normalfallet blir dessa övriga kostnader debiterade ur fondföretags medel.

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

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Blandfonder						
Finland						
Nora Fund Two Master	286,4	11,0733	EUR	1,00	3 171,2	99,16 %
Finland totalt					3 171,2	99,16 %
Blandfonder totalt					3 171,2	99,16 %
Nordeas placeringsfonder totalt					3 171,2	99,16 %
Innehav i placeringsfonder totalt					3 171,2	99,16 %
Placeringar totalt					3 171,2	99,16 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					26,8	0,84 %
Fondvärde					3 198,0	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft total-avkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	114 289,87	201 455,58
Räntointäkter	0,72	-
Övriga intäkter	0,01	0,01
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-157,13	-144,20
Räntekostnader	-149,85	-118,00
Övriga kostnader	-	-0,01
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	113 983,62	201 193,38

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	3 171 237,19	2 627 282,01
Kundfordringar	2 940,16	-
Övriga fordringar		
Övriga	4 077,50	795,00
Resultatregleringar	1 666,79	1 472,17
Kassa och bank	26 813,65	29 155,12
Aktiva sammanlagt	3 206 735,29	2 658 704,30
Passiva		
Fondens värde	3 198 022,31	2 647 244,48
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	7 000,00
Övriga skulder		
Övriga	7 020,04	2 962,55
Resultatregleringar	1 692,94	1 497,27
Passiva sammanlagt	3 206 735,29	2 658 704,30

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	9 768,75	3 116,11
Överlåtelseförluster	-2 415,53	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	106 936,65	198 339,47
Sammanlagt	114 289,87	201 455,58
Ökning av placeringarnas verkliga värde	106 936,65	198 339,47
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-	-
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	2 647 244,48	1 125 670,08
Teckning av fondandelar	865 401,92	1 530 415,83
Inlösen av fondandelar	-428 607,71	-210 034,81
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	113 983,62	201 193,38
Fondens värde 31.12.	3 198 022,31	2 647 244,48
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	3 198 022,31	2 647 244,48

Nora Three (EUR)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Three (EUR) och andelsserien A ökade med 4,84 % under januari–december 2020. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Nora Three (EUR) är en så kallad matarfond. Minst 85 % av fondens medel är fortlöpande placerade i Nordea Three Master som är mottagarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Om mottagarfondens utveckling

Utan de exceptionella finans- och penningpolitiska stimulansåtgärderna skulle pandemin och den globala recessionen ha varit en katastrof också på placeringsmarknaden. Tack vare åtgärderna kunde riskbehäftade placeringar ändå återhämta sig från kraschen i våras och till slut blev placeringsåret relativt bra. Under årets sista kvartal bidrog de positiva nyheterna om vacci-

nen till att kurserna steg ytterligare. Året präglades av stora avkastningsskillnader på olika aktie-marknader vilket i sin tur framhäver betydelsen av framgångsrik viktning mellan olika tillgångs-slag.

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltaren för matarfonden. Maria Qundos och Per Walter hade ansvaret för portföljförvaltningen för mottagarfonden sedan starten den 11.12.2017. Per Walter ansvarar för portföljförvaltningen sedan den 23.6.2020.

Nordea Investment Management

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placerings-verksamheten. Fonden har inte heller bedrivit utlåning eller inlåning av värdepap-per under perioden.

Riskenivå



Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 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 eller primära teckningsvaluta.

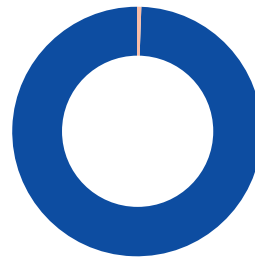
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
15.3.2018 – 31.12.2020



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 15.3.2018.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,77 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 99,23 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	11,75	11,21	9,59
Tillväxtandel A, 1 000 st.	667,6	449,7	196,0
Antal andelsägare	3 163	2 728	1 144
Fondvärde, milj. EUR	7,8	5,0	1,9
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	42,9	26,4	7,2
Förvarsp provision, 1 000 EUR	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	358,6	506,6	-85,7

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	10,04
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,70
Omsättnings hastigheten i portföljen, %	-54,80
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,69
Årliga avgifter A, %	0,69
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totala kostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 0,64 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,64–0,79 % p.a. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut av utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvalttade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ut av underliggande fondföretagets medel. I normalfall blir dessa övriga kostnader debiterade ur fondföretagets medel.

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

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Blandfonder						
Finland						
Nora Fund Three Master	669,7	11,6220	EUR	1,00	7 783,2	99,23 %
Finland totalt					7 783,2	99,23 %
Blandfonder totalt					7 783,2	99,23 %
Nordeas placeringsfonder totalt					7 783,2	99,23 %
Innehav i placeringsfonder totalt					7 783,2	99,23 %
Placeringar totalt					7 783,2	99,23 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					60,4	0,77 %
Fondvärde					7 843,6	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft total-avkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	359 283,14	507 082,35
Räntointäkter	1,59	-
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-360,40	-287,22
Räntekostnader	-321,31	-219,19
Övriga kostnader	-	-0,01
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	358 603,02	506 575,93

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	7 783 171,56	5 000 397,59
Övriga fordringar		
Övriga	7 533,13	48 930,00
Resultatregleringar	4 521,98	3 058,37
Kassa och bank	60 464,83	40 996,81
Aktiva sammanlagt	7 855 691,50	5 093 382,77
Passiva		
Fondens värde	7 843 569,22	5 039 979,99
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	663,00	45 000,00
Övriga skulder		
Övriga	6 869,68	5 288,48
Resultatregleringar	4 589,60	3 114,30
Passiva sammanlagt	7 855 691,50	5 093 382,77

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (EUR)		
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	42 005,39	65 913,16
Överlåtelseförluster	-26 305,83	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	343 583,58	441 169,19
Sammanlagt	359 283,14	507 082,35
Ökning av placeringarnas verkliga värde	343 583,58	441 169,19
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-	-
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	5 039 979,99	1 878 540,09
Teckning av fondandelar	5 240 741,95	4 560 931,29
Inlösen av fondandelar	-2 795 755,74	-1 906 067,32
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	358 603,02	506 575,93
Fondens värde 31.12.	7 843 569,22	5 039 979,99
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	7 843 569,22	5 039 979,99

Nora Four (EUR)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Four (EUR) och andelsserien A ökade med 4,74 % under januari–december 2020. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Nora Four (EUR) är en så kallad matarfond. Minst 85 % av fondens medel är fortlöpande placerade i Nordea Four Master som är mottagarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Om mottagarfondens utveckling

Utan de exceptionella finans- och penningpolitiska stimulansåtgärderna skulle pandemin och den globala recessionen ha varit en katastrof också på placeringsmarknaden. Tack vare åtgärderna kunde riskbehäftade placeringar ändå återhämta sig från kraschen i våras och till slut blev placeringsåret relativt bra. Under årets sista

kvartal bidrog de positiva nyheterna om vaccinen till att kurserna steg ytterligare. Året präglades av stora avkastningsskillnader på olika aktie-marknader vilket i sin tur framhäver betydelsen av framgångsrik viktning mellan olika tillgångs-slag.

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltaren för matarfonden. Maria Qundos och Per Walter hade ansvaret för portföljförvaltningen för mottagarfonden sedan starten den 11.12.2017. Per Walter ansvarar för portföljförvaltningen sedan den 23.6.2020.

Nordea Investment Management

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placerings-verksamheten. Fonden har inte heller bedrivit utlåning eller inlåning av värdepap-per under perioden.

Riskenivå

5



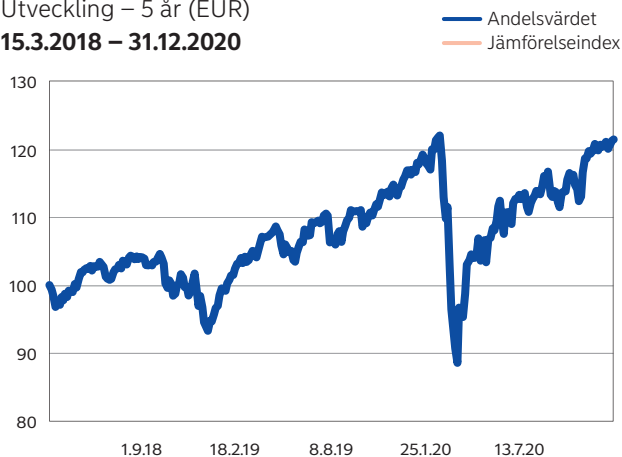
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 jämförelse-index; 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 eller primära teckningsvaluta.

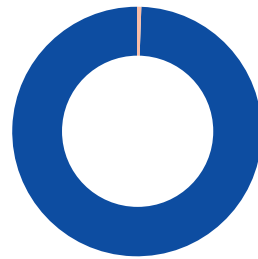
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
15.3.2018 – 31.12.2020



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 15.3.2018.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,71 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 99,29 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	12,14	11,59	9,48
Tillväxtandel A, 1 000 st.	589,6	403,4	165,4
Antal andelsägare	3 114	2 011	717
Fondvärde, milj. EUR	7,2	4,7	1,6
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	38,3	21,4	7,2
Förvarsp provision, 1 000 EUR	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	433,9	520,9	-97,4

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	13,44
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,65
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-50,00
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,74
Årliga avgifter A, %	0,74
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totala kostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 0,64 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,64–0,79 % p.a. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvalttade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel. I normalfall blir dessa övriga kostnader debiterade ur fondföretags medel.

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

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Blandfonder						
Finland						
Nora Fund Four Master	591,4	12,0166	EUR	1,00	7 106,5	99,29 %
Finland totalt					7 106,5	99,29 %
Blandfonder totalt					7 106,5	99,29 %
Nordeas placeringsfonder totalt					7 106,5	99,29 %
Innehav i placeringsfonder totalt					7 106,5	99,29 %
Placeringar totalt					7 106,5	99,29 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					51,2	0,71 %
Fondvärde					7 157,7	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft total-avkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	434 443,31	521 335,84
Räntointäkter	0,02	-
Övriga intäkter	-	0,03
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-322,48	-236,89
Räntekostnader	-266,43	-168,59
Övriga kostnader	-0,01	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	433 854,41	520 930,39

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	7 106 520,10	4 640 875,44
Övriga fordringar		
Övriga	6 661,00	44 214,44
Resultatregleringar	4 375,83	2 893,37
Kassa och bank	51 233,63	65 263,76
Aktiva sammanlagt	7 168 790,56	4 753 247,01
Passiva		
Fondens värde	7 157 693,40	4 676 421,93
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	3 014,00	68 000,00
Övriga skulder		
Övriga	3 646,35	5 875,36
Resultatregleringar	4 436,81	2 949,72
Passiva sammanlagt	7 168 790,56	4 753 247,01

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (EUR)		
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	154 882,73	557,64
Överlåtelseförluster	-11 333,43	-932,04
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	290 894,01	521 710,24
Sammanlagt	434 443,31	521 335,84
Ökning av placeringarnas verkliga värde	290 894,01	521 710,24
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-	-
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	4 676 421,93	1 567 204,89
Teckning av fondandelar	5 244 541,95	3 092 073,47
Inlösen av fondandelar	-3 197 124,89	-503 786,82
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	433 854,41	520 930,39
Fondens värde 31.12.	7 157 693,40	4 676 421,93
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	7 157 693,40	4 676 421,93

Nora Five (EUR)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Five (EUR) och andelsserien A ökade med 4,74 % under januari–december 2020. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Nora Five (EUR) är en så kallad matarfond. Minst 85 % av fondens medel är fortlöpande placerade i Nordea Five Master som är mottagarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Om mottagarfondens utveckling

Utan de exceptionella finans- och penningpolitiska stimulansåtgärderna skulle pandemin och den globala recessionen ha varit en katastrof också på placeringsmarknaden. Tack vare åtgärderna kunde riskbehäftade placeringar ändå återhämta sig från kraschen i våras och till slut blev placeringsåret relativt bra. Under årets sista

kvartal bidrog de positiva nyheterna om vaccinen till att kurserna steg ytterligare. Året präglades av stora avkastningsskillnader på olika aktie-marknader vilket i sin tur framhäver betydelsen av framgångsrik viktning mellan olika tillgångs-slag.

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltaren för matarfonden. Maria Qundos och Per Walter hade ansvaret för portföljförvaltningen för mottagarfonden sedan starten den 11.12.2017. Per Walter ansvarar för portföljförvaltningen sedan den 23.6.2020.

Nordea Investment Management

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placerings-verksamheten. Fonden har inte heller bedrivit utlåning eller inlåning av värdepap-per under perioden.

Riskenivå

5



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

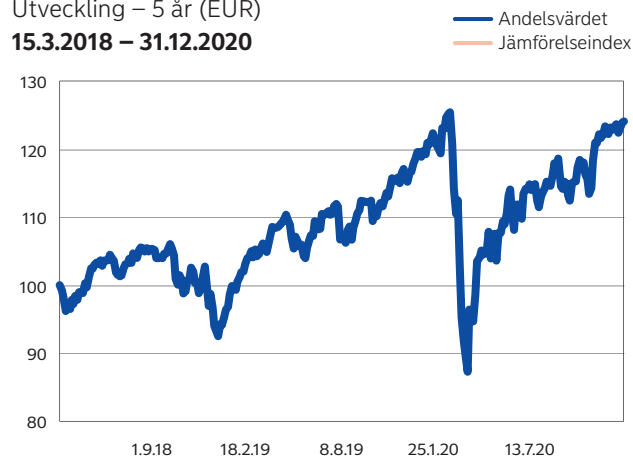
Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

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

Värdet på tillväxtandelen A

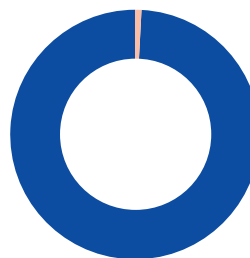
Utveckling – 5 år (EUR)

15.3.2018 – 31.12.2020



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 15.3.2018.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,08 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 98,92 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	12,41	11,85	9,43
Tillväxtandel A, 1 000 st.	374,2	259,9	117,6
Antal andelsägare	1 201	740	237
Fondvärde, milj. EUR	4,6	3,1	1,1
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	29,1	17,7	6,8
Förvarsp provision, 1 000 EUR	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	251,8	443,8	-70,9

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	15,48
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,63
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-29,80
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,79
Årliga avgifter A, %	0,79
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matrar- och mottagarfondernas totala kostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 0,64 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,64–0,79 % p.a. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvalttade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel. I normalfall blir dessa övriga kostnader debiterade ur fondföretags medel.

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

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Blandfonder						
Finland						
Nora Fund Five Master	373,4	12,2964	EUR	1,00	4 591,9	98,92 %
Finland totalt					4 591,9	98,92 %
Blandfonder totalt					4 591,9	98,92 %
Nordeas placeringsfonder totalt					4 591,9	98,92 %
Innehav i placeringsfonder totalt					4 591,9	98,92 %
Placeringar totalt					4 591,9	98,92 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					50,1	1,08 %
Fondvärde					4 642,0	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft total-avkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	252 291,35	444 105,09
Räntointäkter	0,01	-
Övriga intäkter	0,01	-
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-255,07	-189,03
Räntekostnader	-198,15	-126,31
Övriga kostnader	-	-0,02
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	251 838,15	443 789,73

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	4 591 898,14	3 055 986,77
Övriga fordringar		
Övriga	10 350,00	7 443,00
Resultatregleringar	3 035,39	2 071,61
Kassa och bank	50 145,02	41 632,01
Aktiva sammanlagt	4 655 428,55	3 107 133,39
Passiva		
Fondens värde	4 641 994,84	3 078 684,40
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	7 564,00	25 000,00
Övriga skulder		
Övriga	2 785,18	1 342,70
Resultatregleringar	3 084,53	2 106,29
Passiva sammanlagt	4 655 428,55	3 107 133,39

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	18 817,85	2 527,67
Överlåtelseförluster	-2 815,76	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	236 289,26	441 577,42
Sammanlagt	252 291,35	444 105,09
Ökning av placeringarnas verkliga värde	236 289,26	441 577,42
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-	-
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	3 078 684,40	1 108 999,76
Teckning av fondandelar	2 171 165,83	1 719 414,68
Inlösen av fondandelar	-859 693,54	-193 519,77
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	251 838,15	443 789,73
Fondens värde 31.12.	4 641 994,84	3 078 684,40
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	4 641 994,84	3 078 684,40

Nora Two (NOK)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Two (NOK) och andelserien A ökade med 5,73 % under januari–december 2020 i fondens basvaluta, norska kronor. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Norge.

Nora Two (NOR) är en så kallad matarfond. Minst 85 % av fondens medel är fortlöpande placerade i Nordea Two Master som är mottagarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Om mottagarfondens utveckling

Utan de exceptionella finans- och penningpolitiska stimulansåtgärderna skulle pandemin och den globala recessionen ha varit en katastrof också på placeringsmarknaden. Tack vare åtgärderna kunde riskbehäftade placeringar ändå återhämta sig från kraschen i våras och till slut blev placeringsåret relativt bra. Under årets sista kvartal bidrog de positiva nyheterna om vacci-

nen till att kurserna steg ytterligare. Året präglades av stora avkastningsskillnader på olika aktie-marknader vilket i sin tur framhäver betydelsen av framgångsrik viktning mellan olika tillgångs-slag.

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltaren för matarfonden. Maria Qundos och Per Walter hade ansvaret för portföljförvaltningen för mottagarfonden sedan starten den 11.12.2017. Per Walter ansvarar för portföljförvaltningen sedan den 23.6.2020.

Nordea Investment Management

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -11,61 och +2,57 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå

4

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Högre risk

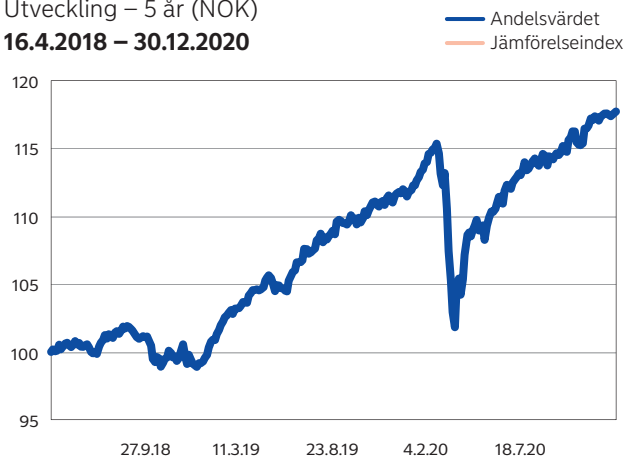
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

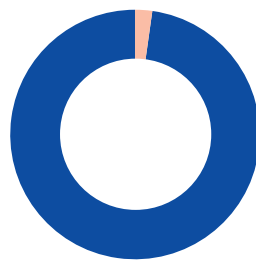
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (NOK)
16.4.2018 – 30.12.2020



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 16.4.2018.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,39 %
- Blandfonder/ Nordeakonsernen 97,61 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, NOK	117,72	111,34	99,17
Tillväxtandel A, 1 000 st.	271,6	218,2	17,3
Antal andelsägare	192	91	20
Fondvärde, milj. NOK	32,0	24,3	1,7
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	176,6	113,7	6,3
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 NOK	1 656,6	1 675,8	-13,6

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	5,50
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,94
Omsättningshastigheten i portföljen, %	5,15
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,64
Årliga avgifter A, %	0,64
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i norska kronor.

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 0,64 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,64–0,79 % p.a. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaltningsprovision eller teckningsskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvalttade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ut av underliggande fondföretags medel. I normalfallet blir dessa övriga kostnader debiterade ur fondföretags medel.

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

Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Blandfonder						
Finland						
Nora Fund Two Master	267,7	11,0733	EUR	0,10	31 215,0	97,61 %
Finland totalt					31 215,0	97,61 %
Blandfonder totalt					31 215,0	97,61 %
Nordeas placeringsfonder totalt					31 215,0	97,61 %
Innehav i placeringsfonder totalt					31 215,0	97,61 %
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/NOK 16-02-2021					541,1	1,69 %
Terminskontrakt totalt					541,1	1,69 %
Valutaderivat totalt					541,1	1,69 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					541,1	1,69 %
Derivatkontrakt totalt					541,1	1,69 %
Placeringar totalt					31 756,1	99,31 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					221,8	0,69 %
Fondvärde					31 977,8	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
NOK	23 771,0
EUR	-23 229,9

Motpart till derivathandel

Goldman Sachs Bank Europe SE
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	2 710 071,20	1 694 355,85
Nettointäkter från derivatinstrument	-1 129 296,20	206 602,31
Räntetäkter	435,74	967,88
Övriga intäkter	361 589,59	37 719,22
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-63,94	-898,75
Räntekostnader	-513,68	-513,72
Övriga kostnader	-285 659,72	-262 474,52
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 656 562,99	1 675 758,27

Balansräkning (NOK)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	31 215 001,72	23 501 521,79
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	541 079,71	595 347,56
Övriga	51 866,00	161 725,01
Resultatregleringar	16 397,37	13 428,97
Kassa och bank	222 090,62	239 938,72
Aktiva sammanlagt	32 046 435,42	24 511 962,05
Passiva		
Fondens värde	31 977 837,68	24 296 385,56
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	35 492,18	199 972,67
Övriga skulder		
Övriga	16 293,54	2 000,00
Resultatregleringar	16 812,02	13 603,82
Passiva sammanlagt	32 046 435,42	24 511 962,05

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Noter till resultaträkningen (NOK)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	447 377,07	69 449,98
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	2 262 694,13	1 624 905,87
Sammanlagt	2 710 071,20	1 694 355,85
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 313 836,54	239 530,27
Förluster	-2 388 864,89	-662 789,07
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-54 267,85	629 861,11
Sammanlagt	-1 129 296,20	206 602,31
Ökning av placeringarnas verkliga värde	2 803 773,84	2 254 766,98
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-595 347,56	-
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-
Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	24 296 385,56	1 712 959,72
Teckning av fondandelar	8 418 569,83	21 922 762,19
Inlösen av fondandelar	-2 393 680,70	-1 015 094,62
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 656 562,99	1 675 758,27
Fondens värde 31.12.	31 977 837,68	24 296 385,56
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	31 977 837,68	24 296 385,56

Nora Three (NOK)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Three (NOK) och andelserien A ökade med 8,36 % under januari–december 2020 i fondens basvaluta, norska kronor. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Norge.

Nora Three (NOK) är en så kallad matarfond. Minst 85 % av fondens medel är fortlöpande placerade i Nordea Three Master som är mottagarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Om mottagarfondens utveckling

Utan de exceptionella finans- och penningpolitiska stimulansåtgärderna skulle pandemin och den globala recessionen ha varit en katastrof också på placeringsmarknaden. Tack vare åtgärderna kunde riskbehäftade placeringar ändå återhämta sig från kraschen i våras och till slut blev placeringsåret relativt bra. Under årets sista kvartal bidrog de positiva nyheterna om vacci-

nen till att kurserna steg ytterligare. Året präglades av stora avkastningsskillnader på olika aktie-marknader vilket i sin tur framhäver betydelsen av framgångsrik viktning mellan olika tillgångs-slag.

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltaren för matarfonden. Maria Qundos och Per Walter hade ansvaret för portföljförvaltningen för mottagarfonden sedan starten den 11.12.2017. Per Walter ansvarar för portföljförvaltningen sedan den 23.6.2020.

Nordea Investment Management

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -7,65 och +1,78 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå

4

1 2 3 4 5 6 7

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, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

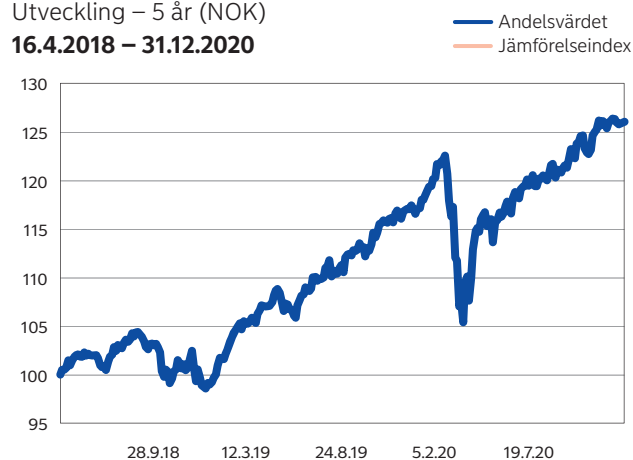
Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

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

Värdet på tillväxtandelen A

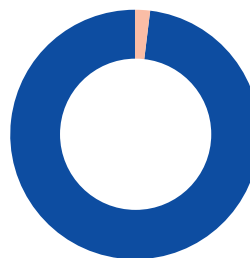
Utveckling – 5 år (NOK)

16.4.2018 – 31.12.2020



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 16.4.2018.

Fördelning av placeringar



Derivatkontrakt och likvida medel 2,01 %

Blandfonder/ Nordeakoncernen 97,99 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, NOK	126,03	116,31	99,13
Tillväxtandel A, 1 000 st.	893,2	445,1	42,0
Antal andelsägare	2 399	1 026	198
Fondvärde, milj. NOK	112,6	51,8	4,2
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	507,3	189,7	11,2
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 NOK	6 178,8	3 500,5	-55,5

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	7,40
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	1,02
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-34,09
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,69
Årliga avgifter A, %	0,69
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i norska kronor.

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 0,64 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,64–0,79 % p.a. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaltningsprovision eller teckningsskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaldade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ut av underliggande fondföretags medel. I normalfall blir dessa övriga kostnader debiterade ur fondföretags medel.

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

Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Blandfonder						
Finland						
Nora Fund Three Master	906,7	11,6220	EUR	0,10	110 304,5	97,99 %
Finland totalt					110 304,5	97,99 %
Blandfonder totalt					110 304,5	97,99 %
Nordeas placeringsfonder totalt					110 304,5	97,99 %
Innehav i placeringsfonder totalt					110 304,5	97,99 %
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/NOK 16-02-2021					1 489,0	1,32 %
Terminskontrakt totalt					1 489,0	1,32 %
Valutaderivat totalt					1 489,0	1,32 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					1 489,0	1,32 %
Derivatkontrakt totalt					1 489,0	1,32 %
Placeringar totalt					111 793,5	99,31 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					772,9	0,69 %
Fondvärde					112 566,4	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
NOK	53 058,1
EUR	-51 569,1

Motpart till derivathandel

Nordea Bank Abp
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan AG

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	6 797 439,45	3 247 669,82
Nettointäkter från derivatinstrument	-499 465,01	524 928,05
Ränteintäkter	1 172,37	2 040,89
Övriga intäkter	635 521,77	44 693,07
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 225,73	-1 875,15
Räntekostnader	-1 123,16	-257,86
Övriga kostnader	-752 538,16	-316 736,38
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	6 178 781,53	3 500 462,44

Balansräkning (NOK)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	110 304 470,87	50 539 872,26
Kundfordringar	24 009,61	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	1 489 006,80	809 301,40
Övriga	101 234,69	100 149,00
Resultatregleringar	62 376,78	30 145,58
Kassa och bank	773 850,15	1 331 311,70
Aktiva sammanlagt	112 754 948,90	52 810 779,94
Passiva		
Fondens värde	112 566 398,40	51 765 262,66
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	74 617,90	999 863,16
Övriga skulder		
Övriga	50 315,57	15 397,57
Resultatregleringar	63 617,03	30 256,55
Passiva sammanlagt	112 754 948,90	52 810 779,94

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (NOK)		
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 274 464,66	75 732,78
Överlåtelseförluster	217 645,28	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	5 305 329,51	3 171 937,04
Sammanlagt	6 797 439,45	3 247 669,82
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	2 898 497,54	286 268,95
Förluster	-4 077 667,95	-622 366,10
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	679 705,40	861 025,20
Sammanlagt	-499 465,01	524 928,05
Ökning av placeringarnas verkliga värde	6 794 336,31	4 037 677,65
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-809 301,40	-4 715,41
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-
Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	51 765 262,66	4 162 456,91
Teckning av fondandelar	88 880 273,62	46 931 861,77
Inlösen av fondandelar	-34 257 919,41	-2 829 518,46
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	6 178 781,53	3 500 462,44
Fondens värde 31.12.	112 566 398,40	51 765 262,66
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	112 566 398,40	51 765 262,66

Nora Four (NOK)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Four (NOK) och andelserien A ökade med 9,67 % under januari–december 2020 i fondens basvaluta, norska kronor. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Norge.

Nora Four (NOK) är en så kallad matarfond. Minst 85 % av fondens medel är fortlöpande placerade i Nordea Four Master som är mottagarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Om mottagarfondens utveckling

Utan de exceptionella finans- och penningpolitiska stimulansåtgärderna skulle pandemin och den globala recessionen ha varit en katastrof också på placeringsmarknaden. Tack vare åtgärderna kunde riskbehäftade placeringar ändå återhämta sig från kraschen i våras och till slut blev placeringsåret relativt bra. Under årets sista kvartal bidrog de positiva nyheterna om vacci-

nen till att kurserna steg ytterligare. Året präglades av stora avkastningsskillnader på olika aktie-marknader vilket i sin tur framhäver betydelsen av framgångsrik viktning mellan olika tillgångs-slag.

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltaren för matarfonden. Maria Qundos och Per Walter hade ansvaret för portföljförvaltningen för mottagarfonden sedan starten den 11.12.2017. Per Walter ansvarar för portföljförvaltningen sedan den 23.6.2020.

Nordea Investment Management

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -3,86 och +0,85 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå

5

1 2 3 4 5 6 7

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, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

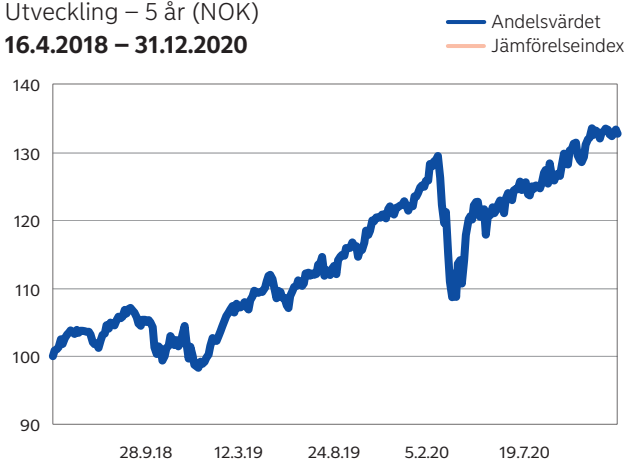
Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

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

Värdet på tillväxtandelen A

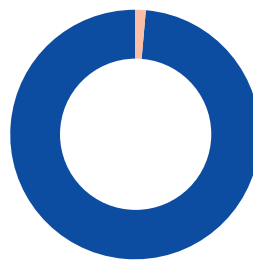
Utveckling – 5 år (NOK)

16.4.2018 – 31.12.2020



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 16.4.2018.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,39 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 98,61 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, NOK	132,69	121,00	99,18
Tillväxtandel A, 1 000 st.	386,8	273,2	40,5
Antal andelsägare	914	313	71
Fondvärde, milj. NOK	51,3	33,1	4,0
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	354,8	151,9	20,8
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 NOK	4 575,5	3 344,3	-38,6

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	9,75
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,94
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-20,91
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,74
Årliga avgifter A, %	0,74
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i norska kronor.

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 0,64 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,64–0,79 % p.a. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaltningsprovision eller teckningsskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaltade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ut av underliggande fondföretags medel. I normalfall blir dessa övriga kostnader debiterade ur fondföretags medel.

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

Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Blandfonder						
Finland						
Nora Fund Four Master	402,4	12,0166	EUR	0,10	50 613,6	98,61 %
Finland totalt					50 613,6	98,61 %
Blandfonder totalt					50 613,6	98,61 %
Nordeas placeringsfonder totalt					50 613,6	98,61 %
Innehav i placeringsfonder totalt					50 613,6	98,61 %
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/NOK 16-02-2021					318,3	0,62 %
Terminskontrakt totalt					318,3	0,62 %
Valutaderivat totalt					318,3	0,62 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					318,3	0,62 %
Derivatkontrakt totalt					318,3	0,62 %
Placeringar totalt					50 931,9	99,23 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					395,6	0,77 %
Fondvärde					51 327,5	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-10 590,4
NOK	10 908,7

Motpart till derivathandel

Nordea Bank Abp

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	5 059 349,27	3 296 338,83
Nettointäkter från derivatinstrument	-490 799,72	149 304,30
Ränteintäkter	758,54	1 504,98
Övriga intäkter	341 599,40	22 028,24
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 185,36	-1 577,79
Räntekostnader	-726,15	-217,42
Övriga kostnader	-332 472,82	-123 100,68
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	4 575 523,16	3 344 280,46

Balansräkning (NOK)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	50 613 584,28	32 519 546,99
Kundfordringar	17 502,36	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	318 295,77	268 010,57
Övriga	77 649,61	82 167,00
Resultatregleringar	31 483,68	21 050,74
Kassa och bank	396 112,21	583 708,77
Aktiva sammanlagt	51 454 627,91	33 474 484,07
Passiva		
Fondens värde	51 327 470,60	33 053 455,75
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	399 945,24
Övriga skulder		
Övriga	95 177,53	-
Resultatregleringar	31 979,78	21 083,08
Passiva sammanlagt	51 454 627,91	33 474 484,07

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (NOK)		
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 823 854,00	25 195,49
Överlåtelseförluster	92 709,86	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	2 142 785,41	3 271 143,34
Sammanlagt	5 059 349,27	3 296 338,83
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	693 080,44	92 200,17
Förluster	-1 234 165,36	-238 464,84
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	50 285,20	295 568,97
Sammanlagt	-490 799,72	149 304,30
Ökning av placeringarnas verkliga värde	2 461 081,18	3 566 712,31
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-268 010,57	-
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-
Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	33 053 455,75	4 018 586,86
Teckning av fondandelar	46 641 051,50	26 514 746,29
Inlösen av fondandelar	-32 942 559,81	-824 157,86
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	4 575 523,16	3 344 280,46
Fondens värde 31.12.	51 327 470,60	33 053 455,75
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	51 327 470,60	33 053 455,75

Nora Two (SEK)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Two (SEK) och andelserien A ökade med 2,66 % under januari–december 2020 i fondens basvaluta, svenska kronor. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

Nora Two (SEK) är en så kallad matarfond. Minst 85 % av fondens medel är fortlöpande placerade i Nordea Two Master som är mottagarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Om mottagarfondens utveckling

Utan de exceptionella finans- och penningpolitiska stimulansåtgärderna skulle pandemin och den globala recessionen ha varit en katastrof också på placeringsmarknaden. Tack vare åtgärderna kunde riskbehäftade placeringar ändå återhämta sig från kraschen i våras och till slut blev placeringsåret relativt bra. Under årets sista kvartal bidrog de positiva nyheterna om vacci-

nen till att kurserna steg ytterligare. Året präglades av stora avkastningsskillnader på olika aktie-marknader vilket i sin tur framhäver betydelsen av framgångsrik viktning mellan olika tillgångs-slag.

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltaren för matarfonden. Maria Qundos och Per Walter hade ansvaret för portföljförvaltningen för mottagarfonden sedan starten den 11.12.2017. Per Walter ansvarar för portföljförvaltningen sedan den 23.6.2020.

Nordea Investment Management

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -2,69 och + 2,55 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå

4

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Högre risk

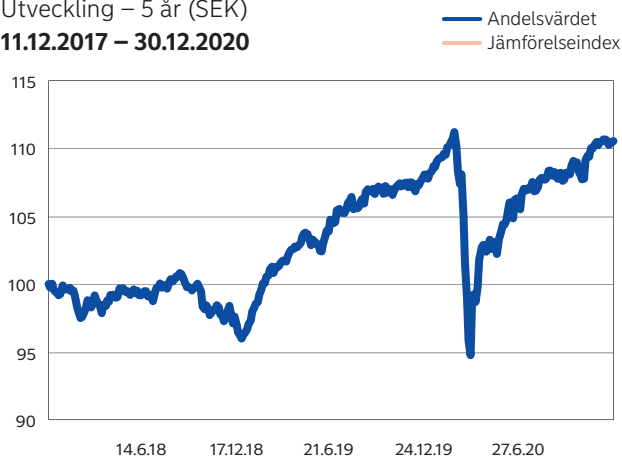
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

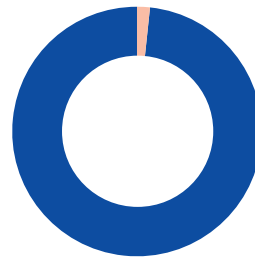
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
11.12.2017 – 30.12.2020



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,59 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 98,41 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, SEK	110,54	107,67	96,29
Tillväxtandel A, 1 000 st.	296,6	421,0	238,8
Antal andelsägare	840	808	578
Fondvärde, milj. SEK	32,8	45,3	23,0
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	263,7	215,3	103,7
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 SEK	796,4	3 252,3	-677,7

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	6,23
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,63
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-17,14
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,64
Årliga avgifter A, %	0,64
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i svenska kronor.

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 0,64 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,64–0,79 % p.a. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaltningsprovision eller teckningsskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvalttade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ut av underliggande fondföretags medel. I normalfall blir dessa övriga kostnader debiterade ur fondföretags medel.

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

Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Blandfonder						
Finland						
Nora Fund Two Master	289,9	11,0733	EUR	0,10	32 260,4	98,41 %
Finland totalt					32 260,4	98,41 %
Blandfonder totalt					32 260,4	98,41 %
Nordeas placeringsfonder totalt					32 260,4	98,41 %
Innehav i placeringsfonder totalt					32 260,4	98,41 %
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 16-02-2021					275,5	0,84 %
Terminskontrakt totalt					275,5	0,84 %
Valutaderivat totalt					275,5	0,84 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					275,5	0,84 %
Derivatkontrakt totalt					275,5	0,84 %
Placeringar totalt					32 535,9	99,25 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					244,8	0,75 %
Fondvärde					32 780,7	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A		100,00 %				

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
SEK	23 884,5
EUR	-23 609,0

Motpart till derivathandel

Goldman Sachs Bank Europe SE
BofA Securities Europe SA
JP Morgan AG

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-182 377,97	3 396 313,41
Nettointäkter från derivatinstrument	1 126 881,34	252 597,17
Räntetäkter	9,44	-
Övriga intäkter	159 984,25	53 180,09
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 218,45	-2 546,04
Räntekostnader	-2 060,32	-2 532,21
Övriga kostnader	-303 786,40	-444 665,97
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	796 431,89	3 252 346,45

Balansräkning (SEK)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	32 260 397,57	44 659 275,75
Kundfordringar	442 126,56	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	442 826,00	305 771,32
Övriga	618 193,00	766 746,66
Resultatregleringar	16 726,65	24 481,00
Kassa och bank	244 119,46	379 468,14
Aktiva sammanlagt	34 024 389,24	46 135 742,87
Passiva		
Fondens värde	32 780 686,05	45 329 269,16
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	1 008 217,37	701 717,25
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	167 315,64	1 434,00
Övriga	51 177,24	78 160,03
Resultatregleringar	16 992,94	25 162,43
Passiva sammanlagt	34 024 389,24	46 135 742,87

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (SEK)		
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 141 654,65	243 372,37
Överlåtelseförluster	-2 177,36	4 491,85
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 321 855,26	3 148 449,19
Sammanlagt	-182 377,97	3 396 313,41
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	2 469 427,67	672 974,76
Förluster	-1 313 719,37	-570 906,46
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-28 826,96	150 528,87
Sammanlagt	1 126 881,34	252 597,17
Ökning av placeringarnas verkliga värde	444 260,00	3 454 220,51
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-1 794 942,22	-155 242,45
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-
Noter till balansräkningen (SEK)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	45 329 269,16	22 988 748,61
Teckning av fondandelar	18 809 650,76	27 111 969,86
Inlösen av fondandelar	-32 154 665,76	-8 023 795,76
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	796 431,89	3 252 346,45
Fondens värde 31.12.	32 780 686,05	45 329 269,16
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	32 780 686,05	45 329 269,16

Nora Three (SEK)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Three (SEK) och andelserien A ökade med 2,45 % under januari–december 2020 i fondens basvaluta, svenska kronor. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

Nora Three (SEK) är en så kallad matarfond. Minst 85 % av fondens medel är fortlöpande placerade i Nordea Three Master som är mottagarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Om mottagarfondens utveckling

Utan de exceptionella finans- och penningpolitiska stimulansåtgärderna skulle pandemin och den globala recessionen ha varit en katastrof också på placeringsmarknaden. Tack vare åtgärderna kunde riskbehäftade placeringar ändå återhämta sig från kraschen i våras och till slut blev placeringsåret relativt bra. Under årets sista kvartal bidrog de positiva nyheterna om vacci-

nen till att kurserna steg ytterligare. Året präglades av stora avkastningsskillnader på olika aktie-marknader vilket i sin tur framhäver betydelsen av framgångsrik viktning mellan olika tillgångs-slag.

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltaren för matarfonden. Maria Qundos och Per Walter hade ansvaret för portföljförvaltningen för mottagarfonden sedan starten den 11.12.2017. Per Walter ansvarar för portföljförvaltningen sedan den 23.6.2020.

Nordea Investment Management

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -1,8 och +1,66 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå

4

1 2 3 4 5 6 7
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, 3–5 medelhög och 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 eller primära teckningsvaluta.

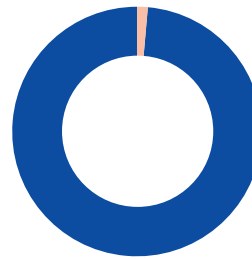
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
11.12.2017 – 31.12.2020



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,55 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 98,45 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, SEK	115,66	112,90	95,51
Tillväxtandel A, 1 000 st.	1 143,1	886,8	508,4
Antal andelsägare	3 953	3 395	2 223
Fondvärde, milj. SEK	132,2	100,1	48,6
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	769,3	549,3	209,8
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 SEK	1 966,9	11 194,1	-2 452,4

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	9,12
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,61
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-47,54
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,69
Årliga avgifter A, %	0,69
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i svenska kronor.

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 0,64 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,64–0,79 % p.a. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaltningsprovision eller teckningsskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaltade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ut av underliggande fondföretags medel. I normalfall blir dessa övriga kostnader debiterade ur fondföretags medel.

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

Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Blandfonder						
Finland						
Nora Fund Three Master	1 117,6	11,6220	EUR	0,10	130 162,2	98,45 %
Finland totalt					130 162,2	98,45 %
Blandfonder totalt					130 162,2	98,45 %
Nordeas placeringsfonder totalt					130 162,2	98,45 %
Innehav i placeringsfonder totalt					130 162,2	98,45 %
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 16-02-2021					999,8	0,76 %
Terminskontrakt totalt					999,8	0,76 %
Valutaderivat totalt					999,8	0,76 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					999,8	0,76 %
Derivatkontrakt totalt					999,8	0,76 %
Placeringar totalt					131 162,1	99,21 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					1 050,4	0,79 %
Fondvärde					132 212,5	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A		100,00 %				

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-64 661,2
SEK	65 661,0

Motpart till derivathandel

Nordea Bank Abp
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-363 925,97	11 370 989,65
Nettointäkter från derivatinstrument	2 576 650,22	428 948,18
Ränteintäkter	26,95	-
Övriga intäkter	372 778,61	128 989,63
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-6 465,07	-6 431,44
Räntekostnader	-5 355,30	-6 361,60
Övriga kostnader	-606 768,29	-722 083,05
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 966 941,15	11 194 051,37

Balansräkning (SEK)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	130 162 241,74	98 694 180,10
Kundfordringar	2 254 686,40	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	999 817,01	454 976,87
Övriga	3 896 174,50	3 332 287,22
Resultatregleringar	75 127,56	58 868,93
Kassa och bank	-2 192 630,72	997 878,08
Aktiva sammanlagt	135 195 416,49	103 538 191,20
Passiva		
Fondens värde	132 212 482,59	100 121 419,46
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	2 259 098,55	3 107 604,99
Övriga skulder		
Övriga	647 749,37	248 643,52
Resultatregleringar	76 085,98	60 523,23
Passiva sammanlagt	135 195 416,49	103 538 191,20

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (SEK)		
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	679 471,84	1 437 050,31
Överlåtelseförluster	-426 980,53	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-616 417,28	9 933 939,34
Sammanlagt	-363 925,97	11 370 989,65
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	4 245 955,06	1 109 386,09
Förluster	-2 214 144,98	-918 941,10
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	544 840,14	238 503,19
Sammanlagt	2 576 650,22	428 948,18
Ökning av placeringarnas verkliga värde	999 817,01	10 388 916,21
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-1 071 394,15	-216 473,68
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-
Noter till balansräkningen (SEK)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	100 121 419,46	48 558 967,55
Teckning av fondandelar	86 920 752,45	82 458 235,09
Inlösen av fondandelar	-56 796 630,47	-42 089 834,55
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 966 941,15	11 194 051,37
Fondens värde 31.12.	132 212 482,59	100 121 419,46
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	132 212 482,59	100 121 419,46

Nora Four (SEK)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Four (SEK) och andelserien A ökade med 1,27 % under januari–december 2020 i fondens basvaluta, svenska kronor. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

Nora Four (SEK) är en så kallad matarfond. Minst 85 % av fondens medel är fortlöpande placerade i Nordea Four Master som är mottagarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Om mottagarfondens utveckling

Utan de exceptionella finans- och penningpolitiska stimulansåtgärderna skulle pandemin och den globala recessionen ha varit en katastrof också på placeringsmarknaden. Tack vare åtgärderna kunde riskbehäftade placeringar ändå återhämta sig från kraschen i våras och till slut blev placeringsåret relativt bra. Under årets sista kvartal bidrog de positiva nyheterna om vacci-

nen till att kurserna steg ytterligare. Året präglades av stora avkastningsskillnader på olika aktie-marknader vilket i sin tur framhäver betydelsen av framgångsrik viktning mellan olika tillgångs-slag.

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltaren för matarfonden. Maria Qundos och Per Walter hade ansvaret för portföljförvaltningen för mottagarfonden sedan starten den 11.12.2017. Per Walter ansvarar för portföljförvaltningen sedan den 23.6.2020.

Nordea Investment Management

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -0,95 och +0,74 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå

5

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Högre risk

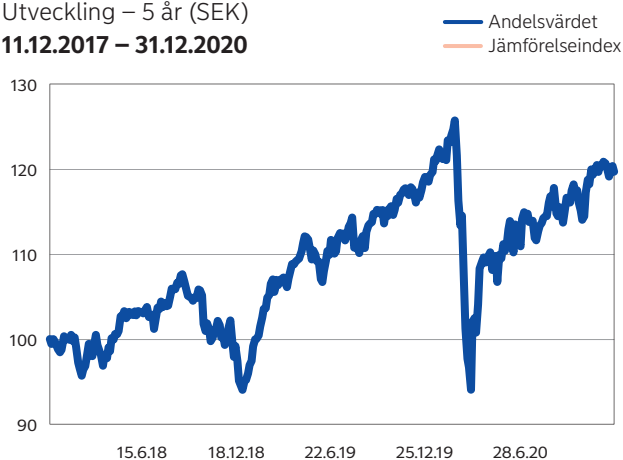
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

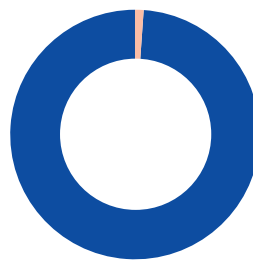
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
11.12.2017 – 31.12.2020



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,34 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 98,66 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, SEK	119,70	118,20	95,07
Tillväxtandel A, 1 000 st.	756,9	559,4	362,9
Antal andelsägare	2 678	2 192	1 431
Fondvärde, milj. SEK	90,6	66,1	34,5
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	558,9	408,1	183,0
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 SEK	741,7	10 133,4	-2 362,2

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	12,32
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,56
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-53,04
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,74
Årliga avgifter A, %	0,74
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i svenska kronor.

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 0,64 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,64–0,79 % p.a. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaltningsprovision eller teckningsskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvalttade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ut av underliggande fondföretags medel. I normalfall blir dessa övriga kostnader debiterade ur fondföretags medel.

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

Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutatderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Blandfonder						
Finland						
Nora Fund Four Master	742,3	12,0166	EUR	0,10	89 384,2	98,66 %
Finland totalt					89 384,2	98,66 %
Blandfonder totalt					89 384,2	98,66 %
Nordeas placeringsfonder totalt					89 384,2	98,66 %
Innehav i placeringsfonder totalt					89 384,2	98,66 %
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 16-02-2021					323,0	0,36 %
Terminskontrakt totalt					323,0	0,36 %
Valutaderivat totalt					323,0	0,36 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					323,0	0,36 %
Derivatkontrakt totalt					323,0	0,36 %
Placeringar totalt					89 707,2	99,01 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					893,8	0,99 %
Fondvärde					90 601,0	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A		100,00 %				

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-19 855,6
SEK	20 178,7

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-46 461,76	10 211 770,47
Nettointäkter från derivatinstrument	842 959,28	120 330,51
Ränteintäkter	0,24	-
Övriga intäkter	224 377,01	82 087,73
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-4 617,05	-4 461,03
Räntekostnader	-3 748,72	-4 428,95
Övriga kostnader	-270 836,66	-271 873,71
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	741 672,34	10 133 425,02

Balansräkning (SEK)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	89 384 188,46	65 028 454,49
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	323 044,12	148 726,58
Övriga	245 043,00	2 385 077,41
Resultatregleringar	55 418,77	42 057,45
Kassa och bank	991 074,40	812 918,22
Aktiva sammanlagt	90 998 768,75	68 417 234,15
Passiva		
Fondens värde	90 601 033,37	66 121 596,61
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	10 081,15	2 004 906,47
Övriga skulder		
Övriga	331 426,94	247 652,73
Resultatregleringar	56 227,29	43 078,34
Passiva sammanlagt	90 998 768,75	68 417 234,15

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

Noter till resultaträkningen (SEK)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	628 920,39	1 567 172,24
Överlåtelseförluster	-501 189,53	-3 111,42
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-174 192,62	8 647 709,65
Sammanlagt	-46 461,76	10 211 770,47
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 493 329,94	393 525,88
Förluster	-824 688,20	-343 649,91
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	174 317,54	70 454,54
Sammanlagt	842 959,28	120 330,51
Ökning av placeringarnas verkliga värde	323 044,12	8 801 384,93
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-322 919,20	-83 220,74
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-
Noter till balansräkningen (SEK)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	66 121 596,61	34 501 264,31
Teckning av fondandelar	64 776 149,59	55 713 235,04
Inlösen av fondandelar	-41 038 385,17	-34 226 327,76
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	741 672,34	10 133 425,02
Fondens värde 31.12.	90 601 033,37	66 121 596,61
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	90 601 033,37	66 121 596,61

Nora Five (SEK)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Five (SEK) och andelserien A ökade med 0,14 % under januari–december 2020 i fondens basvaluta, svenska kronor. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

Nora Five (SEK) är en så kallad matarfond. Minst 85 % av fondens medel är fortlöpande placerade i Nordea Five Master som är mottagarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Om mottagarfondens utveckling

Utan de exceptionella finans- och penningpolitiska stimulansåtgärderna skulle pandemin och den globala recessionen ha varit en katastrof också på placeringsmarknaden. Tack vare åtgärderna kunde riskbehäftade placeringar ändå återhämta sig från kraschen i våras och till slut blev placeringsåret relativt bra. Under årets sista kvartal bidrog de positiva nyheterna om vacci-

nen till att kurserna steg ytterligare. Året präglades av stora avkastningsskillnader på olika aktie-marknader vilket i sin tur framhäver betydelsen av framgångsrik viktning mellan olika tillgångs-slag.

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltaren för matarfonden. Maria Qundos och Per Walter hade ansvaret för portföljförvaltningen för mottagarfonden sedan starten den 11.12.2017. Per Walter ansvarar för portföljförvaltningen sedan den 23.6.2020.

Nordea Investment Management

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -0,43 och +0,36 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå

5

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Högre risk

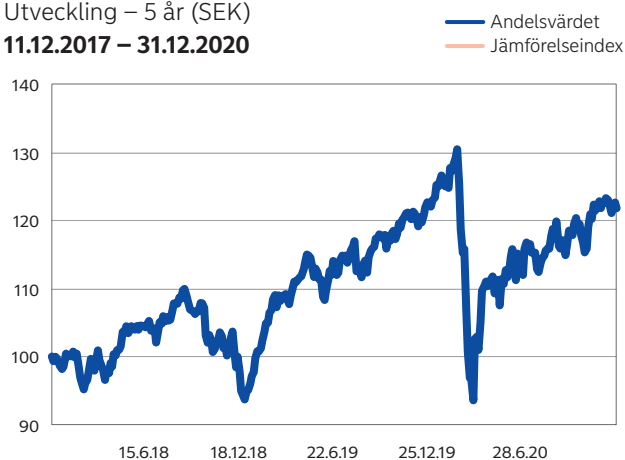
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

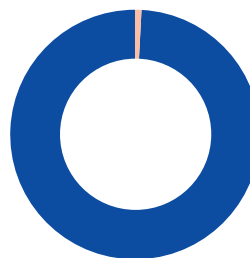
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
11.12.2017 – 31.12.2020



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,93 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 99,07 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, SEK	121,78	121,61	94,98
Tillväxtandel A, 1 000 st.	390,5	386,9	282,9
Antal andelsägare	1 445	1 061	642
Fondvärde, milj. SEK	47,6	47,0	26,9
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	333,1	285,1	171,2
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 SEK	-574,3	8 008,1	-1 658,4

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	14,39
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,53
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-51,25
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,79
Årliga avgifter A, %	0,79
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i svenska kronor.

Fonden är en matarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonderna i Nora-fondfamiljen varierar 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. Matar- och mottagarfondernas totalkostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 0,64 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,64–0,79 % p.a. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonderna är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaltningsprovision eller teckningsskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaltade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ut av underliggande fondföretags medel. I normalfallet blir dessa övriga kostnader debiterade ur fondföretags medel.

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

Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Blandfonder						
Finland						
Nora Fund Five Master	382,3	12,2964	EUR	0,10	47 110,6	99,07 %
Finland totalt					47 110,6	99,07 %
Blandfonder totalt					47 110,6	99,07 %
Nordeas placeringsfonder totalt					47 110,6	99,07 %
Innehav i placeringsfonder totalt					47 110,6	99,07 %
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 16-02-2021					64,8	0,14 %
Terminskontrakt totalt					64,8	0,14 %
Valutaderivat totalt					64,8	0,14 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					64,8	0,14 %
Derivatkontrakt totalt					64,8	0,14 %
Placeringar totalt					47 175,4	99,21 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					377,2	0,79 %
Fondvärde					47 552,5	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A		100,00 %				

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-3 981,2
SEK	4 045,9

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-521 200,24	8 063 255,22
Nettointäkter från derivatinstrument	198 607,36	4 724,54
Ränteintäkter	0,10	-
Övriga intäkter	106 927,35	56 510,94
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 727,49	-3 010,87
Räntekostnader	-2 078,99	-2 890,84
Övriga kostnader	-353 844,96	-110 448,22
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-574 316,87	8 008 140,77

Balansräkning (SEK)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	47 110 586,25	46 525 203,56
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	64 771,97	36 363,11
Övriga	148 873,99	1 066 094,62
Resultatregleringar	31 361,92	31 154,35
Kassa och bank	470 578,85	543 078,69
Aktiva sammanlagt	47 826 172,98	48 201 894,33
Passiva		
Fondens värde	47 552 535,07	47 047 513,76
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	40 880,77	1 002 453,23
Övriga skulder		
Övriga	201 010,14	119 970,07
Resultatregleringar	31 747,00	31 957,27
Passiva sammanlagt	47 826 172,98	48 201 894,33

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

Noter till resultaträkningen (SEK)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 474 636,99	428 887,88
Överlåtelseförluster	-285 610,04	2 794,83
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 710 227,19	7 631 572,51
Sammanlagt	-521 200,24	8 063 255,22
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	278 055,12	83 970,92
Förluster	-107 856,62	-90 692,30
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	28 408,86	11 445,92
Sammanlagt	198 607,36	4 724,54
Ökning av placeringarnas verkliga värde	64 771,97	7 667 935,62
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-1 746 590,30	-24 917,19
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-
Noter till balansräkningen (SEK)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	47 047 513,76	26 871 261,10
Teckning av fondandelar	39 842 130,46	23 984 932,88
Inlösen av fondandelar	-38 762 792,28	-11 816 820,99
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-574 316,87	8 008 140,77
Fondens värde 31.12.	47 552 535,07	47 047 513,76
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	47 552 535,07	47 047 513,76

Nora Two Master

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Two Master och andelserien A ökade med 3,85 % under januari–december 2020. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Utan de exceptionella finans- och penningpolitiska stimulansåtgärderna skulle pandemin och den globala recessionen ha varit en katastrof också på placeringsmarknaden. Tack vare åtgärderna kunde riskbehäftade placeringar ändå återhämta sig från kraschen i våras och till slut blev placeringsåret relativt bra. Under årets sista kvartal bidrog de positiva nyheterna om vaccinen till att kurserna steg ytterligare. Året präglades av stora avkastningsskillnader på olika aktie-marknader vilket i sin tur framhäver betydelsen av framgångsrik viktning mellan olika tillgångs-slag.

Maria Qundos och Per Walter var ansvariga portföljförvaltare sedan starten den 11.12.2017. Per Walter ansvarar för portföljförvaltningen sedan den 23.6.2020.

Per Walter

Fonden har under räkenskapsperioden emellanåt utnyttjat standardiserade aktie-derivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,00–0,93 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå

4



Lägre risk

Högre risk

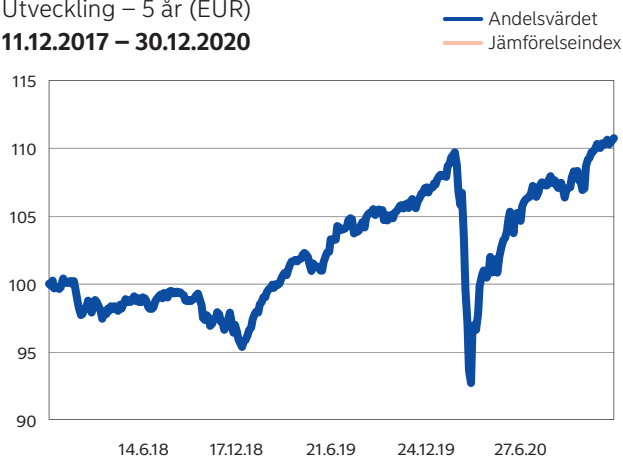
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

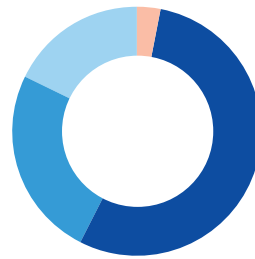
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
11.12.2017 – 30.12.2020



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 3,14 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 54,41 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 24,87 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 17,58 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	11,07	10,66	9,58
Tillväxtandel A, 1 000 st.	1 756,6	1 075,9	432,3
Antal andelsägare	2	2	1
Fondvärde, milj. EUR	19,5	11,5	4,1
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	97,7	52,9	16,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	585,9	747,1	-122,3

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	6,63
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,59
Omsättningshastigheten i portföljen, %	30,58
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,64
Årliga avgifter A, %	0,64
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Fonden är en mottagarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonederna i Nora-fondfamiljen varierar 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. När matarfonden placerar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision från mottagarfondens medel. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,64–0,79 % p.a.

Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaldade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel. I normalfall blir dessa övriga kostnader debiterade ur fondföretags medel.

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

Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea European Passive Fund I growth	8,2	28,3926	EUR	1,00	233,6	1,20 %
Nordea Global Passive Fund I growth	39,7	24,8200	EUR	1,00	984,7	5,06 %
Nordea North American Enhanced Fund A growth	82,2	14,6629	EUR	1,00	1 205,7	6,20 %
Finland totalt					2 424,0	12,46 %
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	5,8	1 264,8800	SEK	10,05	735,7	3,78 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	3,0	115,8400	EUR	1,00	349,7	1,80 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	6,7	147,4800	EUR	1,00	984,7	5,06 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	1,3	134,1800	EUR	1,00	170,8	0,88 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	1,9	92,6000	EUR	1,00	172,6	0,89 %
Luxemburg totalt					2 413,5	12,41 %
Aktiefonder totalt					4 837,5	24,87 %
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Euro Bond I growth	5 907,2	0,5378	EUR	1,00	3 177,1	16,33 %
Finland totalt					3 177,1	16,33 %
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	20,0	106,0900	EUR	1,00	2 116,9	10,88 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	26,7	98,8200	EUR	1,00	2 641,0	13,58 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	23,0	115,1000	EUR	1,00	2 649,1	13,62 %
Luxemburg totalt					7 406,9	38,08 %
Långräntefonder totalt					10 584,0	54,41 %
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield A growth	328,7	10,4022	EUR	1,00	3 419,2	17,58 %
Finland totalt					3 419,2	17,58 %
Korträntefonder total					3 419,2	17,58 %
Nordeas placeringsfonder totalt					18 840,7	96,86 %
Innehav i placeringsfonder totalt					18 840,7	96,86 %
Placeringar totalt					18 840,7	96,86 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					610,4	3,14 %
Fondvärde					19 451,1	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A		100,00 %				

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallånetransaktioner. Fonden har använt derivatinstrument under perioden. Fonden hade dock inga öppna derivatpositioner vid slutet perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	650 594,93	781 909,08
Nettointäkter från derivatinstrument	7 731,23	-
Dividendavkastning	-	2 018,95
Ränteintäkter	6,68	-
Övriga intäkter	6 317,46	3 439,18
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-73 575,93	-37 903,94
Räntekostnader	-2 783,10	-714,21
Övriga kostnader	-2 421,17	-1 685,91
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	585 870,10	747 063,15

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	18 840 730,91	11 187 637,84
Övriga fordringar		
Övriga	228 201,48	112 471,01
Resultatregleringar	2 635,97	1 827,54
Kassa och bank	549 138,87	221 026,57
Aktiva sammanlagt	19 620 707,23	11 522 962,96
Passiva		
Fondens värde	19 451 116,51	11 471 384,84
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	156 605,00	45 145,00
Övriga skulder		
Övriga	2 940,16	-
Resultatregleringar	10 045,56	6 433,12
Passiva sammanlagt	19 620 707,23	11 522 962,96

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	80 837,62	21 426,15
Överlåtelseförluster	-14 195,32	-171,87
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	221 074,84	451 360,52
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	240 130,14	77 571,12
Överlåtelseförluster	-18 402,23	-499,69
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	141 149,88	232 222,85
Sammanlagt	650 594,93	781 909,08
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	7 798,49	-
Förluster	-67,26	-
Sammanlagt	7 731,23	-
Ökning av placeringarnas verkliga värde	450 568,04	690 410,52
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-88 343,32	-6 827,15
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	3,80	1,25
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	11 471 384,84	4 140 802,80
Teckning av fondandelar	11 999 379,29	7 719 151,54
Inlösen av fondandelar	-4 605 517,72	-1 135 632,65
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	585 870,10	747 063,15
Fondens värde 31.12.	19 451 116,51	11 471 384,84
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	19 451 116,51	11 471 384,84

Nora Three Master

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Three Master och andelserien A ökade med 4,90 % under januari–december 2020. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Utan de exceptionella finans- och penningpolitiska stimulansåtgärderna skulle pandemin och den globala recessionen ha varit en katastrof också på placeringsmarknaden. Tack vare åtgärderna kunde riskbehäftade placeringar ändå återhämta sig från kraschen i våras och till slut blev placeringsåret relativt bra. Under årets sista kvartal bidrog de positiva nyheterna om vaccinen till att kurserna steg ytterligare. Året präglades av stora avkastningsskillnader på olika aktie-marknader vilket i sin tur framhäver betydelsen av framgångsrik viktning mellan olika tillgångs-slag.

Maria Qundos och Per Walter var ansvariga portföljförvaltare sedan starten den 11.12.2017. Per Walter ansvarar för portföljförvaltningen sedan den 23.6.2020.

Per Walter

Fonden har under räkenskapsperioden emellanåt utnyttjat standardiserade aktie-derivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,00–2,35 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå

4



Lägre risk

Högre risk

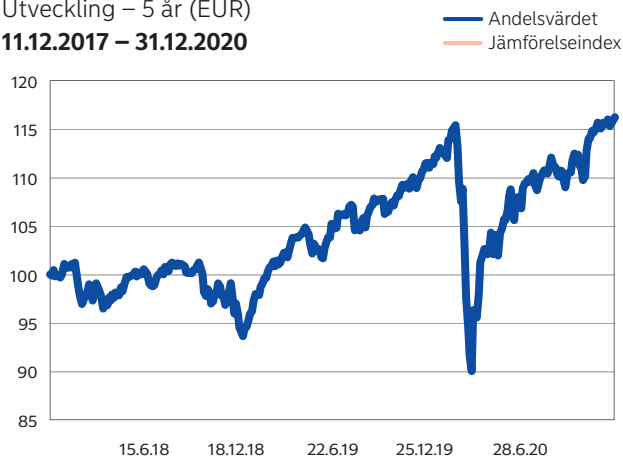
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

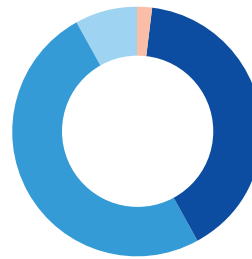
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
11.12.2017 – 31.12.2020



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,03 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 40,08 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 49,96 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 7,93 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	11,62	11,08	9,46
Tillväxtandel A, 1 000 st.	5 018,1	2 519,1	884,7
Antal andelsägare	2	2	1
Fondvärde, milj. EUR	58,3	27,9	8,4
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	276,4	123,6	30,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	2 260,8	2 390,7	-389,5

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.
Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	9,88
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,56
Omsättningshastigheten i portföljen, %	34,38
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,69
Årliga avgifter A, %	0,69
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Fonden är en mottagarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonederna i Nora-fondfamiljen varierar 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. När matarfonden placerar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision från mottagarfondens medel. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,64–0,79 % p.a.

Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaldade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel. I normalfall blir dessa övriga kostnader debiterade ur fondföretags medel.

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

Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:
Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea European Passive Fund I growth	48,9	28,3926	EUR	1,00	1 388,1	2,38 %
Nordea Global Passive Fund I growth	239,7	24,7702	EUR	1,00	5 936,4	10,18 %
Nordea North American Enhanced Fund A growth	500,5	14,6415	EUR	1,00	7 328,2	12,57 %
Finland totalt					14 652,7	25,12 %
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	35,1	1 268,7700	SEK	10,02	4 441,8	7,62 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	18,0	115,2600	EUR	1,00	2 069,3	3,55 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	40,2	147,0300	EUR	1,00	5 917,5	10,15 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	7,7	133,6200	EUR	1,00	1 027,9	1,76 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	11,1	92,8900	EUR	1,00	1 030,9	1,77 %
Luxemburg totalt					14 487,4	24,84 %
Aktiefonder totalt					29 140,1	49,97 %
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Euro Bond I growth	13 025,9	0,5378	EUR	1,00	7 005,7	12,01 %
Finland totalt					7 005,7	12,01 %
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	44,1	106,1700	EUR	1,00	4 677,3	8,02 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	59,0	98,8400	EUR	1,00	5 836,2	10,01 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	50,8	115,2600	EUR	1,00	5 853,5	10,04 %
Luxemburg totalt					16 367,1	28,06 %
Långräntefonder totalt					23 372,8	40,08 %
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield A growth	444,5	10,4022	EUR	1,00	4 624,1	7,93 %
Finland totalt					4 624,1	7,93 %
Korträntefonder total					4 624,1	7,93 %
Nordeas placeringsfonder totalt					57 137,0	97,97 %
Innehav i placeringsfonder totalt					57 137,0	97,97 %
Placeringar totalt					57 137,0	97,97 %
Kassa och övriga tillgångar, netto						
Fondvärde					1 183,6	2,03 %
					58 320,6	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A		100,00 %				

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallånetransaktioner. Fonden har använt derivatinstrument under perioden. Fonden hade dock inga öppna derivatpositioner vid slutet perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	2 411 033,96	2 471 532,75
Nettointäkter från derivatinstrument	46 387,38	-
Dividendavkastning	-	2 634,44
Ränteintäkter	18,31	-
Övriga intäkter	22 239,47	9 360,05
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-201 450,08	-86 804,58
Räntekostnader	-7 452,66	-1 760,72
Övriga kostnader	-9 965,97	-4 272,37
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	2 260 810,41	2 390 689,57

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	57 137 011,91	26 941 673,49
Kundfordringar	40 324,00	-
Övriga fordringar		
Övriga	5 498,70	641 100,04
Resultatregleringar	9 693,93	5 076,14
Kassa och bank	2 215 222,93	489 547,04
Aktiva sammanlagt	59 407 751,47	28 077 396,71
Passiva		
Fondens värde	58 320 632,50	27 908 730,19
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	1 053 513,25	152 129,00
Resultatregleringar	33 605,72	16 537,52
Passiva sammanlagt	59 407 751,47	28 077 396,71

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (EUR)		
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	125 837,23	130 793,33
Överlåtelseförluster	-54 705,30	-736,25
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 524 300,21	1 884 138,83
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	413 081,55	155 558,93
Överlåtelseförluster	-35 105,06	-1 706,35
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	437 625,33	303 484,26
Sammanlagt	2 411 033,96	2 471 532,75
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	46 790,95	-
Förluster	-403,57	-
Sammanlagt	46 387,38	-
Ökning av placeringarnas verkliga värde	2 086 684,85	2 198 027,05
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-124 759,31	-10 403,96
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	22,80	1,25
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	27 908 730,19	8 368 385,09
Teckning av fondandelar	35 779 160,37	21 003 395,71
Inlösen av fondandelar	-7 628 068,47	-3 853 740,18
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	2 260 810,41	2 390 689,57
Fondens värde 31.12.	58 320 632,50	27 908 730,19
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	58 320 632,50	27 908 730,19

Nora Four Master

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Four Master och andelserien A ökade med 4,79 % under januari–december 2020. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Utan de exceptionella finans- och penningpolitiska stimulansåtgärderna skulle pandemin och den globala recessionen ha varit en katastrof också på placeringsmarknaden. Tack vare åtgärderna kunde riskbehäftade placeringar ändå återhämta sig från kraschen i våras och till slut blev placeringsåret relativt bra. Under årets sista kvartal bidrog de positiva nyheterna om vaccinen till att kurserna steg ytterligare. Året präglades av stora avkastningsskillnader på olika aktie-marknader vilket i sin tur framhäver betydelsen av framgångsrik viktning mellan olika tillgångs-slag.

Maria Qundos och Per Walter var ansvariga portföljförvaltare sedan starten den 11.12.2017. Per Walter ansvarar för portföljförvaltningen sedan den 23.6.2020.

Per Walter

Fonden har under räkenskapsperioden emellanåt utnyttjat standardiserade aktie-derivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,00–1,22 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå

5



Lägre risk

Högre risk

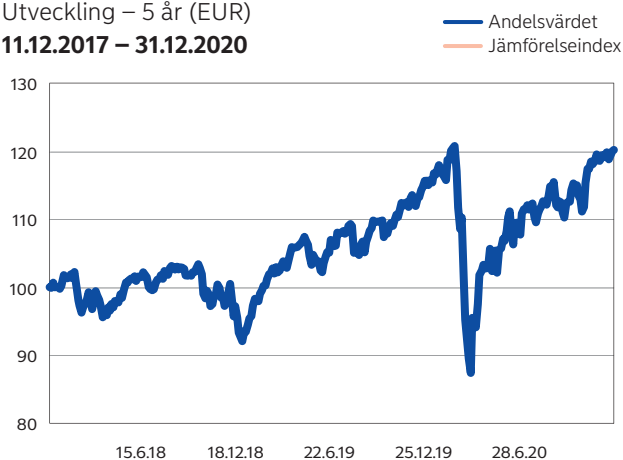
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

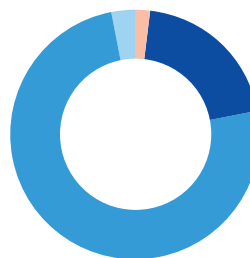
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
11.12.2017 – 31.12.2020



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,96 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 20,05 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 74,99 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 3,00 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	12,02	11,47	9,35
Tillväxtandel A, 1 000 st.	3 446,3	1 719,6	665,1
Antal andelsägare	2	2	1
Fondvärde, milj. EUR	41,4	19,7	6,2
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	217,3	93,0	28,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	2 099,8	2 207,9	-410,2

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	13,27
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,51
Omsättningshastigheten i portföljen, %	8,22
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,74
Årliga avgifter A, %	0,74
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Fonden är en mottagarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonederna i Nora-fondfamiljen varierar 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. När matarfonden placerar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision från mottagarfondens medel. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,64–0,79 % p.a.

Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaldade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel. I normalfall blir dessa övriga kostnader debiterade ur fondföretags medel.

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

Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea European Passive Fund I growth	52,3	28,3926	EUR	1,00	1 483,8	3,58 %
Nordea Global Passive Fund I growth	255,0	24,7702	EUR	1,00	6 316,7	15,25 %
Nordea North American Enhanced Fund A growth	531,1	14,6415	EUR	1,00	7 776,7	18,78 %
Finland totalt					15 577,2	37,61 %
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	37,7	1 268,7700	SEK	10,02	4 767,8	11,51 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	19,2	115,2600	EUR	1,00	2 216,6	5,35 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	42,9	147,0300	EUR	1,00	6 303,3	15,22 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	8,1	133,6200	EUR	1,00	1 084,3	2,62 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	11,9	92,8900	EUR	1,00	1 107,4	2,67 %
Luxemburg totalt					15 479,4	37,38 %
Aktiefonder totalt					31 056,6	74,99 %
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Euro Bond I growth	4 626,2	0,5378	EUR	1,00	2 488,1	6,01 %
Finland totalt					2 488,1	6,01 %
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	15,7	106,1700	EUR	1,00	1 661,8	4,01 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	21,0	98,8400	EUR	1,00	2 073,5	5,01 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	18,0	115,2600	EUR	1,00	2 079,7	5,02 %
Luxemburg totalt					5 815,1	14,04 %
Långräntefonder totalt					8 303,2	20,05 %
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield A growth	119,3	10,4022	EUR	1,00	1 240,8	3,00 %
Finland totalt					1 240,8	3,00 %
Korträntefonder total						
					1 240,8	3,00 %
Nordeas placeringsfonder totalt					40 600,6	98,04 %
Innehav i placeringsfonder totalt					40 600,6	98,04 %
Placeringar totalt					40 600,6	98,04 %
Kassa och övriga tillgångar, netto						
Fondvärde					812,7	1,96 %
					41 413,3	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A		100,00 %				

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallånetransaktioner. Fonden har använt derivatinstrument under perioden. Fonden hade dock inga öppna derivatpositioner vid slutet av perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	2 247 367,74	2 268 590,87
Nettointäkter från derivatinstrument	3 071,93	-
Dividendavkastning	-	1 119,11
Ränteintäkter	13,30	-
Övriga intäkter	14 202,58	7 281,96
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-153 580,14	-63 341,09
Räntekostnader	-5 426,37	-1 128,38
Övriga kostnader	-5 840,18	-4 642,55
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	2 099 808,86	2 207 879,92

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	40 600 567,33	18 906 127,84
Kundfordringar	98 737,33	-
Övriga fordringar		
Övriga	4 020,02	621 557,69
Resultatregleringar	8 021,18	4 024,20
Kassa och bank	1 208 843,37	298 684,71
Aktiva sammanlagt	41 920 189,23	19 830 394,44
Passiva		
Fondens värde	41 413 293,08	19 719 738,87
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	479 521,91	98 353,00
Övriga skulder		
Övriga	1 672,06	-
Resultatregleringar	25 702,18	12 302,57
Passiva sammanlagt	41 920 189,23	19 830 394,44

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (EUR)		
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	241 767,68	118 660,29
Överlåtelseförluster	-45 787,26	-359,03
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 726 370,38	1 986 972,31
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	172 071,20	62 634,61
Överlåtelseförluster	-15 500,09	-672,79
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	168 445,83	101 355,48
Sammanlagt	2 247 367,74	2 268 590,87
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	3 079,45	-
Förluster	-7,52	-
Sammanlagt	3 071,93	-
Ökning av placeringarnas verkliga värde	1 935 587,17	2 092 370,12
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-40 770,96	-4 042,33
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	7,52	1,25
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	19 719 738,87	6 221 552,45
Teckning av fondandelar	27 251 818,51	13 667 556,36
Inlösen av fondandelar	-7 658 073,16	-2 377 249,86
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	2 099 808,86	2 207 879,92
Fondens värde 31.12.	41 413 293,08	19 719 738,87
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	41 413 293,08	19 719 738,87

Nora Five Master

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nora Five Master och andelserien A ökade med 4,78 % under januari–december 2020. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Utan de exceptionella finans- och penningpolitiska stimulansåtgärderna skulle pandemin och den globala recessionen ha varit en katastrof också på placeringsmarknaden. Tack vare åtgärderna kunde riskbehäftade placeringar ändå återhämta sig från kraschen i våras och till slut blev placeringsåret relativt bra. Under årets sista kvartal bidrog de positiva nyheterna om vaccinen till att kurserna steg ytterligare. Året präglades av stora avkastningsskillnader på olika aktie-marknader vilket i sin tur framhäver betydelsen av framgångsrik viktning mellan olika tillgångs-slag.

Maria Qundos och Per Walter var ansvariga portföljförvaltare sedan starten den 11.12.2017. Per Walter ansvarar för portföljförvaltningen sedan den 23.6.2020.

Per Walter

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 2,67–8,32 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå

5



Lägre risk

Högre risk

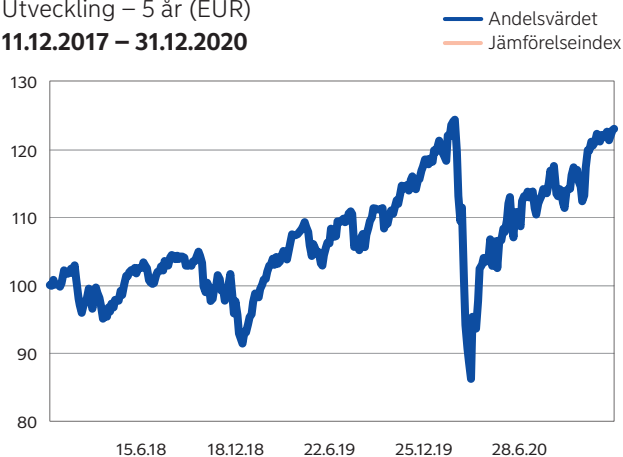
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

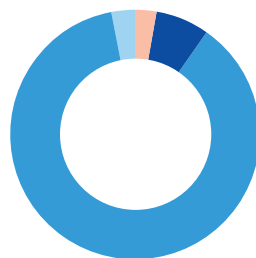
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
11.12.2017 – 31.12.2020



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 11.12.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,95 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 7,01 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 87,13 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 2,91 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	12,30	11,73	9,32
Tillväxtandel A, 1 000 st.	2 154,5	993,3	598,4
Antal andelsägare	2	2	1
Fondvärde, milj. EUR	26,5	11,7	5,6
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	142,9	61,9	30,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	1 524,4	1 685,7	-375,8

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	15,28
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,49
Omsättningshastigheten i portföljen, %	3,34
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,79
Årliga avgifter A, %	0,79
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Fonden är en mottagarfond. Förvaltningsprovisionerna för matarfonederna i Nora-fondfamiljen varierar 0,64–0,79 % p.a. och för mottagarfonderna på samma sätt 0,64–0,79 % p.a. När matarfonden placerar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision från mottagarfondens medel. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,64–0,79 % p.a.

Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. När mottagarfonden placerar i av Nordea förvaldade utländska fondföretag tas i regel ingen teckningsskatt eller övriga kostnader ur av underliggande fondföretags medel. I normalfall blir dessa övriga kostnader debiterade ur fondföretags medel.

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

Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea European Passive Fund I growth	40,1	28,3926	EUR	1,00	1 139,2	4,30 %
Nordea Global Passive Fund I growth	195,8	24,7702	EUR	1,00	4 849,9	18,31 %
Nordea North American Enhanced Fund A growth	355,8	14,6415	EUR	1,00	5 209,6	19,66 %
Finland totalt					11 198,7	42,27 %
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	28,9	1 268,7700	SEK	10,02	3 660,7	13,82 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	14,8	115,2600	EUR	1,00	1 702,0	6,42 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	32,9	147,0300	EUR	1,00	4 839,6	18,27 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	6,2	133,6200	EUR	1,00	832,5	3,14 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	9,2	92,8900	EUR	1,00	850,4	3,21 %
Luxemburg totalt					11 885,1	44,86 %
Aktiefonder totalt					23 083,8	87,13 %
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Euro Bond I growth	1 036,0	0,5378	EUR	1,00	557,2	2,10 %
Finland totalt					557,2	2,10 %
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	3,5	106,1700	EUR	1,00	371,5	1,40 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	4,7	98,8400	EUR	1,00	463,3	1,75 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	4,0	115,2600	EUR	1,00	465,2	1,76 %
Luxemburg totalt					1 300,0	4,91 %
Långräntefonder totalt					1 857,2	7,01 %
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield A growth	74,1	10,4022	EUR	1,00	770,7	2,91 %
Finland totalt					770,7	2,91 %
Korträntefonder total					770,7	2,91 %
Nordeas placeringsfonder totalt					25 711,6	97,05 %
Innehav i placeringsfonder totalt					25 711,6	97,05 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 3/2021	0,3	-2,4500	USD	1,23	-0,5	0,00 %
Futureskontrakt totalt					-0,5	0,00 %
Aktiederivat totalt					-0,5	0,00 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					-0,5	0,00 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/USD 29-01-2021					-12,9	-0,05 %
Terminskontrakt totalt					-12,9	-0,05 %
Valutaderivat totalt					-12,9	-0,05 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					-12,9	-0,05 %
Derivatkontrakt totalt					-13,4	-0,05 %
Placeringar totalt					25 698,2	97,00 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					794,6	3,00 %
Fondvärde					26 492,8	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A		100,00 %				

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
USD	443,1
EUR	-456,0

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	758,4
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Goldman Sachs Bank Europe SE
BofA Securities Europe SA

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	1 540 684,22	1 578 023,41
Nettointäkter från derivatinstrument	93 710,84	151 777,35
Dividendavkastning	-	292,08
Räntetäkter	101,57	778,03
Övriga intäkter	39 148,63	20 619,11
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-103 369,61	-44 190,43
Räntekostnader	-4 133,07	-1 323,52
Övriga kostnader	-41 749,83	-20 231,60
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 524 392,75	1 685 744,43

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	25 711 621,70	11 017 215,23
Kundfordringar	97 394,35	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	106,94
Övriga	11 643,58	301 547,76
Resultatregleringar	5 205,67	2 268,79
Kassa och bank	961 867,65	452 175,67
Aktiva sammanlagt	26 787 732,95	11 773 314,39
Passiva		
Fondens värde	26 492 809,96	11 655 683,20
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	263 952,06	102 180,12
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	13 388,10	7 647,82
Resultatregleringar	17 582,83	7 803,25
Passiva sammanlagt	26 787 732,95	11 773 314,39

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	74 367,73	93 441,55
Överlåtelseförluster	-73 766,90	-3 212,51
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 460 459,21	1 447 191,95
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	37 961,50	15 010,14
Överlåtelseförluster	-5 036,56	-1 015,80
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	46 699,24	26 608,08
Sammanlagt	1 540 684,22	1 578 023,41
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	236 285,72	112 083,32
Förluster	-115 684,46	-4 931,07
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	8 025,07	18 161,37
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	13 823,71	32 476,73
Förluster	-43 498,15	-36,11
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-5 241,05	-5 976,89
Sammanlagt	93 710,84	151 777,35
Ökning av placeringarnas verkliga värde	1 540 558,45	1 494 155,44
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-30 615,98	-8 170,93
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	63,74	49,13
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	11 655 683,20	5 576 193,06
Teckning av fondandelar	17 453 856,27	6 545 480,43
Inlösen av fondandelar	-4 141 122,26	-2 151 734,72
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	1 524 392,75	1 685 744,43
Fondens värde 31.12.	26 492 809,96	11 655 683,20
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	26 492 809,96	11 655 683,20

Nordea Allokeringsfond

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Allokeringsfond ökade med 23,25 % under januari–december 2020 i fondens basvaluta, norska kronor. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Nordea Allokeringsfond riktar sig till fondmarknaden i Norge.

Fonden strävar efter att få avkastning främst på taktiska positioner som grundar sig på vår syn på möjligheterna på aktie-, masslån- och kreditmarknaderna. Vi utnyttjar de taktiska positionerna kostnadseffektivt med hjälp av indexderivat. De taktiska positionerna representerar den allmänna synen på marknadsutvecklingen, inte så mycket på enskilda värdepapper. Fonden placerar även i korta och medellånga masslån främst i norska kronor samt i likvida alternativa blandfonder vars mål är att ge bra avkastning oberoende av marknadsutvecklingen.

Avkastningen på fonden var till belåtenhet. De första sex månaderna av 2020 bidrog främst ränteplaceringarna i företagslån och långa statslån till avkastningen. De marknadsrörelser coronapandemin orsakade och de stora ränteväxlingarna erbjöd otaliga placeringsmöjligheter som fonden framgångsrikt använde sig av. Under årets andra hälft var ränteväxlingarna små, vilket omintetgjorde den potentiella avkastningen

på de taktiska ränteplaceringarna. Våra aktieplaceringar drog däremot nytta av marknadsläget, som backade upp riskbehäftade tillgångsslag. Våra taktiska aktie- och räntepositioner ökade fondavkastningen ungefär lika mycket fram till slutet av året. De likvida alternativa placeringarna gav också stabil avkastning och hade en betydande inverkan på fondutvecklingen.

Vid ingången av 2021 gjorde vi en försiktig ökning av placeringarna på aktiemarknaden, men vi håller öga på signaler om för hög värdering eller risktagning som kan äventyra aktieplaceringarnas avkastning.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Claus Carøe sedan starten den 4.6.2018.

Claus Carøe

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade ränte- och aktiederivat samt valutaderivat i placeringsverksamheten som ett led i placeringsstrategin, för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan 16,41–99,34 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå



Lägre risk

Högre risk

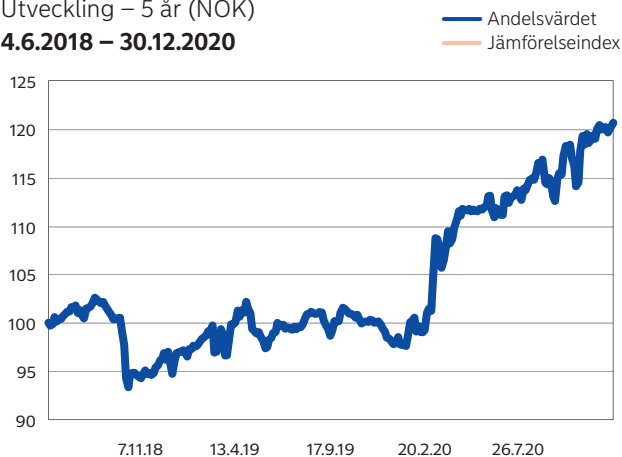
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

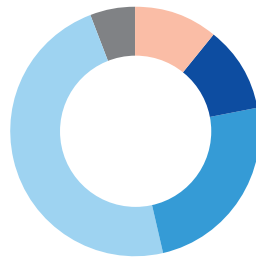
Värdet på tillväxtandelen B

Utveckling – 5 år (NOK)
4.6.2018 – 30.12.2020



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 4.6.2018.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 10,95 %
- Utländska statsobligationer 11,19 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 24,27 %
- Långgräntefonder/ Nordeakoncernen 47,79 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 5,80 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel C*, NOK	120,64	97,88	96,12
Tillväxtandel C, 1 000 st.	6 300,5	5 191,4	4 794,4
Antal andelsägare	406	403	461
Fondvärde, milj. NOK	760,1	508,1	460,9
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	3 051,2	2 526,0	1 392,3
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 NOK	124 458,3	8 246,6	-19 121,8

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	10,56
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,60
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-19,11
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Årliga avgifter C, %	0,52
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrundarna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i norska kronor.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

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

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

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit	Lägsta	Högsta	I genom-snitt	Internt VaR-limit
Nordea Allokeringsfond*	0,14	0,75	0,37	17,00
Härvstängsnivå	Lägsta	Högsta	I genom-snitt	Första dagen
Nordea Allokeringsfond	40,00	138,30	91,80	1.1.2020

* Fonden har inget officiellt jämförelseindex.

Den VaR-beräkningsmodell som fonderna använder är kallad Monte Carlo, förtroendenivån är minst 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidsperioden är ett år.

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.

Relativ VaR anger kvoten mellan fondens absoluta VaR och referensportföljens (jämförelseindexets) absoluta VaR. Relativ 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 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Amerika						
United States Treasury Note/ 0.25% 31-10-2025	1 500,0	99,4922	USD	0,12	12 779,4	1,68 %
United States Treasury Note/ 1.625% 31-08-2022	2 500,0	102,4922	USD	0,12	21 941,3	2,89 %
United States Treasury Note/ 1.75% 15-07-2022	3 000,0	102,4922	USD	0,12	26 329,5	3,46 %
United States Treasury Note/ 2.5% 31-03-2023	100,0	105,2891	USD	0,12	901,6	0,12 %
United States Treasury Note/ 2.625% 28-02-2023	100,0	105,3594	USD	0,12	902,2	0,12 %
United States Treasury Note/ 2.75% 30-04-2023	100,0	106,0508	USD	0,12	908,1	0,12 %
United States Treasury Note/ 2.75% 31-05-2023	100,0	106,2539	USD	0,12	909,9	0,12 %
Amerika totalt					64 672,0	8,51 %
Tyskland						
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2024	100,0	107,7242	EUR	0,10	1 134,3	0,15 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	100,0	103,7088	EUR	0,10	1 092,0	0,14 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	700,0	107,9288	EUR	0,10	7 955,1	1,05 %
Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	100,0	102,7672	EUR	0,10	1 082,1	0,14 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.25% 04-09-2021	750,0	101,9776	EUR	0,10	8 053,4	1,06 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2021	100,0	101,9626	EUR	0,10	1 073,6	0,14 %
Tyskland totalt					20 390,6	2,68 %
Statslån och -obligationer totalt					85 062,6	11,19 %
Masskuldebrevslån totalt					85 062,6	11,19 %
Ränteplaceringar totalt					85 062,6	11,19 %
Utländska direkta placeringar totalt					85 062,6	11,19 %
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Blandfonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund Y-EUR	47,8	183,2000	EUR	0,10	92 245,6	12,14 %
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund HY-NOK	84,7	1 089,6000	NOK	1,00	92 241,1	12,14 %
Luxemburg totalt					184 486,8	24,27 %
Blandfonder totalt					184 486,8	24,27 %
Långräntefonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Balanced Income Fund HYN-NOK	76,9	1 215,4600	NOK	1,00	93 450,8	12,29 %
Luxemburg totalt					93 450,8	12,29 %
Norge						
Nordea Obligasjon II	109,7	1 280,8534	NOK	1,00	140 524,8	18,49 %
Nordea Statsobligasjon II	129,5	998,4001	NOK	1,00	129 262,8	17,01 %
Norge totalt					269 787,7	35,49 %
Långräntefonder totalt					363 238,4	47,79 %
Korträntefonder						
Norge						
Nordea Kort Obligasjon 20	43,6	1 011,7837	NOK	1,00	44 094,9	5,80 %
Norge totalt					44 094,9	5,80 %
Korträntefonder total					44 094,9	5,80 %
Nordeas placeringsfonder totalt					591 820,1	77,86 %
Innehav i placeringsfonder totalt					591 820,1	77,86 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 3/2021	11,6	13,3500	USD	0,12	1 326,1	0,17 %
Futureskontrakt totalt					1 326,1	0,17 %
Aktiederivat totalt					1 326,1	0,17 %
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUXL 30Y BND 3/2021	-3 100,0	-0,1400	EUR	0,10	45,7	0,01 %
US ULTRA BOND CBT 3/2021	-4 100,0	-0,1875	USD	0,12	65,8	0,01 %
Futureskontrakt totalt					111,5	0,01 %
Räntederivat totalt					111,5	0,01 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					1 437,6	0,19 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/NOK 09-03-2021					274,5	0,04 %
FX FWD USD/NOK 09-03-2021					1 814,0	0,24 %
Terminskontrakt totalt					2 088,5	0,27 %
Valutaderivat totalt					2 088,5	0,27 %
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS35V1-5Y	-316,0		USD	0,12	-250,7	-0,03 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-323,0		USD	0,12	-256,2	-0,03 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-319,0		USD	0,12	-253,1	-0,03 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-322,0		USD	0,12	-255,4	-0,03 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-345,0		USD	0,12	-273,7	-0,04 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-359,0		USD	0,12	-284,8	-0,04 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-605,0		EUR	0,10	-771,6	-0,10 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-617,0		EUR	0,10	-786,9	-0,10 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-611,0		EUR	0,10	-779,2	-0,10 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-608,0		EUR	0,10	-775,4	-0,10 %

	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 fond- värde
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-661,0		EUR	0,10	-843,0	-0,11 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-681,0		EUR	0,10	-868,5	-0,11 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-634,0		EUR	0,10	-808,6	-0,11 %
Kreditriskderivat totalt					-7 207,1	-0,95 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					-5 118,6	-0,67 %
Derivatkontrakt totalt					-3 681,0	-0,48 %
Placeringar totalt					673 201,6	88,57 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					86 903,9	11,43 %
Fondvärde					760 105,5	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel C	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
NOK	89 262,4
USD	-66 693,2
EUR	-20 480,7

Underliggande exponering vid futures

Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-97 875,8
Köpta räntefutures	-
Köpta aktiefutures	370 831,0
Sålda valutafutures	-
Sålda aktiefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	-
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	63 498,5

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	30 994 630,91	15 212 251,62
Nettointäkter från derivatinstrument	91 121 004,33	-15 226 889,63
Dividendavkastning	2 320 447,38	3 313 004,56
Räntetäkter	4 154 805,74	6 553 988,02
Övriga intäkter	43 230 241,40	15 868 494,39
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 621 889,47	-2 172 661,69
Räntekostnader	-742 917,07	-331 928,17
Övriga kostnader	-43 998 044,25	-14 969 661,22
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	124 458 278,97	8 246 597,88

Balansräkning (NOK)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	669 922 788,93	471 761 864,08
Kundfordringar	1 993 944,17	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	3 740 911,00	3 754 201,83
Övriga	437 924,00	-
Resultatregleringar	593 766,81	644 111,80
Kassa och bank	92 856 538,71	33 358 961,75
Aktiva sammanlagt	769 545 873,62	509 519 139,46
Passiva		
Fondens värde	760 105 541,40	508 133 346,54
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	8 452 491,81	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	462 085,43	1 120 044,06
Övriga	151 961,44	32 558,00
Resultatregleringar	373 793,54	233 190,86
Passiva sammanlagt	769 545 873,62	509 519 139,46

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (NOK)		
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 881 834,73	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	16 545 227,98	10 304 977,17
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 940 307,24	4 331 954,74
Överlåtelseförluster	-602 053,24	-726 797,86
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	10 229 314,20	1 302 117,57
Sammanlagt	30 994 630,91	15 212 251,62
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	77 339 108,69	22 192 917,48
Förluster	-32 331 647,38	-18 789 080,82
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	11 321 669,81	-3 197 218,33
Ränterelaterade poster		
Vinster	47 394 739,53	18 967 066,95
Förluster	-14 378 292,30	-29 549 454,53
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	2 535 059,40	-3 948 938,40
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	20 892 614,80	4 798 547,61
Förluster	-20 942 217,76	-10 808 732,96
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-710 030,46	5 108 003,37
Sammanlagt	91 121 004,33	-15 226 889,63
Ökning av placeringarnas verkliga värde	45 920 992,25	29 110 516,97
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-5 999 751,32	-19 541 575,59
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	65 154,25	60 512,49
Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	508 133 346,54	460 853 781,31
Teckning av fondandelar	242 693 875,38	156 766 480,97
Inlösen av fondandelar	-115 179 959,49	-117 733 513,62
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	124 458 278,97	8 246 597,88
Fondens värde 31.12.	760 105 541,40	508 133 346,54
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	760 105 541,40	508 133 346,54

Nordea Defensiv

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Defensiv och andelsserien A ökade med 2,47 % under januari–december 2020 i fondens basvaluta, norska kronor. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 2,83 % under samma period. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Nordea Defensiv riktar sig till fondmarknaden i Norge.

Året var mycket exceptionellt. Finansmarknaden fokuserade nästan enbart på coronapandemin. Merparten av de utvecklade länderna stängdes då man började begränsa rörligheten och försöka undvika det sociala umgänget. Miljarder människors liv förändrades på ett sätt som man inte har upplevt under fredstid. Besluten påverkade de flesta tillgångsslag kraftigt. I början av året prisade marknaden in en recession i många länder då ekonomier drabbades hårt av de beslut som fattades för att begränsa epidemin. Utan de exceptionella finans- och penningpolitiska stimulansåtgärderna skulle pandemin och den globala recessionen ha varit en katastrof också på placeringsmarknaden. Tack vare åtgärderna kunde riskbehäftade placeringar ändå återhämta sig och till slut blev placeringsåret relativt bra. Ett tecken på den goda riskaptiten bland placerarna var att de viktigaste aktieindexen i USA låg på alla tiders rekordnivåer vid årsskiftet. Även företagslånmarknaden lugnade ner sig betydligt då centralbankerna meddelade om sina massiva stödpaket. De direkta köpprogrammen för masslånen och nollräntorna fungerade mycket bra och kreditriskmarginalerna minskade snabbt. Detta hade också en positiv inverkan på fondens avkastning.

Bäst avkastade fondens placeringar i amerikanska investment grade-obligationer som gynnades av den kraftigt sänkta räntenivån och de minskade kreditriskpremierna. Även fondens aktieplaceringar gav bra avkastning med undantag av stabila aktier som utvecklades sämre än marknaden i allmänhet.

Vi överviktade high yield-obligationer och amerikanska företagslån under nästan hela observationsperioden. Däremot underviktade vi masslån med kortare löptid. Vi hade en liten övervikt i aktier under nästan hela den senare hälften av året. Största delen av fondmedlen, dvs. cirka 60 %, placeras fortfarande i masslån med kort maturitet. Detta innebär att ränterisken är låg. Fondens ränterisk har varierat mellan 1,7 och 2,1 år. Vi söker tilläggsavkastning på aktie-marknaden även i fortsättningen med en vikt på cirka 5 % i genomsnitt.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Kaj Forsström sedan 1.12.2014.

Kaj Forsström

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten. Fonden har inte heller bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå



Lägre risk

Högre risk

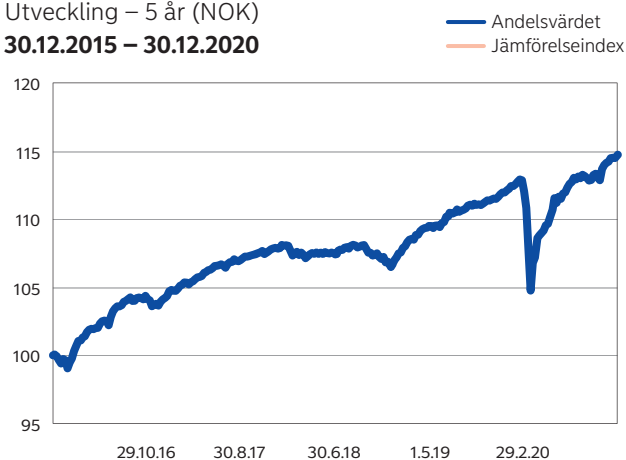
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

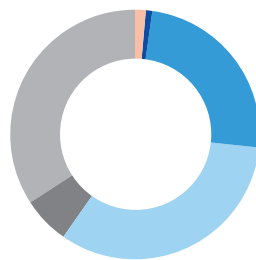
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (NOK)
30.12.2015 – 30.12.2020



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 18.8.2014.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,61 %
- Övriga inhemska masslån 0,85 %
- Övriga utländska masslån 24,46 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 32,86 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 6,29 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 33,93 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, NOK	1 144,79	1 117,17	1 064,03
Tillväxtandel I*, NOK	1 170,60	1 138,37	1 080,44
Tillväxtandel A, 1 000 st.	463,9	595,9	558,4
Tillväxtandel I, 1 000 st.	1 151,9	1 308,2	1 033,6
Antal andelsägare	549	622	618
Fondvärde, milj. NOK	1 879,5	2 155,0	1 711,0
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	9 969,1	9 825,9	10 384,2
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 NOK	41 755,4	94 772,6	-16 606,6

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	3,36
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,45
Omsättningshastigheten i portföljen, %	31,17
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter A, %	0,78
Årliga avgifter I, %	0,43
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,02

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

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i norska kronor.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

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

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Inhemska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldebrevslån						
Nordea Bank Abp 19/22 FRN	16 000,0	100,0306	NOK	1,00	16 004,9	0,85 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					16 004,9	0,85 %
Masskuldebrevslån totalt					16 004,9	0,85 %
Ränteplaceringar totalt					16 004,9	0,85 %
Inhemska direkta placeringar totalt					16 004,9	0,85 %
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldebrevslån						
Danmark						
Danske Bank A/S 19/22 FRN	10 000,0	100,8870	NOK	1,00	10 088,7	0,54 %
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	6 000,0	100,6647	NOK	1,00	6 039,9	0,32 %
Danmark totalt					16 128,6	0,86 %
Norge						
BKK AS 18/23 FRN	5 000,0	100,5323	NOK	1,00	5 026,6	0,27 %
Brage Finans AS 20/23 FRN	8 000,0	100,0553	NOK	1,00	8 004,4	0,43 %
DNB Bank ASA 19/22 FRN	10 000,0	100,1171	NOK	1,00	10 011,7	0,53 %
DNB Boligkreditt AS 14/21 FRN C COVID	10 000,0	100,1823	NOK	1,00	10 018,2	0,53 %
Eidsberg Spb 19/22 FRN	20 000,0	100,1622	NOK	1,00	20 032,4	1,07 %
Entra ASA 17/22 FRN	10 000,0	100,3078	NOK	1,00	10 030,8	0,53 %
Felleskjøpet Agri SA 19/22 FRN	10 000,0	100,4571	NOK	1,00	10 045,7	0,53 %
Fjellinjen AS 17/21 FRN	16 000,0	100,1274	NOK	1,00	16 020,4	0,85 %
Helgeland Kraft AS 20/23 FRN	10 000,0	100,5147	NOK	1,00	10 051,5	0,53 %
Jotun A/S 18/22 FRN	20 000,0	100,2170	NOK	1,00	20 043,4	1,07 %
Kredittforeningen for Spb 17/21 FRN	11 000,0	100,3019	NOK	1,00	11 033,2	0,59 %
Landkreditt Bank AS 16/21 FRN	20 000,0	100,5066	NOK	1,00	20 101,3	1,07 %
Larvik komm 18/21 FRN	5 000,0	100,0229	NOK	1,00	5 001,1	0,27 %
Møller Mobility Group AS 20/23 FRN	3 000,0	99,9259	NOK	1,00	2 997,8	0,16 %
Nordea Direct Bank ASA 17/22 FRN	10 000,0	100,4981	NOK	1,00	10 049,8	0,53 %
Nordea Direct Bank ASA 18/21 FRN	10 000,0	100,1799	NOK	1,00	10 018,0	0,53 %
Nordea Eiendomskredi AS 16/22 FRN C COVID	20 000,0	101,0269	NOK	1,00	20 205,4	1,08 %
Norgesgruppen ASA 14/21 FRN	7 000,0	100,1736	NOK	1,00	7 012,1	0,37 %
Norwegian Property ASA 19/22 FRN	5 000,0	100,2261	NOK	1,00	5 011,3	0,27 %
Norwegian Property ASA 20/23 FRN	3 000,0	100,4123	NOK	1,00	3 012,4	0,16 %
OBOS Boligkreditt AS 16/21 FRN C COVID	10 000,0	100,4317	NOK	1,00	10 043,2	0,53 %
Orkla ASA 16/23 FRN	11 000,0	100,9338	NOK	1,00	11 102,7	0,59 %
Pareto Bank ASA 18/21 FRN	6 000,0	100,3512	NOK	1,00	6 021,1	0,32 %
Pareto Bank ASA 18/22 FRN	6 000,0	100,4365	NOK	1,00	6 026,2	0,32 %
Pareto Bank ASA 19/23 FRN	5 000,0	100,6932	NOK	1,00	5 034,7	0,27 %
Santander Consumer Bank AS 19/22 FRN	5 000,0	100,6207	NOK	1,00	5 031,0	0,27 %
Sbanken ASA 19/22 FRN	2 000,0	99,9685	NOK	1,00	1 999,4	0,11 %
Spb 1 BV 18/23 FRN	2 000,0	100,3761	NOK	1,00	2 007,5	0,11 %
Spb 1 Næringskreditt AS 18/22 FRN C COVID	5 000,0	100,3268	NOK	1,00	5 016,3	0,27 %
Spb 1 Nord-Norge 17/22 FRN	15 000,0	100,8072	NOK	1,00	15 121,1	0,80 %
Spb 1 SMN 18/23 FRN	20 000,0	100,4785	NOK	1,00	20 095,7	1,07 %
Spb 1 Østlandet 16/21 FRN	1 000,0	100,2545	NOK	1,00	1 002,5	0,05 %
Spb Sogn og Fjordane 19/23 FRN	20 000,0	100,0345	NOK	1,00	20 006,9	1,06 %
Spb Øst 17/22 FRN	3 000,0	100,6271	NOK	1,00	3 018,8	0,16 %
Spb Øst Boligkreditt AS 17/22 FRN C COVID	10 000,0	100,6362	NOK	1,00	10 063,6	0,54 %
Søgne og Greipstad Spb 19/23 FRN	20 000,0	100,0837	NOK	1,00	20 016,7	1,07 %
Tine SA 17/22 FRN	10 000,0	100,5773	NOK	1,00	10 057,7	0,54 %
Totens Spb 16/21 FRN	20 000,0	100,4784	NOK	1,00	20 095,7	1,07 %
Trønderenergi AS 16/21 FRN	5 000,0	100,5240	NOK	1,00	5 026,2	0,27 %
Vegamot AS 20/23 FRN	10 000,0	100,3302	NOK	1,00	10 033,0	0,53 %
Verd Boligkredi AS 18/23 FRN STEP C COVID	10 000,0	100,4822	NOK	1,00	10 048,2	0,53 %
Norge totalt					410 595,9	21,85 %
Sverige						
Scania CV AB FRN 24-01-2023	14 000,0	99,4740	NOK	1,00	13 926,4	0,74 %
Vasakronan AB 16/21 FRN	15 000,0	100,4678	NOK	1,00	15 070,2	0,80 %
Volvo Treasury AB FRN 11-02-2022	4 000,0	100,2294	NOK	1,00	4 009,2	0,21 %
Sverige totalt					33 005,7	1,76 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					459 730,2	24,46 %
Masskuldebrevslån totalt					459 730,2	24,46 %
Ränteplaceringar totalt					459 730,2	24,46 %
Utländska direkta placeringar totalt					459 730,2	24,46 %
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth NOK	53,6	309,5449	NOK	1,00	16 600,5	0,88 %
Nordea World Fund A Growth NOK	4 832,9	4,9203	NOK	1,00	23 779,4	1,27 %
Finland totalt					40 379,9	2,15 %
Luxemburg						
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund BI-NOK	14,9	1 538,6200	NOK	1,00	22 922,6	1,22 %
Luxemburg totalt					22 922,6	1,22 %

	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 fond- värde
Norge						
Nordea Kapital	2,0	14 519,6810	NOK	1,00	29 381,3	1,56 %
Nordea Norge Verdi	0,2	13 283,9617	NOK	1,00	2 094,5	0,11 %
Nordea Stabile Aksjer Global	8,1	2 917,6347	NOK	1,00	23 502,9	1,25 %
Norge totalt					54 978,7	2,93 %
Aktiefonder totalt					118 281,2	6,29 %
Långrentefonder						
Finland						
Nordea Obligasjon Stars S growth	69,4	1 247,4793	NOK	1,00	86 628,3	4,61 %
Finland totalt					86 628,3	4,61 %
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK	116,2	874,8800	NOK	1,00	101 701,3	5,41 %
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HBI-NOK	57,4	787,5000	NOK	1,00	45 176,4	2,40 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	930,4	112,1000	NOK	1,00	104 292,9	5,55 %
Luxemburg totalt					251 170,6	13,36 %
Norge						
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	135,0	1 085,6624	NOK	1,00	146 556,7	7,80 %
Nordea Global High Yield	53,6	951,7465	NOK	1,00	51 044,5	2,72 %
Nordea Obligasjon III	78,2	1 050,3670	NOK	1,00	82 122,0	4,37 %
Norge totalt					279 723,1	14,88 %
Långrentefonder totalt					617 522,1	32,86 %
Kortrentefonder						
Norge						
Nordea FRN Kreditt	197,3	1 069,2197	NOK	1,00	210 984,6	11,23 %
Nordea FRN OMF	100,2	1 002,2661	NOK	1,00	100 464,6	5,35 %
Nordea FRN Pensjon	223,9	1 031,1921	NOK	1,00	230 928,0	12,29 %
Nordea Kort Obligasjon III	78,5	1 023,7783	NOK	1,00	80 380,4	4,28 %
Nordea Kort Obligasjon Pluss	14,7	1 012,8963	NOK	1,00	14 877,7	0,79 %
Norge totalt					637 635,2	33,93 %
Kortrentefonder total					637 635,2	33,93 %
Nordeas plasseringsfonder totalt					1 373 438,5	73,08 %
Innehav i plasseringsfonder totalt					1 373 438,5	73,08 %
Plasseringar totalt					1 849 173,6	98,39 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					30 304,1	1,61 %
Fondvärde					1 879 477,8	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel I	71,75 %					
Tillväxtandel A	28,25 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft total-
avkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	10 044 777,41	77 838 002,00
Dividendavkastning	29 821 832,69	11 846 649,68
Räntointäkter	7 532 875,69	10 714 674,60
Övriga intäkter	0,07	-
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-5 604 434,78	-5 626 769,98
Räntekostnader	-39 601,96	-
Övriga kostnader	-	-0,51
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	41 755 449,12	94 772 555,79

Balansräkning (NOK)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 849 173 606,05	2 122 064 915,95
Övriga fordringar		
Övriga	-	6 500,02
Resultatregleringar	886 790,52	1 781 965,38
Kassa och bank	30 200 243,28	47 058 813,90
Aktiva sammanlagt	1 880 260 639,85	2 170 912 195,25
Passiva		
Fondens värde	1 879 477 752,07	2 154 963 765,87
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	15 000 000,00
Resultatregleringar	782 887,78	948 429,38
Passiva sammanlagt	1 880 260 639,85	2 170 912 195,25

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Noter till resultaträkningen (NOK)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 989 232,18	6 243 334,08
Överlåtelseförluster	-1 011 293,72	-86 611,03
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	2 442 427,92	12 500 581,74
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	5 826 518,36	4 586 111,02
Överlåtelseförluster	-11 335 863,08	-4 370 333,76
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	11 133 755,75	58 964 919,95
Sammanlagt	10 044 777,41	77 838 002,00
Ökning av placeringarnas verkliga värde	38 012 086,07	72 123 336,62
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-24 435 902,40	-657 834,93
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	403 067,19	301 057,64
Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	2 154 963 765,87	1 710 984 196,47
Teckning av fondandelar	417 468 412,43	971 574 521,82
Inlösen av fondandelar	-734 709 875,35	-622 367 508,21
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	41 755 449,12	94 772 555,79
Fondens värde 31.12.	1 879 477 752,07	2 154 963 765,87
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 879 477 752,07	2 154 963 765,87

Nordea Discretionary Asset Allocation

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Discretionary Asset Allocation och andelsserien C ökade med 10,61 % under januari–december 2020 i fondens basvaluta, svenska kronor. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 10,89 %. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

Vi inledde året med en negativ syn på aktier. Flera makroindikatorer pekade på att vinstprognoserna var alltför höga. Vår negativa syn på aktier gav oss ett visst skydd under början av pandemin men värderingen blev mer attraktiv alltefter som aktiemarknaden föll och vi ökade succesivt andelen aktier. De extremt stora penning- och finanspolitiska stimulanserna fick börskurserna att snabbt svänga runt vilket ledde till att värderingstödet minskade snabbt då vinsterna reviderats ner kraftigt. Det resulterade i att vi under en del av uppgången hade en negativ syn på aktier men efterhand började dock makroekonomiska indikatorer att återhämta sig, investerarna började fokusera mer på vinsterna bortom 2020 och riskaptiten kom tillbaks. Vi ökade igen andelen aktier i portföljen då vi såg att trots att marknaderna hade återhämtat sig relativt mycket fanns det utrymme för högre aktiepriser då många investerare fortfarande var underviktade i sina portföljer. Fonden har sedan sommaren varit överviktad i aktier.

I början av pandemin var vi positionerade för fallande räntor och vår syn på mer riskfyllda företagskrediter var negativ. Även för företagslån ökade succesivt värderingstödet allt efter som och vi köpte företagslån på betydligt mer attraktiva nivåer än före krisen. Centralbankens stora masslånköp och räntesänkningar i USA hjälpte till att ge statslånen en ordentlig skjuts under första halvan av året och företagslån har återhämtat sig kraftigt sedan botten i mars. Fonden har under sommaren och större delen av hösten varit positionerad mot stigande statslånräntor medan exponeringen mot företagslån varit neutral eller något positiv.

Maria Qundos och Jessica Carping var ansvariga portföljförvaltare sedan starten den 21.3.2017. Jessica Carping ansvarar för portföljförvaltningen sedan den 23.6.2020.

Jessica Carping

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade ränte- och aktiederivat samt valutaderivat i placeringsverksamheten i stor omfattning och som ett viktigt led i placeringsstrategin för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 31,33–113,43 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå



Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 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 eller primära teckningsvaluta.

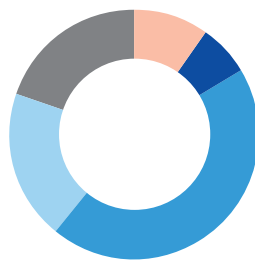
Värdet på tillväxtandelen C

Utveckling – 5 år (SEK)
21.3.2017 – 31.12.2020



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 21.3.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 9,94 %
- Övriga inhemska masslån 6,72 %
- Övriga utländska masslån 44,41 %
- Utländska statsobligationer 19,33 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 19,60 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel C*, SEK	127,38	115,15	110,77
Tillväxtandel I*, SEK	128,58	115,95	111,27
Tillväxtandel C, 1 000 st.	38 820,3	36 452,3	31 741,6
Tillväxtandel I, 1 000 st.	1 444,1	1 352,9	206,5
Antal andelsägare	3 512	3 206	2 596
Fondvärde, milj. SEK	5 130,5	4 354,5	3 539,1
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	22 946,6	19 784,5	15 865,0
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 SEK	476 441,5	128 338,2	83 135,6

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	7,04
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,92
Omsättningshastigheten i portföljen, %	59,68
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Årliga avgifter C, %	0,50
Årliga avgifter I, %	0,25
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i svenska kronor.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

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

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

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit	Lägsta	Högsta	I genom-snitt	Internt VaR-limit
Nordea Discretionary Asset Allocation*	0,10	0,80	0,32	17,00
Hävtångsnivå	Lägsta	Högsta	I genom-snitt	Första dagen
Nordea Discretionary Asset Allocation	38,40	138,60	75,50	1.1.2020

* Fonden har inget officiellt jämförelseindex.

Den VaR-beräkningsmodell som fonderna använder är kallad Monte Carlo, förtroendenivån är minst 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidsrader är ett år.

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.

Relativ VaR anger kvoten mellan fondens absoluta VaR och referensportföljens (jämförelseindexets) absoluta VaR. Relativ 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 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Inhemska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldebrevslån						
Nordea Bank Abp 0.16% 09-09-2022	100 000,0	99,8160	SEK	1,00	99 816,0	1,95 %
Nordea Bank Abp 0.175% 05-09-2022	150 000,0	99,8420	SEK	1,00	149 763,0	2,92 %
Stora Enso Oyj FRN 20-08-2021	95 000,0	100,2540	SEK	1,00	95 241,3	1,86 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					344 820,3	6,72 %
Masskuldebrevslån totalt					344 820,3	6,72 %
Ränteplaceringar totalt					344 820,3	6,72 %
Inhemska direkta placeringar totalt					344 820,3	6,72 %
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Amerika						
United States Treasury Note/ 1.125% 31-07-2021	20,0	100,5781	USD	0,12	164,3	0,00 %
United States Treasury Note/ 2.125% 30-09-2021	20,0	101,4805	USD	0,12	165,8	0,00 %
United States Treasury Note/ 2.25% 31-03-2021	20,0	100,5005	USD	0,12	164,2	0,00 %
United States Treasury Note/ 2.5% 31-01-2021	20,0	100,1730	USD	0,12	163,6	0,00 %
United States Treasury Note/ 7.875% 15-02-2021	20,0	100,8810	USD	0,12	164,8	0,00 %
Amerika totalt					822,7	0,02 %
Sverige						
Sweden Government Bond 0.75% 12-11-2029	375 000,0	107,2660	SEK	1,00	402 247,5	7,84 %
Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	200 000,0	155,6680	SEK	1,00	311 336,0	6,07 %
Sweden Government Internatio 0.125% 09-09-2030	100 000,0	101,3660	SEK	1,00	101 366,0	1,98 %
Svensk Exportkredit AB 0.1425% 26-06-2023	175 000,0	100,0660	SEK	1,00	175 115,5	3,41 %
Sverige totalt					990 065,0	19,30 %
Tyskland						
Bundesobligation 0.000000% 09-04-2021	20,0	100,1700	EUR	0,10	200,8	0,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	20,0	103,7896	EUR	0,10	208,0	0,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	20,0	104,7984	EUR	0,10	210,0	0,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	0,5	102,7732	EUR	0,10	5,1	0,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2021	2,0	101,9540	EUR	0,10	20,4	0,00 %
Tyskland totalt					644,4	0,01 %
Statslån och -obligationer totalt					991 532,0	19,33 %
Övriga masskuldebrevslån						
Sverige						
BillerudKorsnas AB FRN 08-06-2021	40 000,0	100,1300	SEK	1,00	40 052,0	0,78 %
Holmen AB FRN 23-05-2022	26 000,0	100,1090	SEK	1,00	26 028,3	0,51 %
Jernhusen AB FRN 18-10-2021	40 000,0	100,4000	SEK	1,00	40 160,0	0,78 %
Kraftringen Energi AB FRN 30-05-2023	50 000,0	99,9920	SEK	1,00	49 996,0	0,97 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 01-03-2028	26 000,0	100,1030	SEK	1,00	26 026,8	0,51 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 18-05-2021	40 000,0	100,3160	SEK	1,00	40 126,4	0,78 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 26-04-2026	50 000,0	100,4670	SEK	1,00	50 233,5	0,98 %
Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 18-09-2024	725 000,0	105,3400	SEK	1,00	763 715,0	14,89 %
SBAB Bank AB 1.048% 23-06-2021	70 000,0	100,4220	SEK	1,00	70 295,4	1,37 %
Sparbanken Sjuharad AB FRN 04-04-2022	74 000,0	100,2610	SEK	1,00	74 193,1	1,45 %
Sparbanken Skane AB FRN 11-12-2024	54 000,0	100,6990	SEK	1,00	54 377,5	1,06 %
Stadshypotek AB 4.5% 21-09-2022	250 000,0	107,8020	SEK	1,00	269 505,0	5,25 %
Stockholms Kooperativa Bosta FRN 29-09-2023	60 000,0	101,0630	SEK	1,00	60 637,8	1,18 %
Svenska Cellulosa AB SCA FRN 24-05-2021	30 000,0	100,1260	SEK	1,00	30 037,8	0,59 %
Svenska Handelsbanken AB FRN 15-11-2027	65 000,0	100,1130	SEK	1,00	65 073,5	1,27 %
Trelleborg Treasury AB 2% 18-01-2021	44 000,0	100,0640	SEK	1,00	44 028,2	0,86 %
Vasakronan AB FRN 11-02-2022	50 000,0	100,3910	SEK	1,00	50 195,5	0,98 %
Vasakronan AB FRN 18-10-2021	55 000,0	100,5680	SEK	1,00	55 312,4	1,08 %
Vasakronan AB FRN 29-11-2022	120 000,0	100,8760	SEK	1,00	121 051,2	2,36 %
Volvo Treasury AB FRN 04-11-2022	81 000,0	100,1670	SEK	1,00	81 135,3	1,58 %
Volvo Treasury AB FRN 12-08-2021	90 000,0	100,2630	SEK	1,00	90 236,7	1,76 %
Volvo Treasury AB FRN 19-05-2022	60 000,0	100,5740	SEK	1,00	60 344,4	1,18 %
Volvofinans Bank AB FRN 25-01-2022	65 000,0	100,7170	SEK	1,00	65 466,1	1,28 %
Volvofinans Bank AB FRN 27-09-2022	50 000,0	101,0190	SEK	1,00	50 509,5	0,98 %
Sverige totalt					2 278 737,3	44,42 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					2 278 737,3	44,42 %
Masskuldebrevslån totalt					3 270 269,3	63,74 %
Ränteplaceringar totalt					3 270 269,3	63,74 %
Utländska direkta placeringar totalt					3 270 269,3	63,74 %
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Långräntefonder						
Sverige						
Nordea Private Banking Ränteportfölj icke-utd	8 257,1	121,7762	SEK	1,00	1 005 518,6	19,60 %
Sverige totalt					1 005 518,6	19,60 %
Långräntefonder totalt					1 005 518,6	19,60 %
Korträntefonder						
Finland						
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund I SEK g	0,0	1 217,6904	SEK	1,00	0,0	0,00 %
Finland totalt					0,0	0,00 %
Korträntefonder totalt					0,0	0,00 %
Nordeas placeringsfonder totalt					1 005 518,6	19,60 %
Innehav i placeringsfonder totalt					1 005 518,6	19,60 %

	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 fond- värde
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 3/2021	65,9	-2,4500	USD	0,12	-1 318,7	-0,03 %
Futureskontrakt totalt					-1 318,7	-0,03 %
Aktiederivat totalt					-1 318,7	-0,03 %
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2021	-31 900,0	0,2000	EUR	0,10	-639,3	-0,01 %
EURO-BUXL 30Y BND 3/2021	-5 400,0	0,3800	EUR	0,10	-205,6	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	-49 500,0	0,0313	USD	0,12	-126,3	0,00 %
US LONG BOND(CBT) 3/2021	-8 500,0	0,1563	USD	0,12	-108,5	0,00 %
Futureskontrakt totalt					-1 079,8	-0,02 %
Räntederivat totalt					-1 079,8	-0,02 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					-2 398,5	-0,05 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 29-01-2021					349,6	0,01 %
FX FWD USD/SEK 29-01-2021					6 377,5	0,12 %
Terminskontrakt totalt					6 727,2	0,13 %
Valutaderivat totalt					6 727,2	0,13 %
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS35V1-5Y	-1 141,0		USD	0,12	-863,6	-0,02 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-1 144,0		USD	0,12	-865,9	-0,02 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-1 137,0		USD	0,12	-860,6	-0,02 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-1 204,0		USD	0,12	-911,3	-0,02 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-1 163,0		USD	0,12	-880,3	-0,02 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-1 165,0		USD	0,12	-881,8	-0,02 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-1 169,0		USD	0,12	-884,8	-0,02 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-2 130,0		EUR	0,10	-2 552,2	-0,05 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-2 133,0		EUR	0,10	-2 555,8	-0,05 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-2 121,0		EUR	0,10	-2 541,4	-0,05 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-2 250,0		EUR	0,10	-2 696,0	-0,05 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-2 166,0		EUR	0,10	-2 595,4	-0,05 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-2 141,0		EUR	0,10	-2 565,4	-0,05 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-2 173,0		EUR	0,10	-2 603,8	-0,05 %
Kreditriskderivat totalt					-24 258,2	-0,47 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					-17 531,0	-0,34 %
Derivatkontrakt totalt					-19 929,5	-0,39 %
Placeringar totalt					4 600 678,7	89,67 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					529 809,3	10,33 %
Fondvärde					5 130 488,0	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel C	96,38 %					
Tillväxtandel I	3,62 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-21 915,5
SEK	169 699,6
USD	-141 056,9

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-987 101,2
Köpta aktiefutures	2 003 212,7

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	-
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	217 800,2

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	9 763 811,07	19 238 212,12
Nettointäkter från derivatinstrument	456 730 595,01	28 846 217,39
Räntetäkter	77 485 596,65	91 652 827,38
Övriga intäkter	158 372 367,56	121 508 996,42
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-21 239 529,28	-18 301 216,82
Räntekostnader	-6 679 354,81	-4 413 467,05
Övriga kostnader	-197 991 988,09	-110 193 331,55
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	476 441 498,11	128 338 237,89

Balansräkning (SEK)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	4 596 811 866,69	4 001 139 931,89
Kundfordringar	104 898 826,06	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	7 431 058,61	4 489 463,30
Övriga	2 082 899,01	3 746 081,22
Resultatregleringar	13 769 722,20	14 020 713,88
Kassa och bank	564 036 254,69	337 411 584,44
Aktiva sammanlagt	5 289 030 627,26	4 360 807 774,73
Passiva		
Fondens värde	5 130 487 987,90	4 354 473 897,77
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	151 896 420,02	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	3 564 268,79	2 364 670,69
Övriga	652 532,98	1 929 161,74
Resultatregleringar	2 429 417,57	2 040 044,53
Passiva sammanlagt	5 289 030 627,26	4 360 807 774,73

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (SEK)		
Nettointäkter från värdepapper		
Ränterelaterade poster	-	-
Överlåtelsevinster	12 844 089,89	6 220 850,76
Överlåtelseförluster	-22 616 913,24	-15 916 068,42
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	19 536 634,42	28 933 429,78
Sammanlagt	9 763 811,07	19 238 212,12
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	423 437 527,24	143 537 442,46
Förluster	-362 415 962,91	-121 747 873,82
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	65 522 159,84	-21 825 600,62
Ränterelaterade poster		
Vinster	406 072 132,27	213 679 299,56
Förluster	-104 014 806,88	-208 532 093,61
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	11 014 449,88	34 259 751,86
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	59 867 694,10	26 763 757,29
Förluster	-47 446 973,52	-38 806 206,98
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	4 694 374,99	1 517 741,25
Sammanlagt	456 730 595,01	28 846 217,39
Ökning av placeringarnas verkliga värde	112 320 332,99	180 466 069,51
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-11 552 713,86	-137 580 747,24
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	490 264,18	564 254,28
Noter till balansräkningen (SEK)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	4 354 473 897,77	3 539 088 022,14
Teckning av fondandelar	1 112 260 135,08	1 249 254 895,10
Inlösen av fondandelar	-812 687 543,06	-562 207 257,36
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	476 441 498,11	128 338 237,89
Fondens värde 31.12.	5 130 487 987,90	4 354 473 897,77
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	5 130 487 987,90	4 354 473 897,77

Nordea Hållbarhetsfond Balanserad

(före detta Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Balanserad)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Balanserad och andelsserien A ökade med 5,44 % under januari–december 2020. Tillväxtandelen i andelsserien P steg 5,59 %, i Y-serien steg 5,70 % och i I-serien 6,29 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Året präglades av pandemin i spåren på det nya coronaviruset samt de massiva penning- och finanspolitiska stimulansåtgärderna i USA och Europa som fick såväl aktiemarknaderna som kreditmarknaderna att vända upp igen efter de kraftiga nedgångarna under våren. Investerarnas riskapitet dämpades något hösten inför amerikanska presidentvalet och en andra våg av smittspridning men efter USA-valet i november och särskilt efter positiva rapporter om kommande vaccin fick såväl aktie- som kreditmarknaden nytt bränsle mot slutet av året. Euron stärktes kraftigt under året mot USA-dollar och bidrog rejält till att dämpa avkastningen från globala aktier.

Innehaven i globala aktiefonder bidrog mest till den positiva avkastningen. Hållbarhetsstrategin att i möjligaste mån undvika energisektorn – som utvecklades sämst och föll kraftigt i spåren på oljepriseraset – bidrog till att hålla avkastningen uppe. Vårt innehav i fonden Nordea 1 – Global Stars bidrog också till en viss extra exponering mot IT-sektorn som utvecklades starkt då branschen gynnades av ökade efterfrågan på digitala tjänster och produkter i spåren på pandemin. Ränteportföljen bidrog också positivt, framförallt placeringar i amerikanska företagslån med god kreditvärdighet som gynnades av kraftigt fallande masslånräntor i USA. Innehaven i tillväxtmarknadslån avkastade generellt bra. Våra innehav i fonder med placeringar i företags-

lån med hög kreditrisk gav också positiv avkastning trots en svag inledning och de amerikanska utvecklades något starkare än de europeiska.

Under hösten minskade vi andelen i företagslån med hög kreditrisk till förmån för amerikanska företagslån med god kreditvärdighet då den kompensationen i form av extra ränta man får för i förhållande till den extra risken har minskat signifikant sedan i våras. Innehavet i tillväxtmarknadslån har också ökat något. Vår taktiska allokationsstrategi under året gynnade fondens avkastning. Vi hade en försiktig hållning till aktieexponering under våren och därefter positionering för stigande börskurser. Vi tjänade också på positionering för fallande masslån under första halvåret.

Fondens ansvariga portföljförvaltare var Kaj Forsström sedan starten den 26.9.2016. Ansvar för portföljförvaltningen överfördes till Per Walter den 12.11.2019.

Per Walter

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat samt standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 1,9–8,36 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

I Nordea Hållbarhetsfond Balanserads investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på förmågan att följa internationella standarder för ESG-ärenden, dvs. miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltnings sed. I ESG-processen tillämpas en exkluderande screeningmetod där vissa sektorer, företag eller praxis väljs bort från portföljen på basis av specifika ESG-kriterier. Detta kombineras med positivt selektion där fonden letar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

Nordeas fonder placerar generellt inte i bolag involverade i tillverkning av vapen som är illegala enligt internationella överenskomelser, såsom antipersonella minor och klustervapen samt heller inte i bolag involverade i produktion eller utveckling av kärnvapenprogram.

Riskenivå

4

1 2 3 4 5 6 7

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, 3–5 medelhög och 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 eller primära teckningsvaluta.

Värdet på tillväxtandelen P

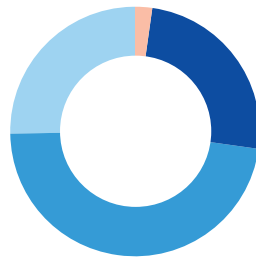
Utveckling – 5 år (EUR)
26.9.2016 – 31.12.2020



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 26.9.2016. Fondens namn var Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Balanserad t.o.m. 11.11.2019.

Fondens stadgar och placeringspolitik reviderades 12.11.2019. Detta betyder att andelsvärdets utveckling under år 2019 och sedan dess inte är jämförbar med tidigare år.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,46 %
- Utländska aktier 25,01 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 47,47 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 25,06 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	10,66	10,11	-
Tillväxtandel I*, EUR	12,86	12,10	10,24
Avkastningsandel I*, EUR	12,32	11,76	10,09
Tillväxtandel P*, EUR	12,51	11,85	10,09
Avkastningsandel P*, EUR	11,97	11,51	9,94
Tillväxtandel Y*, EUR	12,57	11,89	10,11
Avkastningsandel Y*, EUR	12,02	11,53	9,95
Tillväxtandel A, 1 000 st.	1 060,1	69,8	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	13 269,3	859,7	44,1
Avkastningsandel I, 1 000 st.	241,4	0,1	0,1
Tillväxtandel P, 1 000 st.	16 410,3	12 275,0	8 963,4
Avkastningsandel P, 1 000 st.	85,0	63,6	48,4
Tillväxtandel Y, 1 000 st.	444,3	387,7	155,3
Avkastningsandel Y, 1 000 st.	4,7	3,9	0,1
Antal andelsägare	5 515	2 399	1 579
Fondvärde, milj. EUR	397,0	162,0	93,0
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 034,8	1 698,1	1 103,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning I*, EUR	0,18	0,18	0,15
Avkastning P*, EUR	0,18	0,17	0,15
Avkastning Y*, EUR	0,18	0,17	0,15
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	18 809,0	18 389,2	-5 960,5

* 1 andel

I andelsserien A finns det endast tillväxtandelar.

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens officiella namn var Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Balanserad t.o.m. 11.11.2019.

Fondens officiella namn Nordea Hållbarhetsfond Balanserad

Koder för andelsserier A, P, Y och I

Marknadsföringsnamnen för andelsserier Nordea Hållbarhetsfond Global Tillväxt, Nordea Premium Hållbarhetsfond Global Tillväxt, Nordea Företag Hållbarhetsfond Global Tillväxt och Nordea Institutionell Hållbarhetsfond Global Tillväxt

Andelsserien A är inriktad till privatkunder (fr.o.m. 19.11.2019), andelsserien P är inriktad till Premium-kunder, Y-andelsserien till företag samt övriga samfund och I-andelsserien till institutionella kunder.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

31.12.2020

Andelens volatilitet I / P / Y, %	9,67
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,57
Omsättningshastigheten i portföljen, %	14,70
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,55
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,40
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,30
Årliga avgifter A, %	1,58
Årliga avgifter I, %	0,78
Årliga avgifter P, %	1,43
Årliga avgifter Y, %	1,33
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Fonden är en mottagarfond. Matarfondernas förvaltningsprovisioner varierar 1,00–1,45 % p.a. och mottagarfondernas på samma sätt 0,65–0,85 % p.a. När matarfonden placerar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision från mottagarfondens medel. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,65–0,85 % p.a.

Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ut av Nordea förvaltda underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

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

Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
3M	1,8	173,4100	USD	1,23	249,3	0,06 %
Abbott Laboratories	1,0	108,2500	USD	1,23	88,6	0,02 %
AbbVie	6,9	105,5900	USD	1,23	594,4	0,15 %
Adobe	2,1	499,2600	USD	1,23	846,8	0,21 %
Advanced Micro Devices	7,7	91,2400	USD	1,23	570,9	0,14 %
Akamai Technologies	2,4	104,6500	USD	1,23	201,1	0,05 %
Allstate	6,4	108,4000	USD	1,23	563,0	0,14 %
Alphabet	1,9	1 746,8400	USD	1,23	2 763,6	0,70 %
Amazon.com	1,2	3 272,2600	USD	1,23	3 128,5	0,79 %
American Express	3,4	119,5600	USD	1,23	329,1	0,08 %
American Financial Group	4,1	86,7500	USD	1,23	292,9	0,07 %
American Water Works	2,4	151,8950	USD	1,23	296,6	0,07 %
Amgen	4,7	226,0300	USD	1,23	863,1	0,22 %
Apple	37,1	133,4400	USD	1,23	4 029,7	1,02 %
Applied Materials	3,0	85,5300	USD	1,23	210,7	0,05 %
AvalonBay Communities	1,4	157,8600	USD	1,23	185,7	0,05 %
Bank of America	37,6	29,9600	USD	1,23	917,3	0,23 %
Biogen	0,7	241,2900	USD	1,23	134,1	0,03 %
Boston Properties	4,5	93,1700	USD	1,23	338,6	0,09 %
Bristol-Myers Squibb	9,1	61,1900	USD	1,23	453,4	0,11 %
Cintas	3,5	349,9000	USD	1,23	1 006,7	0,25 %
Citigroup	4,0	60,6300	USD	1,23	199,2	0,05 %
Citizens Financial Group	20,0	35,2200	USD	1,23	573,8	0,14 %
Coca-Cola	8,5	54,5200	USD	1,23	377,1	0,09 %
Crown Castle International	2,6	156,6500	USD	1,23	335,5	0,08 %
CSX	9,3	90,2300	USD	1,23	685,6	0,17 %
CVS Health	3,4	67,3000	USD	1,23	184,9	0,05 %
Digital Realty Trust	0,5	137,8300	USD	1,23	58,8	0,01 %
Dropbox	11,7	22,4200	USD	1,23	213,5	0,05 %
Eli Lilly and	4,5	166,9900	USD	1,23	607,4	0,15 %
Eversource Energy	10,5	85,7500	USD	1,23	733,9	0,18 %
Fortinet	1,7	147,9100	USD	1,23	199,6	0,05 %
Fortune Brands Home & Security	1,6	84,6000	USD	1,23	107,0	0,03 %
General Mills	2,0	58,5700	USD	1,23	94,0	0,02 %
HCA Healthcare	3,6	162,5600	USD	1,23	474,6	0,12 %
Hershey	4,4	150,3900	USD	1,23	533,9	0,13 %
Hilton Worldwide Holdings	9,6	109,6000	USD	1,23	854,2	0,22 %
Hologic	3,9	71,3000	USD	1,23	224,7	0,06 %
Home Depot	5,2	264,6500	USD	1,23	1 131,2	0,28 %
Intel	8,7	48,8800	USD	1,23	346,6	0,09 %
IQVIA Holdings	2,3	176,2400	USD	1,23	334,3	0,08 %
Iron Mountain	8,3	29,1000	USD	1,23	196,3	0,05 %
Johnson & Johnson	3,3	156,1500	USD	1,23	419,2	0,11 %
Kellogg	2,2	61,7900	USD	1,23	110,7	0,03 %
Keysight Technologies	1,3	131,0000	USD	1,23	137,0	0,03 %
Kimberly-Clark	0,8	134,1700	USD	1,23	84,0	0,02 %
Lam Research	0,7	468,0100	USD	1,23	265,5	0,07 %
Lennar	10,3	76,5400	USD	1,23	641,9	0,16 %
Lincoln National	9,4	49,6100	USD	1,23	379,3	0,10 %
Lowe's Cos	2,5	159,9100	USD	1,23	330,1	0,08 %
M&T Bank	0,4	125,4000	USD	1,23	43,1	0,01 %
Masco	2,2	54,1600	USD	1,23	96,0	0,02 %
Mastercard	2,4	358,3700	USD	1,23	706,0	0,18 %
McDonald's	2,4	211,8900	USD	1,23	406,4	0,10 %
MercadoLibre	0,1	1 683,1500	USD	1,23	97,4	0,02 %
Merck	11,0	80,6900	USD	1,23	724,2	0,18 %
Mettler-Toledo International	0,5	1 130,4100	USD	1,23	450,5	0,11 %
Microsoft	16,4	221,5000	USD	1,23	2 966,6	0,75 %
Morgan Stanley	2,3	67,8200	USD	1,23	127,6	0,03 %
Mosaic	32,1	22,1700	USD	1,23	579,4	0,15 %
Netflix	1,1	538,9000	USD	1,23	503,8	0,13 %
Nucor	12,8	52,2900	USD	1,23	544,3	0,14 %
NVIDIA	2,5	521,5300	USD	1,23	1 042,3	0,26 %
Okta	0,9	259,1400	USD	1,23	196,4	0,05 %
Oracle	10,7	64,2500	USD	1,23	561,0	0,14 %
PACCAR	4,9	85,6700	USD	1,23	344,8	0,09 %
PepsiCo	4,9	147,3100	USD	1,23	594,1	0,15 %
Procter & Gamble	7,9	138,1100	USD	1,23	884,6	0,22 %
Prudential Financial	7,1	77,3700	USD	1,23	448,2	0,11 %
Quest Diagnostics	1,0	117,6600	USD	1,23	93,5	0,02 %
Robert Half International	9,1	62,1900	USD	1,23	461,5	0,12 %
Rockwell Automation	2,9	248,2600	USD	1,23	578,5	0,15 %
S&P Global	2,9	325,4100	USD	1,23	772,3	0,19 %
salesforce.com	4,4	221,1800	USD	1,23	795,7	0,20 %
Sealed Air	5,8	45,5200	USD	1,23	217,0	0,05 %
ServiceNow	1,9	546,0400	USD	1,23	825,1	0,21 %
Simon Property Group	0,6	83,1000	USD	1,23	43,5	0,01 %
Sirius XM Holdings	113,6	6,3850	USD	1,23	591,3	0,15 %
Skyworks Solutions	2,5	152,7500	USD	1,23	316,1	0,08 %
Snap-on	2,4	169,8600	USD	1,23	338,2	0,09 %
Square	0,8	216,2500	USD	1,23	147,4	0,04 %
Starbucks	7,3	106,6050	USD	1,23	633,8	0,16 %
State Street	5,2	71,6800	USD	1,23	305,7	0,08 %
Target	3,9	174,8400	USD	1,23	549,8	0,14 %
Texas Instruments	6,3	162,4500	USD	1,23	830,3	0,21 %
Tractor Supply	0,4	141,9100	USD	1,23	51,2	0,01 %
Twilio	0,6	345,5400	USD	1,23	180,5	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 fond- värde
	United Rentals	3,9	230,1100	USD	1,23	724,5	0,18 %
	UnitedHealth Group	3,1	346,1600	USD	1,23	860,8	0,22 %
	Walmart	2,7	143,2300	USD	1,23	311,3	0,08 %
	Wayfair	0,8	227,2500	USD	1,23	153,7	0,04 %
	Verizon Communications	24,0	58,2300	USD	1,23	1 138,1	0,29 %
	Visa	3,6	219,1600	USD	1,23	635,7	0,16 %
	Workday	1,3	239,8200	USD	1,23	251,8	0,06 %
	Zoetis	6,2	163,5500	USD	1,23	831,4	0,21 %
	Zoom Video Communications	0,3	343,5000	USD	1,23	95,2	0,02 %
Amerika totalt						52 948,9	13,34 %
Australien							
CSL	4,4	283,1800	AUD	1,59	786,3	0,20 %	
Stockland	97,7	4,1800	AUD	1,59	257,4	0,06 %	
Australien totalt						1 043,7	0,26 %
Bermuda							
Alibaba Health Information Technology	48,0	22,9000	HKD	9,51	115,5	0,03 %	
Axalta Coating Systems	34,9	28,5000	USD	1,23	810,2	0,20 %	
Bermuda totalt						925,8	0,23 %
Brasilien							
Banco do Brasil	69,0	38,8000	BRL	6,37	420,1	0,11 %	
Localiza Rent a Car	28,5	68,9500	BRL	6,37	308,4	0,08 %	
Brasilien totalt						728,5	0,18 %
Caymanöarna							
Alibaba Group Holding ADR	4,5	235,8500	USD	1,23	864,5	0,22 %	
ANTA Sports Products	32,0	122,9000	HKD	9,51	413,4	0,10 %	
China Conch Venture Holdings	81,5	37,7000	HKD	9,51	323,0	0,08 %	
China Medical System Holdings	55,0	8,6600	HKD	9,51	50,1	0,01 %	
Meituan	10,7	294,6000	HKD	9,51	331,3	0,08 %	
NIO ADR	7,3	50,0600	USD	1,23	297,7	0,07 %	
Shenzhen International Group Holdings	8,9	152,0000	HKD	9,51	142,2	0,04 %	
Tencent Holdings	19,0	564,0000	HKD	9,51	1 126,4	0,28 %	
Vinda International Holdings	37,0	21,1500	HKD	9,51	82,3	0,02 %	
Caymanöarna totalt						3 630,8	0,91 %
Colombia							
Grupo de Inversiones Suramericana	63,6	25 280,0000	COP	4 196,57	383,0	0,10 %	
Colombia totalt						383,0	0,10 %
Danmark							
DSV Panalpina A/S	1,7	1 020,0000	DKK	7,44	233,3	0,06 %	
Danmark totalt						233,3	0,06 %
Frankrike							
CNP Assurances	11,5	13,1800	EUR	1,00	152,0	0,04 %	
Eiffage	5,4	79,0400	EUR	1,00	424,1	0,11 %	
Kering	0,6	594,4000	EUR	1,00	343,6	0,09 %	
L'Oreal	0,6	310,8000	EUR	1,00	173,7	0,04 %	
Schneider Electric	2,3	118,3000	EUR	1,00	276,1	0,07 %	
SCOR	7,1	26,4200	EUR	1,00	187,4	0,05 %	
Vivendi	16,3	26,3800	EUR	1,00	429,1	0,11 %	
Frankrike totalt						1 986,0	0,50 %
Förenade Arabemiraten							
Dubai Islamic Bank PJSC	263,5	4,6100	AED	4,51	269,6	0,07 %	
Förenade Arabemiraten totalt						269,6	0,07 %
Holland							
Aegon	69,5	3,2350	EUR	1,00	224,7	0,06 %	
EXOR	4,6	66,2200	EUR	1,00	302,0	0,08 %	
Ferrari	1,9	188,6500	EUR	1,00	367,1	0,09 %	
Koninklijke Ahold Delhaize	23,1	23,1100	EUR	1,00	533,5	0,13 %	
Wolters Kluwer	6,9	69,0600	EUR	1,00	476,5	0,12 %	
Holland totalt						1 903,8	0,48 %
Hongkong							
BYD Electronic International	40,0	40,6000	HKD	9,51	170,7	0,04 %	
CSPC Pharmaceutical Group	159,0	7,9300	HKD	9,51	132,6	0,03 %	
PCCW	799,4	4,6700	HKD	9,51	392,4	0,10 %	
Sun Art Retail Group	79,5	7,8800	HKD	9,51	65,9	0,02 %	
Hongkong totalt						761,5	0,19 %
Indien							
Infosys ADR	28,1	16,9700	USD	1,23	388,9	0,10 %	
Indien totalt						388,9	0,10 %
Indonesien							
Indofood Sukses Makmur	131,4	6 850,0000	IDR	17 238,41	52,2	0,01 %	
Indonesien totalt						52,2	0,01 %
Irland							
Linde	2,8	261,5900	USD	1,23	599,3	0,15 %	
Medtronic	10,3	115,8100	USD	1,23	976,6	0,25 %	
Irland totalt						1 575,9	0,40 %
Israel							
Nice	3,8	90 400,0000	ILS	3,95	880,3	0,22 %	
Israel totalt						880,3	0,22 %
Japan							
Central Japan Railway	3,8	14 590,0000	JPY	126,43	438,5	0,11 %	
Dai Nippon Printing	5,9	1 855,0000	JPY	126,43	86,6	0,02 %	
Hitachi Construction Machinery	5,7	2 930,0000	JPY	126,43	132,1	0,03 %	
Kuraray	21,3	1 097,0000	JPY	126,43	184,8	0,05 %	
Kyushu Railway	9,6	2 225,0000	JPY	126,43	169,0	0,04 %	
Mizuho Financial Group	19,1	1 307,5000	JPY	126,43	197,0	0,05 %	
Nintendo	1,1	65 830,0000	JPY	126,43	572,8	0,14 %	
Nomura Research Institute	15,6	3 695,0000	JPY	126,43	455,9	0,11 %	
ORIX	28,5	1 584,5000	JPY	126,43	357,2	0,09 %	
Otsuka Holdings	12,7	4 418,0000	JPY	126,43	443,8	0,11 %	
Otsuka	3,7	5 450,0000	JPY	126,43	159,5	0,04 %	
Panasonic	27,1	1 190,5000	JPY	126,43	255,2	0,06 %	
Persol Holdings	4,0	1 861,0000	JPY	126,43	58,9	0,01 %	
Resona Holdings	45,6	360,4000	JPY	126,43	130,0	0,03 %	
Sekisui House	22,7	2 100,0000	JPY	126,43	377,1	0,09 %	
Shimizu	16,6	750,0000	JPY	126,43	98,5	0,02 %	
SoftBank Group	4,1	8 058,0000	JPY	126,43	261,3	0,07 %	
Sony	6,8	10 285,0000	JPY	126,43	553,2	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 fond- värde
	Sumitomo Mitsui Financial Group	14,4	3 188,0000	JPY	126,43	363,1	0,09 %
	Suntory Beverage & Food	7,7	3 650,0000	JPY	126,43	222,3	0,06 %
	Takeda Pharmaceutical	9,8	3 755,0000	JPY	126,43	291,1	0,07 %
	Tokyo Electron	1,8	38 400,0000	JPY	126,43	546,7	0,14 %
	Toppan Printing	21,6	1 455,0000	JPY	126,43	248,6	0,06 %
	Toyo Suisan Kaisha	2,7	5 020,0000	JPY	126,43	107,2	0,03 %
Japan totalt						6 710,3	1,69 %
Jersey	Ferguson	6,7	8 892,9082	GBP	0,90	660,0	0,17 %
Jersey totalt						660,0	0,17 %
Kanada	Bank of Montreal	14,5	97,0100	CAD	1,56	901,0	0,23 %
	Hydro One	49,0	28,6600	CAD	1,56	899,5	0,23 %
	Kinross Gold	62,6	9,4000	CAD	1,56	376,9	0,09 %
	Lundin Mining	56,4	11,3200	CAD	1,56	408,9	0,10 %
	Manulife Financial	48,4	22,5100	CAD	1,56	697,8	0,18 %
	Quebecor	20,2	32,7700	CAD	1,56	424,0	0,11 %
	Shopify	0,2	1 462,0000	CAD	1,56	187,3	0,05 %
Kanada totalt						3 895,5	0,98 %
Kina	BYD	4,0	203,2000	HKD	9,51	85,4	0,02 %
	China CITIC Bank	519,0	3,2900	HKD	9,51	179,5	0,05 %
	China Construction Bank	315,0	5,8900	HKD	9,51	195,0	0,05 %
	GoerTek	27,4	37,3200	CNY	0,13	127,6	0,03 %
	Industrial & Commercial Bank of China	591,0	5,0300	HKD	9,51	312,5	0,08 %
	Ping An Insurance Group Co of China	39,0	95,0000	HKD	9,51	389,5	0,10 %
Kina totalt						1 289,5	0,32 %
Mexiko	Grupo Aeroportuario del Sureste	13,2	321,4100	MXN	24,37	174,0	0,04 %
	Grupo Financiero Banorte	64,9	111,0100	MXN	24,37	295,6	0,07 %
	Kimberly-Clark de Mexico	177,8	34,0000	MXN	24,37	248,1	0,06 %
Mexiko totalt						717,6	0,18 %
Norge	Adevinta	11,1	144,0000	NOK	10,47	152,1	0,04 %
	DNB	38,3	168,0000	NOK	10,47	613,9	0,15 %
	Orkla	65,6	87,0000	NOK	10,47	545,4	0,14 %
Norge totalt						1 311,4	0,33 %
Nya Zeeland	Meridian Energy	258,6	7,4200	NZD	1,70	1 130,7	0,28 %
Nya Zeeland totalt						1 130,7	0,28 %
Qatar	Commercial Bank PSQC/The	96,0	4,4000	QAR	4,47	94,5	0,02 %
Qatar totalt						94,5	0,02 %
Ryssland	Sberbank of Russia PJSC ADR	24,3	14,5200	USD	1,23	287,7	0,07 %
Ryssland totalt						287,7	0,07 %
Schweiz	Barry Callebaut	0,1	2 104,0000	CHF	1,08	222,0	0,06 %
	Cie Financiere Richemont Warrent	6,4	0,2300	CHF	1,08	1,4	0,00 %
	Cie Financiere Richemont	3,6	80,0800	CHF	1,08	267,2	0,07 %
	Julius Baer Group	1,0	51,0000	CHF	1,08	49,3	0,01 %
	Nestle	7,7	104,2600	CHF	1,08	742,4	0,19 %
	Roche Holding	2,9	309,0000	CHF	1,08	822,9	0,21 %
	Swisscom	1,4	477,1000	CHF	1,08	618,7	0,16 %
Schweiz totalt						2 724,0	0,69 %
Spanien	Aena SME	3,3	142,2000	EUR	1,00	472,8	0,12 %
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	139,8	4,0350	EUR	1,00	564,2	0,14 %
Spanien totalt						1 037,0	0,26 %
Storbritannien	3i Group	24,5	1 158,0000	GBP	0,90	315,8	0,08 %
	Ashtead Group	13,6	3 438,0000	GBP	0,90	521,5	0,13 %
	AstraZeneca	4,6	7 400,0000	GBP	0,90	376,6	0,09 %
	Legal & General Group	122,9	266,2000	GBP	0,90	364,2	0,09 %
	Next	2,9	7 092,6799	GBP	0,90	225,3	0,06 %
	Rio Tinto	4,4	5 470,0000	GBP	0,90	268,8	0,07 %
	Segro	58,6	947,6000	GBP	0,90	617,8	0,16 %
	Unilever	16,5	4 392,0000	GBP	0,90	805,1	0,20 %
Storbritannien totalt						3 495,0	0,88 %
Sverige	Assa Abloy B	18,7	202,5000	SEK	10,02	378,0	0,10 %
	Boliden	20,9	291,4000	SEK	10,02	607,4	0,15 %
	Essity B	3,3	264,5000	SEK	10,02	86,3	0,02 %
	Volvo B	24,7	193,8000	SEK	10,02	477,3	0,12 %
Sverige totalt						1 549,1	0,39 %
Sydafrika	Impala Platinum Holdings	32,3	20 190,0000	ZAR	17,98	363,2	0,09 %
Sydafrika totalt						363,2	0,09 %
Sydkorea	KB Financial Group	7,8	43 400,0000	KRW	1 335,81	255,0	0,06 %
	LG Household & Health Care	0,4	1 620 000,0000	KRW	1 335,81	490,0	0,12 %
	Samsung Electronics	16,3	81 000,0000	KRW	1 335,81	989,1	0,25 %
	Shinhan Financial Group	4,7	32 050,0000	KRW	1 335,81	112,9	0,03 %
	SK Hynix	1,7	118 500,0000	KRW	1 335,81	154,2	0,04 %
Sydkorea totalt						2 001,1	0,50 %
Taiwan	Fubon Financial Holding	214,0	46,7500	TWD	34,54	289,7	0,07 %
	Hotai Motor	15,0	643,0000	TWD	34,54	279,3	0,07 %
	Taiwan Semiconductor Manufacturing	77,0	530,0000	TWD	34,54	1 181,7	0,30 %
Taiwan totalt						1 750,7	0,44 %
Thailand	Advanced Info Service	59,1	176,0000	THB	36,77	282,9	0,07 %
	Home Product Center	189,9	13,7000	THB	36,77	70,8	0,02 %
Thailand totalt						353,6	0,09 %

	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 fond- värde
Tjeckien						
Moneta Money Bank	65,8	68,0000	CZK	26,24	170,6	0,04 %
Tjeckien totalt					170,6	0,04 %
Tyskland						
adidas	0,4	297,9000	EUR	1,00	114,1	0,03 %
HelloFresh	1,1	63,2000	EUR	1,00	68,3	0,02 %
SAP	3,2	107,2200	EUR	1,00	345,4	0,09 %
Sartorius	0,5	343,6000	EUR	1,00	185,2	0,05 %
Vonovia	13,9	59,7600	EUR	1,00	833,0	0,21 %
Zalando	1,3	91,0600	EUR	1,00	114,5	0,03 %
Tyskland totalt					1 660,4	0,42 %
Ungern						
Richter Gedeon Nyrt	4,8	7 440,0000	HUF	363,68	97,5	0,02 %
Ungern totalt					97,5	0,02 %
Österrike						
Erste Group Bank	10,6	24,9400	EUR	1,00	265,5	0,07 %
Österrike totalt					265,5	0,07 %
Aktieplaceringar totalt					99 277,3	25,01 %
Utländska direkta placeringar totalt					99 277,3	25,01 %
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund Y-EUR	308,5	160,5000	EUR	1,00	49 508,8	12,47 %
Nordea 2 - Glob Sustainable Enh. Eq. Fd Y-EUR	450,6	110,9100	EUR	1,00	49 972,8	12,59 %
Luxemburg totalt					99 481,6	25,06 %
Aktiefonder totalt					99 481,6	25,06 %
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Euro Bond I growth	91 561,0	0,5378	EUR	1,00	49 244,3	12,40 %
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	26 562,8	1,5462	EUR	1,00	41 070,7	10,35 %
Finland totalt					90 314,9	22,75 %
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	104,9	103,0600	EUR	1,00	10 815,8	2,72 %
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	300,8	109,1200	EUR	1,00	32 818,1	8,27 %
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	90,6	117,6300	EUR	1,00	10 660,7	2,69 %
Nordea 2 - US Corporate ESG Bond Fund HYE-EUR	313,7	105,2300	EUR	1,00	33 011,4	8,32 %
Nordea 2 - US High Yield ESG Bond Fund HYE-EUR	107,8	100,5400	EUR	1,00	10 839,4	2,73 %
Luxemburg totalt					98 145,4	24,72 %
Långräntefonder totalt					188 460,3	47,47 %
Nordeas placeringsfonder totalt					287 942,0	72,53 %
Innehav i placeringsfonder totalt					287 942,0	72,53 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 3/2021	4,0	-2,4500	USD	1,23	-7,9	0,00 %
Futureskontrakt totalt					-7,9	0,00 %
Aktiederivat totalt					-7,9	0,00 %
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2021	-1 600,0	0,2000	EUR	1,00	-3,2	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	-3 600,0	0,0313	USD	1,23	-0,9	0,00 %
Futureskontrakt totalt					-4,1	0,00 %
Räntederivat totalt					-4,1	0,00 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					-12,0	0,00 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS35V1-5Y	-250,0		USD	1,23	-18,9	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-250,0		USD	1,23	-18,9	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-278,0		USD	1,23	-21,0	-0,01 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-250,0		EUR	1,00	-29,9	-0,01 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-250,0		EUR	1,00	-29,9	-0,01 %
Kreditriskderivat totalt					-118,5	-0,03 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					-118,5	-0,03 %
Derivatkontrakt totalt					-130,6	-0,03 %
Placeringar totalt					387 088,7	97,51 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					9 900,3	2,49 %
Fondvärde					396 989,0	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel P	51,73 %					
Tillväxtandel I	43,00 %					
Tillväxtandel A	2,85 %					
Tillväxtandel Y	1,41 %					
Avkastningsandel I	0,75 %					
Avkastningsandel P	0,26 %					
Avkastningsandel Y	0,01 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Sålda räntefutures	-4 957,0
Köpta aktiefutures	11 982,2
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	-
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	1 134,1

Motpart till derivathandel

JP Morgan AG
Morgan Stanley Europe SE
Citibank Europe PLC
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs Bank Europe SE

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	18 324 868,63	19 105 227,53
Nettointäkter från derivatinstrument	2 279 808,37	13 925,01
Dividendavkastning	1 268 754,83	293 519,21
Ränteintäkter	49 766,01	56 846,73
Övriga intäkter	509 216,58	138 970,04
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 753 981,95	-1 051 037,26
Räntekostnader	-53 315,69	-15 219,48
Övriga kostnader	-816 103,66	-153 056,56
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	18 809 013,12	18 389 175,22

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	387 103 992,95	157 666 533,77
Kundfordringar	176 062,82	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	3 700,00
Övriga	663 446,11	687 837,21
Resultatregleringar	124 007,29	68 225,54
Kassa och bank	10 927 020,66	4 353 098,50
Aktiva sammanlagt	398 994 529,83	162 779 395,02
Passiva		
Fondens värde	396 989 013,03	161 962 631,97
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	1 543 466,16	605 082,00
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	15 316,92	5 054,60
Övriga	76 240,68	17 681,36
Resultatregleringar	370 493,04	188 945,09
Passiva sammanlagt	398 994 529,83	162 779 395,02

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (EUR)		
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 625 330,77	10 204 463,02
Överlåtelseförluster	-3 005 892,37	-369 979,32
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	14 191 869,66	5 960 063,51
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	95 015,89	2 621 825,08
Överlåtelseförluster	-87 524,06	-9 590,43
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	5 506 068,74	698 445,67
Sammanlagt	18 324 868,63	19 105 227,53
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	2 184 139,75	494 046,66
Förluster	-729 741,34	-431 148,90
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	319 921,05	-59 292,53
Ränterelaterade poster		
Vinster	714 549,06	316 182,29
Förluster	-219 412,84	-277 128,67
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	8 603,94	-29 204,30
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 753,34	666,47
Förluster	-4,59	-196,01
Sammanlagt	2 279 808,37	13 925,01
Ökning av placeringarnas verkliga värde	23 132 015,79	7 475 020,87
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-3 105 552,40	-905 008,52
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	49 806,16	36 739,78
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	161 962 631,97	92 970 786,48
Teckning av fondandelar	238 071 012,87	59 650 956,05
Inlösen av fondandelar	-21 841 088,84	-9 041 042,08
Utdelning av avkastning	-12 556,09	-7 243,70
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	18 809 013,12	18 389 175,22
Fondens värde 31.12.	396 989 013,03	161 962 631,97
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	396 989 013,03	161 962 631,97

Nordea Hållbarhetsfond Försiktig

(före detta Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Måttlig)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Försiktig och andelsserien A ökade med 5,20 % under januari–december 2020. Tillväxtandelen i andelsserien P steg 5,25 %, i Y-serien steg 5,36 % och i I-serien 5,73 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Året präglades av pandemin i spåren på det nya coronaviruset samt de massiva penning- och finanspolitiska stimulansåtgärderna i USA och Europa som fick såväl aktiemarknaderna som kreditmarknaderna att vända upp igen efter de kraftiga nedgångarna under våren. Investerarnas riskapitet dämpades något hösten inför amerikanska presidentvalet och en andra våg av smittspridning men efter USA-valet i november och särskilt efter positiva rapporter om kommande vaccin fick såväl aktie- som kreditmarknaden nytt bränsle mot slutet av året. Euron stärktes kraftigt under året mot USA-dollar och bidrog rejält till att dämpa avkastningen från globala aktier.

Innehaven i globala aktiefonder bidrog mest till den positiva avkastningen. Hållbarhetsstrategin att i möjligaste mån undvika energisektorn – som utvecklades sämst och föll kraftigt i spåren på oljeprisrasen – bidrog till att hålla avkastningen uppe. Vårt innehav i fonden Nordea 1 – Global Stars bidrog också till en viss extra exponering mot IT-sektorn som utvecklades starkt då branschen gynnades av ökade efterfrågan på digitala tjänster och produkter i spåren på pandemin. Ränportföljen bidrog också positivt, framförallt placeringar i amerikanska företagslån med god kreditvärdighet som gynnades av kraftigt fallande masslånräntor i USA. Innehaven i tillväxtmarknadslån avkastade generellt bra. Våra innehav i fonder med placeringar i företags-

lån med hög kreditrisk gav också positiv avkastning trots en svag inledning och de amerikanska utvecklades något starkare än de europeiska.

Under hösten minskade vi andelen i företagslån med hög kreditrisk till förmån för amerikanska företagslån med god kreditvärdighet då den compensationen i form av extra ränta man får för i förhållande till den extra risken har minskat signifikant sedan i våras. Innehavet i tillväxtmarknadslån har också ökat något. Vår taktiska allokationsstrategi under året gynnade fondens avkastning. Vi hade en försiktig hållning till aktieexponering under våren och därefter positionering för stigande börskurser. Vi tjänade också på positionering för fallande masslånräntor under första halvåret.

Fondens ansvariga portföljförvaltare var Kaj Forsström sedan starten den 26.9.2016. Ansvar för portföljförvaltningen överfördes till Per Walter den 12.11.2019.

Per Walter

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat samt standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 1,12–8,47 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

I Nordea Hållbarhetsfond Försiktigs investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på förmågan att följa internationella standarder för ESG-ärenden, dvs. miljömått samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningsd. I ESG-processen tillämpas en exkluderande screeningmetod där vissa sektorer, företag eller praxis väljs bort från portföljen på basis av specifika ESG-kriterier. Detta kombineras med positivt selektering där fonden letar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

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.

Riskenivå

4

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Högre risk

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen en låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 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 riskindikatorn 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 eller primära teckningsvaluta.

Värdet på tillväxtandelen P

Utveckling – 5 år (EUR)

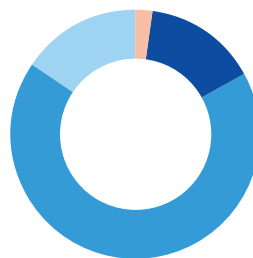
26.9.2016 – 30.12.2020



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 26.9.2016. Fondens namn var Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Måttlig t.o.m. 11.11.2019.

Fondens stadgar och placeringspolitik reviderades 12.11.2019. Detta betyder att andelsvärdets utveckling under år 2019 och sedan dess inte inte jämförbar med tidigare år.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,30 %
- Utländska aktier 14,65 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 67,51 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 15,54 %

Basfakta

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Tillväxtandel A*, EUR	10,59	10,06	-
Tillväxtandel I*, EUR	11,96	11,31	10,05
Avkastningsandel I*, EUR	11,61	11,09	9,95
Tillväxtandel P*, EUR	11,73	11,15	9,95
Avkastningsandel P*, EUR	11,39	10,93	9,85
Tillväxtandel Y*, EUR	11,78	11,18	9,97
Avkastningsandel Y*, EUR	11,44	10,97	9,87
Tillväxtandel A, 1 000 st.	756,2	17,6	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	16 834,8	1 298,6	48,2
Avkastningsandel I, 1 000 st.	92,6	0,1	0,1
Tillväxtandel P, 1 000 st.	18 680,6	13 655,5	9 327,0
Avkastningsandel P, 1 000 st.	123,8	99,4	42,5
Tillväxtandel Y, 1 000 st.	437,4	161,1	91,4
Avkastningsandel Y, 1 000 st.	42,7	28,6	20,5
Antal andelsägare	3 857	2 021	1 295
Fondvärde, milj. EUR	436,7	170,3	94,8
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 560,7	1 383,6	899,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning I*, EUR	0,12	0,11	0,10
Avkastning P*, EUR	0,11	0,11	0,10
Avkastning Y*, EUR	0,11	0,11	0,10
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	17 577,9	13 277,1	-4 189,2

* 1 andel

I andelsserien A finns det endast tillväxtandelar.

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens officiella namn var Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Måttlig t.o.m. 11.11.2019.

Fondens officiella namn Nordea Hållbarhetsfond Försiktig

Koder för andelsserier A, P, Y och I

Marknadsföringsnamnen för andelsserier Nordea Hållbarhetsfond Global Måttlig, Nordea Premium Hållbarhetsfond Global Måttlig, Nordea Företag Hållbarhetsfond Global Måttlig och Nordea Institutionell Hållbarhetsfond Global Måttlig

Andelsserien A är inriktad till privatkunder (fr.o.m. 19.11.2019), andelsserien P är inriktad till Premium-kunder, Y-andelsserien till företag samt övriga samfund och I-andelsserien till institutionella kunder.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

31.12.2020

Andelens volatilitet I / P / Y, %	6,79
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,64
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-0,73
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,15
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,65
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,10
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,00
Årliga avgifter A, %	1,18
Årliga avgifter I, %	0,68
Årliga avgifter P, %	1,13
Årliga avgifter Y, %	1,03
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Fonden är en mottagarfond. Matarfondernas förvaltningsprovisioner varierar 1,00–1,45 % p.a. och mottagarfondernas på samma sätt 0,65–0,85 % p.a. När matarfonden placerar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision från mottagarfondens medel. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,65–0,85 % p.a.

Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ut av Nordea förvaltda underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

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

Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
3M	1,1	174,6500	USD	1,23	153,0	0,04 %
Abbott Laboratories	0,8	108,6800	USD	1,23	68,1	0,02 %
AbbVie	4,3	105,9400	USD	1,23	371,2	0,09 %
Adobe	1,3	499,3000	USD	1,23	534,0	0,12 %
Advanced Micro Devices	5,1	91,0700	USD	1,23	375,2	0,09 %
Akamai Technologies	1,6	105,5500	USD	1,23	133,3	0,03 %
Allstate	4,1	108,4500	USD	1,23	362,6	0,08 %
Alphabet	1,3	1 749,1600	USD	1,23	1 778,1	0,41 %
Amazon.com	0,8	3 327,9900	USD	1,23	2 046,1	0,47 %
American Express	2,2	119,1100	USD	1,23	210,6	0,05 %
American Financial Group	2,6	87,6300	USD	1,23	184,9	0,04 %
American Water Works	1,5	150,3700	USD	1,23	188,6	0,04 %
Amgen	3,0	227,6400	USD	1,23	560,6	0,13 %
Apple	23,9	134,8100	USD	1,23	2 622,2	0,60 %
Applied Materials	1,9	86,9200	USD	1,23	137,5	0,03 %
AvalonBay Communities	1,0	158,2100	USD	1,23	124,9	0,03 %
Bank of America	24,2	30,0450	USD	1,23	591,5	0,14 %
Biogen	0,5	244,0700	USD	1,23	91,3	0,02 %
Boston Properties	2,8	94,2100	USD	1,23	211,7	0,05 %
Bristol-Myers Squibb	5,9	62,0000	USD	1,23	299,9	0,07 %
Cintas	2,2	350,1800	USD	1,23	634,5	0,15 %
Citigroup	2,5	60,7700	USD	1,23	125,9	0,03 %
Citizens Financial Group	12,5	35,1700	USD	1,23	357,7	0,08 %
Coca-Cola	5,5	54,3000	USD	1,23	241,0	0,06 %
Crown Castle International	1,6	156,4900	USD	1,23	205,7	0,05 %
CSX	6,1	89,9400	USD	1,23	445,4	0,10 %
CVS Health	2,2	67,7300	USD	1,23	120,6	0,03 %
Digital Realty Trust	0,4	139,2300	USD	1,23	41,2	0,01 %
Dropbox	7,2	22,8100	USD	1,23	133,8	0,03 %
Eli Lilly and	2,8	168,0700	USD	1,23	381,1	0,09 %
Eversource Energy	6,8	85,3800	USD	1,23	471,5	0,11 %
Fortinet	1,1	149,0900	USD	1,23	131,3	0,03 %
Fortune Brands Home & Security	1,2	86,4100	USD	1,23	82,8	0,02 %
General Mills	1,4	58,9200	USD	1,23	66,9	0,02 %
HCA Healthcare	2,2	162,6300	USD	1,23	295,6	0,07 %
Hershey	2,8	151,1700	USD	1,23	341,6	0,08 %
Hilton Worldwide Holdings	6,2	110,4650	USD	1,23	556,0	0,13 %
Hologic	2,4	71,3800	USD	1,23	139,1	0,03 %
Home Depot	3,4	265,3200	USD	1,23	727,8	0,17 %
Intel	5,6	48,9900	USD	1,23	223,1	0,05 %
IQVIA Holdings	1,5	177,5000	USD	1,23	220,0	0,05 %
Iron Mountain	5,6	29,3800	USD	1,23	134,9	0,03 %
Johnson & Johnson	2,1	155,1300	USD	1,23	269,9	0,06 %
Kellogg	1,4	61,8600	USD	1,23	68,4	0,02 %
Keysight Technologies	0,8	131,3700	USD	1,23	90,3	0,02 %
Kimberly-Clark	0,6	133,4000	USD	1,23	64,4	0,01 %
Lam Research	0,4	487,1300	USD	1,23	167,2	0,04 %
Lennar	6,7	79,0100	USD	1,23	428,9	0,10 %
Lincoln National	6,3	49,9300	USD	1,23	255,5	0,06 %
Lowe's Cos	1,6	161,1900	USD	1,23	213,8	0,05 %
M&T Bank	0,3	125,2900	USD	1,23	29,5	0,01 %
Masco	1,4	55,2200	USD	1,23	64,4	0,01 %
Mastercard	1,5	353,3300	USD	1,23	439,6	0,10 %
McDonald's	1,6	212,6400	USD	1,23	270,1	0,06 %
MercadoLibre	0,0	1 667,3600	USD	1,23	62,4	0,01 %
Merck	7,1	81,5900	USD	1,23	472,4	0,11 %
Mettler-Toledo International	0,3	1 141,1100	USD	1,23	282,1	0,06 %
Microsoft	10,6	223,2800	USD	1,23	1 928,2	0,44 %
Morgan Stanley	1,4	67,7000	USD	1,23	77,7	0,02 %
Mosaic	20,2	22,1700	USD	1,23	364,7	0,08 %
Netflix	0,7	526,8400	USD	1,23	317,5	0,07 %
Nucor	7,9	52,6000	USD	1,23	338,3	0,08 %
NVIDIA	1,6	517,2000	USD	1,23	659,5	0,15 %
Okta	0,6	260,5200	USD	1,23	130,5	0,03 %
Oracle	7,0	64,7700	USD	1,23	371,2	0,09 %
PACCAR	3,2	86,0800	USD	1,23	223,1	0,05 %
PepsiCo	3,2	147,0200	USD	1,23	381,0	0,09 %
Procter & Gamble	5,0	138,2700	USD	1,23	558,0	0,13 %
Prudential Financial	4,6	77,4700	USD	1,23	291,9	0,07 %
Quest Diagnostics	0,7	119,2800	USD	1,23	64,5	0,01 %
Robert Half International	5,8	62,8300	USD	1,23	297,5	0,07 %
Rockwell Automation	2,0	248,9600	USD	1,23	394,8	0,09 %
S&P Global	1,9	322,3000	USD	1,23	492,0	0,11 %
salesforce.com	2,8	222,5100	USD	1,23	503,4	0,12 %
Sealed Air	3,6	45,9200	USD	1,23	133,2	0,03 %
ServiceNow	1,2	545,5200	USD	1,23	519,9	0,12 %
Simon Property Group	0,4	85,2000	USD	1,23	30,6	0,01 %
Sirius XM Holdings	72,2	6,4550	USD	1,23	379,2	0,09 %
Skyworks Solutions	1,6	153,4200	USD	1,23	203,9	0,05 %
Snap-on	1,5	171,5400	USD	1,23	206,9	0,05 %
Square	0,5	216,3300	USD	1,23	94,6	0,02 %
Starbucks	4,7	106,1500	USD	1,23	408,3	0,09 %
State Street	3,4	72,7800	USD	1,23	199,7	0,05 %
Target	2,4	174,8700	USD	1,23	347,7	0,08 %
Texas Instruments	4,0	162,8200	USD	1,23	524,5	0,12 %
Tractor Supply	0,2	143,2400	USD	1,23	23,8	0,01 %
Twilio	0,4	353,0000	USD	1,23	118,6	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 fond- värde
United Rentals	2,4	230,6100	USD	1,23	458,5	0,11 %
UnitedHealth Group	2,0	347,1800	USD	1,23	556,8	0,13 %
Walmart	1,7	144,3700	USD	1,23	200,4	0,05 %
Wayfair	0,5	233,0700	USD	1,23	103,5	0,02 %
Verizon Communications	15,5	58,3500	USD	1,23	733,4	0,17 %
Visa	2,3	218,4000	USD	1,23	414,5	0,09 %
Workday	0,8	237,9500	USD	1,23	151,7	0,03 %
Zoetis	4,0	163,6000	USD	1,23	536,6	0,12 %
Zoom Video Communications	0,2	351,3600	USD	1,23	52,6	0,01 %
Amerika totalt					34 094,4	7,81 %
Australien						
CSL	2,8	287,7900	AUD	1,60	503,6	0,12 %
Stockland	62,9	4,3400	AUD	1,60	170,3	0,04 %
Australien totalt					673,9	0,15 %
Bermuda						
Alibaba Health Information Technology	34,0	22,8000	HKD	9,53	81,3	0,02 %
Axalta Coating Systems	21,6	28,6000	USD	1,23	503,2	0,12 %
Bermuda totalt					584,5	0,13 %
Brasilien						
Banco do Brasil	43,6	39,0400	BRL	6,41	265,8	0,06 %
Localiza Rent a Car	18,5	68,7500	BRL	6,41	198,6	0,05 %
Brasilien totalt					464,3	0,11 %
Caymanöarna						
Alibaba Group Holding ADR	2,9	236,8800	USD	1,23	554,2	0,13 %
ANTA Sports Products	20,0	123,2000	HKD	9,53	258,5	0,06 %
China Conch Venture Holdings	52,5	37,6500	HKD	9,53	207,3	0,05 %
China Medical System Holdings	39,0	8,7400	HKD	9,53	35,8	0,01 %
Meituan	6,9	287,8000	HKD	9,53	208,3	0,05 %
NIO ADR	4,6	46,7700	USD	1,23	176,8	0,04 %
Shenzhen International Group Holdings	5,9	149,1000	HKD	9,53	92,3	0,02 %
Tencent Holdings	12,2	559,5000	HKD	9,53	716,0	0,16 %
Vinda International Holdings	25,0	20,8000	HKD	9,53	54,5	0,01 %
Caymanöarna totalt					2 303,7	0,53 %
Colombia						
Grupo de Inversiones Suramericana	39,7	25 350,0000	COP	4 226,36	238,2	0,05 %
Colombia totalt					238,2	0,05 %
Danmark						
DSV Panalpina A/S	1,1	1 028,5000	DKK	7,44	154,3	0,04 %
Danmark totalt					154,3	0,04 %
Frankrike						
CNP Assurances	6,5	13,3800	EUR	1,00	87,3	0,02 %
Eiffage	3,4	79,7400	EUR	1,00	273,8	0,06 %
Kering	0,4	590,1000	EUR	1,00	218,3	0,05 %
L'Oreal	0,3	312,5000	EUR	1,00	101,6	0,02 %
Schneider Electric	1,5	120,6500	EUR	1,00	175,5	0,04 %
SCOR	4,8	26,4800	EUR	1,00	127,8	0,03 %
Vivendi	10,2	26,4800	EUR	1,00	268,9	0,06 %
Frankrike totalt					1 253,3	0,29 %
Förenade Arabemiraten						
Dubai Islamic Bank PJSC	174,7	4,6100	AED	4,52	178,3	0,04 %
Förenade Arabemiraten totalt					178,3	0,04 %
Holland						
Aegon	40,3	3,2470	EUR	1,00	131,0	0,03 %
EXOR	3,0	66,5800	EUR	1,00	196,4	0,04 %
Ferrari	1,2	189,7500	EUR	1,00	237,0	0,05 %
Koninklijke Ahold Delhaize	14,6	23,3700	EUR	1,00	342,0	0,08 %
Wolters Kluwer	4,6	70,4400	EUR	1,00	320,7	0,07 %
Holland totalt					1 227,1	0,28 %
Hongkong						
BYD Electronic International	27,0	39,8500	HKD	9,53	112,9	0,03 %
CSPC Pharmaceutical Group	95,3	7,8900	HKD	9,53	78,9	0,02 %
PCCW	514,6	4,6500	HKD	9,53	251,0	0,06 %
Sun Art Retail Group	56,5	7,7400	HKD	9,53	45,9	0,01 %
Hongkong totalt					488,6	0,11 %
Indien						
Infosys ADR	16,9	16,9600	USD	1,23	233,6	0,05 %
Indien totalt					233,6	0,05 %
Indonesien						
Indofood Sukses Makmur	88,3	6 850,0000	IDR	17 277,13	35,0	0,01 %
Indonesien totalt					35,0	0,01 %
Irland						
Linde	1,8	261,4400	USD	1,23	384,6	0,09 %
Medtronic	6,7	116,4700	USD	1,23	633,2	0,15 %
Irland totalt					1 017,8	0,23 %
Israel						
Nice	2,4	90 960,0000	ILS	3,95	554,3	0,13 %
Israel totalt					554,3	0,13 %
Japan						
Central Japan Railway	2,4	14 590,0000	JPY	126,70	276,4	0,06 %
Dai Nippon Printing	4,4	1 855,0000	JPY	126,70	64,4	0,01 %
Hitachi Construction Machinery	3,7	2 930,0000	JPY	126,70	85,6	0,02 %
Kuraray	13,7	1 097,0000	JPY	126,70	118,6	0,03 %
Kyushu Railway	6,3	2 225,0000	JPY	126,70	110,6	0,03 %
Mizuho Financial Group	11,4	1 307,5000	JPY	126,70	118,1	0,03 %
Nintendo	0,7	65 830,0000	JPY	126,70	363,7	0,08 %
Nomura Research Institute	10,2	3 695,0000	JPY	126,70	297,5	0,07 %
ORIX	17,4	1 584,5000	JPY	126,70	217,6	0,05 %
Otsuka Holdings	8,4	4 418,0000	JPY	126,70	292,9	0,07 %
Otsuka	2,2	5 450,0000	JPY	126,70	94,6	0,02 %
Panasonic	17,9	1 190,5000	JPY	126,70	168,2	0,04 %
Persol Holdings	2,8	1 861,0000	JPY	126,70	41,1	0,01 %
Resona Holdings	32,5	360,4000	JPY	126,70	92,4	0,02 %
Sekisui House	13,9	2 100,0000	JPY	126,70	230,4	0,05 %
Shimizu	11,3	750,0000	JPY	126,70	66,9	0,02 %
SoftBank Group	2,8	8 058,0000	JPY	126,70	178,1	0,04 %
Sony	4,5	10 285,0000	JPY	126,70	365,3	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 fond- värde
	Sumitomo Mitsui Financial Group	9,7	3 188,0000	JPY	126,70	244,1	0,06 %
	Suntory Beverage & Food	4,7	3 650,0000	JPY	126,70	135,4	0,03 %
	Takeda Pharmaceutical	6,0	3 755,0000	JPY	126,70	177,8	0,04 %
	Tokyo Electron	1,2	38 400,0000	JPY	126,70	363,7	0,08 %
	Toppan Printing	13,1	1 455,0000	JPY	126,70	150,4	0,03 %
	Toyo Suisan Kaisha	1,8	5 020,0000	JPY	126,70	71,3	0,02 %
Japan totalt						4 325,2	0,99 %
Jersey	Ferguson	4,4	8 956,0000	GBP	0,90	433,3	0,10 %
Jersey totalt						433,3	0,10 %
Kanada	Bank of Montreal	9,4	97,5500	CAD	1,57	583,8	0,13 %
	Hydro One	31,7	28,7500	CAD	1,57	580,2	0,13 %
	Kinross Gold	41,7	9,5200	CAD	1,57	252,7	0,06 %
	Lundin Mining	38,0	11,0700	CAD	1,57	267,8	0,06 %
	Manulife Financial	31,2	22,7100	CAD	1,57	451,1	0,10 %
	Quebecor	13,1	32,9500	CAD	1,57	274,8	0,06 %
	Shopify	0,2	1 468,1600	CAD	1,57	186,9	0,04 %
Kanada totalt						2 597,4	0,59 %
Kina	BYD	2,5	195,0000	HKD	9,53	51,1	0,01 %
	China CITIC Bank	347,0	3,2900	HKD	9,53	119,8	0,03 %
	China Construction Bank	219,0	5,9300	HKD	9,53	136,2	0,03 %
	GoerTek	21,0	37,9000	CNY	0,13	99,2	0,02 %
	Industrial & Commercial Bank of China	371,0	4,9300	HKD	9,53	191,9	0,04 %
	Ping An Insurance Group Co of China	24,0	94,0500	HKD	9,53	236,8	0,05 %
Kina totalt						834,9	0,19 %
Mexiko	Grupo Aeroportuario del Sureste	8,2	330,1700	MXN	24,63	110,3	0,03 %
	Grupo Financiero Banorte	42,4	113,4700	MXN	24,63	195,3	0,04 %
	Kimberly-Clark de Mexico	111,2	33,8000	MXN	24,63	152,6	0,03 %
Mexiko totalt						458,3	0,10 %
Norge	Adevinta	7,5	144,8000	NOK	10,53	103,5	0,02 %
	DNB	24,2	167,9500	NOK	10,53	386,2	0,09 %
	Orkla	43,7	87,0600	NOK	10,53	361,7	0,08 %
Norge totalt						851,5	0,19 %
Nya Zeeland	Meridian Energy	166,5	7,8500	NZD	1,71	764,0	0,17 %
Nya Zeeland totalt						764,0	0,17 %
Qatar	Commercial Bank PSQC/The	67,1	4,3990	QAR	4,48	66,0	0,02 %
Qatar totalt						66,0	0,02 %
Ryssland	Sberbank of Russia PJSC ADR	16,7	14,6300	USD	1,23	198,1	0,05 %
Ryssland totalt						198,1	0,05 %
Schweiz	Barry Callebaut	0,1	2 108,0000	CHF	1,09	155,4	0,04 %
	Cie Financiere Richemont Warrent	4,4	0,2300	CHF	1,09	0,9	0,00 %
	Cie Financiere Richemont	2,3	80,3800	CHF	1,09	170,8	0,04 %
	Julius Baer Group	0,7	51,1800	CHF	1,09	33,5	0,01 %
	Nestle	4,9	104,4800	CHF	1,09	471,1	0,11 %
	Roche Holding	1,8	308,9000	CHF	1,09	511,4	0,12 %
	Swisscom	0,9	477,7000	CHF	1,09	397,0	0,09 %
Schweiz totalt						1 740,2	0,40 %
Spanien	Aena SME	2,1	143,4000	EUR	1,00	304,6	0,07 %
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	88,4	4,1130	EUR	1,00	363,8	0,08 %
Spanien totalt						668,4	0,15 %
Storbritannien	3i Group	16,0	1 182,0000	GBP	0,90	209,2	0,05 %
	Ashtead Group	8,7	3 501,2400	GBP	0,90	337,3	0,08 %
	AstraZeneca	2,9	7 427,9000	GBP	0,90	237,6	0,05 %
	Legal & General Group	80,3	270,1000	GBP	0,90	239,9	0,05 %
	Next	1,8	7 214,0000	GBP	0,90	140,9	0,03 %
	Rio Tinto	2,9	5 575,0000	GBP	0,90	177,7	0,04 %
	Segro	36,5	961,8000	GBP	0,90	388,6	0,09 %
	Unilever	10,3	4 450,0000	GBP	0,90	508,0	0,12 %
Storbritannien totalt						2 239,1	0,51 %
Sverige	Assa Abloy B	11,4	203,6000	SEK	10,05	231,8	0,05 %
	Boliden	13,4	292,7000	SEK	10,05	389,0	0,09 %
	Essity B	2,5	264,9000	SEK	10,05	65,1	0,01 %
	Volvo B	16,2	195,9000	SEK	10,05	314,9	0,07 %
Sverige totalt						1 000,9	0,23 %
Sydafrika	Impala Platinum Holdings	20,8	19 978,0000	ZAR	18,07	230,1	0,05 %
Sydafrika totalt						230,1	0,05 %
Sydkorea	KB Financial Group	4,8	43 400,0000	KRW	1 337,60	155,5	0,04 %
	LG Household & Health Care	0,3	1 620 000,0000	KRW	1 337,60	310,0	0,07 %
	Samsung Electronics	10,4	81 000,0000	KRW	1 337,60	631,5	0,14 %
	Shinhan Financial Group	3,5	32 050,0000	KRW	1 337,60	83,6	0,02 %
	SK Hynix	1,3	118 500,0000	KRW	1 337,60	111,5	0,03 %
Sydkorea totalt						1 292,3	0,30 %
Taiwan	Fubon Financial Holding	133,0	46,9000	TWD	34,57	180,4	0,04 %
	Hotai Motor	10,0	647,0000	TWD	34,57	187,1	0,04 %
	Taiwan Semiconductor Manufacturing	49,0	525,0000	TWD	34,57	744,1	0,17 %
Taiwan totalt						1 111,7	0,25 %
Thailand	Advanced Info Service	37,1	176,0000	THB	36,82	177,4	0,04 %
	Home Product Center	131,8	13,7000	THB	36,82	49,0	0,01 %
Thailand totalt						226,4	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 fond- värde
Tjeckien						
Moneta Money Bank	42,5	68,5000	CZK	26,22	111,0	0,03 %
Tjeckien totalt					111,0	0,03 %
Tyskland						
adidas	0,2	297,9000	EUR	1,00	73,9	0,02 %
HelloFresh	0,7	63,2000	EUR	1,00	46,5	0,01 %
SAP	2,0	107,2200	EUR	1,00	215,4	0,05 %
Sartorius	0,4	343,6000	EUR	1,00	135,7	0,03 %
Vonovia	9,2	59,7600	EUR	1,00	548,2	0,13 %
Zalando	0,9	91,0600	EUR	1,00	77,9	0,02 %
Tyskland totalt					1 097,6	0,25 %
Ungern						
Richter Gedeon Nyrt	3,2	7 430,0000	HUF	364,95	65,3	0,01 %
Ungern totalt					65,3	0,01 %
Österrike						
Erste Group Bank	6,9	24,9400	EUR	1,00	173,2	0,04 %
Österrike totalt					173,2	0,04 %
Aktieplaceringar totalt					63 986,1	14,65 %
Utländska direkta placeringar totalt					63 986,1	14,65 %
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund Y-EUR	205,4	161,0500	EUR	1,00	33 073,7	7,57 %
Nordea 2 - Glob Sustainable Enh. Eq. Fd Y-EUR	313,0	111,1600	EUR	1,00	34 788,2	7,97 %
Luxemburg totalt					67 861,9	15,54 %
Aktiefonder totalt					67 861,9	15,54 %
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Euro Bond I growth	141 501,6	0,5378	EUR	1,00	76 103,8	17,43 %
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	43 471,5	1,5462	EUR	1,00	67 214,3	15,39 %
Finland totalt					143 318,1	32,82 %
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	161,6	103,0400	EUR	1,00	16 649,8	3,81 %
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	466,0	109,0900	EUR	1,00	50 830,5	11,64 %
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	140,0	117,5800	EUR	1,00	16 465,0	3,77 %
Nordea 2 - US Corporate ESG Bond Fund HYE-EUR	485,4	105,0900	EUR	1,00	51 011,8	11,68 %
Nordea 2 - US High Yield ESG Bond Fund HYE-EUR	164,2	100,4900	EUR	1,00	16 503,0	3,78 %
Luxemburg totalt					151 460,2	34,68 %
Långräntefonder totalt					294 778,3	67,50 %
Nordeas placeringsfonder totalt					362 640,2	83,05 %
Innehav i placeringsfonder totalt					362 640,2	83,05 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 3/2021	4,6	13,3500	USD	1,23	49,4	0,01 %
Futureskontrakt totalt					49,4	0,01 %
Aktiederivat totalt					49,4	0,01 %
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2021	-1 700,0	0,0100	EUR	1,00	-0,2	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	-3 700,0		USD	1,23	0,0	0,00 %
Futureskontrakt totalt					-0,2	0,00 %
Räntederivat totalt					-0,2	0,00 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					49,2	0,01 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS35V1-5Y	-250,0		USD	1,23	-18,8	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-342,0		USD	1,23	-25,8	-0,01 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-259,0		USD	1,23	-19,5	0,00 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-281,0		EUR	1,00	-34,0	-0,01 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-250,0		EUR	1,00	-30,3	-0,01 %
Kreditriskderivat totalt					-128,4	-0,03 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					-128,4	-0,03 %
Derivatkontrakt totalt					-79,2	-0,02 %
Placeringar totalt					426 547,1	97,68 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					10 131,0	2,32 %
Fondvärde					436 678,1	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel P	50,20 %					
Tillväxtandel I	46,11 %					
Tillväxtandel A	1,83 %					
Tillväxtandel Y	1,18 %					
Avkastningsandel P	0,32 %					
Avkastningsandel I	0,25 %					
Avkastningsandel Y	0,11 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument	
Underliggande exponering vid futures	
Sålda aktiefutures	-
Köpta räntefutures	-
Sålda valutfutures	-
Köpta aktiefutures	13 813,9
Köpta valutfutures	-
Sålda räntefutures	-5 142,7
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	-
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	1 223,1
Motpart till derivathandel	
JP Morgan AG	
Citibank Europe PLC	
Goldman Sachs Bank Europe SE	
Morgan Stanley Europe SE	
BNP Paribas SA	
Barclays Bank Ireland PLC	
Deutsche Bank AG	
BofA Securities Europe SA	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	16 909 507,61	13 820 357,55
Nettointäkter från derivatinstrument	2 307 712,41	-528,00
Dividendavkastning	807 099,47	165 819,99
Räntetäkter	51 612,44	56 810,52
Övriga intäkter	547 037,79	129 214,81
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 128 883,76	-748 246,80
Räntekostnader	-56 125,96	-18 907,83
Övriga kostnader	-860 092,33	-127 446,81
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	17 577 867,67	13 277 073,43

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	426 503 964,52	165 761 719,55
Kundfordringar	127 612,21	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	49 398,20	3 700,00
Övriga	1 153 900,99	769 257,86
Resultatregleringar	119 067,91	55 986,54
Kassa och bank	12 182 166,78	4 577 954,73
Aktiva sammanlagt	440 136 110,61	171 168 618,68
Passiva		
Fondens värde	436 678 139,82	170 311 342,62
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	3 059 166,16	696 122,00
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	6 237,83	5 290,21
Övriga	74 356,26	350,00
Resultatregleringar	318 210,54	155 513,85
Passiva sammanlagt	440 136 110,61	171 168 618,68

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (EUR)		
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	852 779,83	5 695 800,96
Överlåtelseförluster	-1 885 560,16	-183 485,85
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	9 877 048,12	3 228 998,06
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	49 933,10	4 093 970,35
Överlåtelseförluster	-62 409,89	-26 366,04
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	8 077 716,61	1 011 440,07
Sammanlagt	16 909 507,61	13 820 357,55
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	2 153 081,14	497 089,52
Förluster	-780 155,48	-443 773,87
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	404 969,51	-61 483,77
Ränterelaterade poster		
Vinster	761 308,70	331 802,93
Förluster	-242 708,02	-285 129,73
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	11 216,56	-39 265,70
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	-	357,03
Förluster	-	-124,41
Sammanlagt	2 307 712,41	-528,00
Ökning av placeringarnas verkliga värde	20 322 865,13	5 109 894,20
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-1 951 914,33	-970 205,54
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	33 120,70	22 517,07
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	170 311 342,62	94 805 583,63
Teckning av fondandelar	272 745 173,60	71 622 511,71
Inlösen av fondandelar	-23 940 936,64	-9 387 884,67
Utdelning av avkastning	-15 307,43	-5 941,48
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	17 577 867,67	13 277 073,43
Fondens värde 31.12.	436 678 139,82	170 311 342,62
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	436 678 139,82	170 311 342,62

Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt

(före detta Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Tillväxt)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt och andelsserien A ökade med 6,21 % under januari–december 2020. Tillväxtandelen i andelsserien P steg 6,22 %, i Y-serien steg 6,32 % och i I-serien 7,02 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Året präglades av pandemin i spåren på det nya coronaviruset samt de massiva penning- och finanspolitiska stimulansåtgärderna i USA och Europa som fick såväl aktiemarknaderna som kreditmarknaderna att vända upp igen efter de kraftiga nedgångarna under våren. Investerarnas riskaptit dämpades något hösten inför amerikanska presidentvalet och en andra våg av smittspridning men efter USA-valet i november och särskilt efter positiva rapporter om kommande vaccin fick såväl aktie- som kreditmarknaden nytt bränsle mot slutet av året. Euron stärktes kraftigt under året mot USA-dollar och bidrog rejält till att dämpa avkastningen från globala aktier.

Innehaven i globala aktiefonder bidrog mest till den positiva avkastningen. Hållbarhetsstrategin att i möjligaste mån undvika energisektorn – som utvecklades sämst och föll kraftigt i spåren på oljeprisrasen – bidrog till att hålla avkastningen uppe. Vårt innehav i fonden Nordea 1 – Global Stars bidrog också till en viss extra exponering mot IT-sektorn som utvecklades starkt då branschen gynnades av ökade efterfrågan på digitala tjänster och produkter i spåren på pandemin. Ränportföljen bidrog också positivt, framförallt placeringar i amerikanska företagslån med god kreditvärdighet som gynnades av kraftigt fallande masslånräntor i USA. Innehaven i tillväxtmarknadslån avkastade generellt bra. Våra innehav i fonder med placeringar i företags-

lån med hög kreditrisk gav också positiv avkastning trots en svag inledning och de amerikanska utvecklades något starkare än de europeiska.

Under hösten minskade vi andelen i företagslån med hög kreditrisk till förmån för amerikanska företagslån med god kreditvärdighet då den compensationen i form av extra ränta man får för i förhållande till den extra risken har minskat signifikant sedan i våras. Innehavet i tillväxtmarknadslån har också ökat något. Vår taktiska allokationsstrategi under året gynnade fondens avkastning. Vi hade en försiktig hållning till aktieexponering under våren och därefter positionering för stigande börskurser. Vi tjänade också på positionering för fallande masslånräntor under första halvåret.

Fondens ansvariga portföljförvaltare var Kaj Forsström sedan starten den 26.9.2016. Ansvar för portföljförvaltningen överfördes till Per Walter den 12.11.2019.

Per Walter

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 1,41–8,03 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

I Nordea Hållbarhetsfond Tillväxts investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på förmågan att följa internationella standarder för ESG-ärenden, dvs. miljömässiga samt samhälleliga hållbarhet och god förvaltningsd. I ESG-processen tillämpas en exkluderande screeningmetod där vissa sektorer, företag eller praxis väljs bort från portföljen på basis av specifika ESG-kriterier. Detta kombineras med positivt selektering där fonden letar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

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.

Riskenivå

5

1 2 3 4 5 6 7

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, 3–5 medelhög och 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 eller primära teckningsvaluta.

Värdet på tillväxtandelen P

Utveckling – 5 år (EUR)

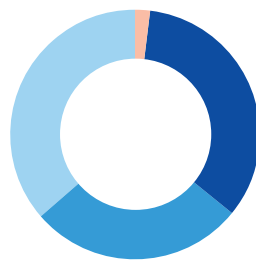
26.9.2016 – 31.12.2020



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 26.9.2016. Fondens namn var Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Tillväxt t.o.m. 11.11.2019.

Fondens stadgar och placeringspolitik reviderades 12.11.2019. Detta betyder att andelsvärdets utveckling under år 2019 och sedan dess inte är jämförbar med tidigare år.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,18 %
- Utländska aktier 33,87 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 27,73 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 36,22 %

Basfakta

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Tillväxtandel A*, EUR	10,79	10,16	-
Tillväxtandel I*, EUR	13,78	12,87	10,43
Avkastningsandel I*, EUR	12,99	12,37	10,21
Tillväxtandel P*, EUR	13,31	12,53	10,23
Avkastningsandel P*, EUR	12,55	12,05	10,03
Tillväxtandel Y*, EUR	13,37	12,57	10,26
Avkastningsandel Y*, EUR	12,60	12,08	10,04
Tillväxtandel A, 1 000 st.	601,9	10,1	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	10 906,3	862,6	304,1
Avkastningsandel I, 1 000 st.	442,5	0,1	0,1
Tillväxtandel P, 1 000 st.	5 262,3	4 163,5	3 302,4
Avkastningsandel P, 1 000 st.	54,9	45,0	27,8
Tillväxtandel Y, 1 000 st.	67,0	52,0	43,3
Avkastningsandel Y, 1 000 st.	8,6	0,1	0,1
Antal andelsägare	3 449	1 200	848
Fondvärde, milj. EUR	234,2	64,6	37,7
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 354,5	763,2	531,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning I*, EUR	0,26	0,25	0,20
Avkastning P*, EUR	0,25	0,24	0,20
Avkastning Y*, EUR	0,25	0,24	0,20
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	9 665,4	9 266,6	-3 198,0

* 1 andel

I andelsserien A finns det endast tillväxtandelar.

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens officiella namn var Nordea Premium Kapitalförvaltning Global Tillväxt t.o.m. 11.11.2019.

Fondens officiella namn Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt

Koder för andelsserier A, P, Y och I

Marknadsföringsnamnen för andelsserier Nordea Hållbarhetsfond Global Tillväxt, Nordea Premium Hållbarhetsfond Global Tillväxt, Nordea Företag Hållbarhetsfond Global Tillväxt och Nordea Institutionell Hållbarhetsfond Global Tillväxt

Andelsserien A är inriktad till privatkunder (fr.o.m. 19.11.2019), andelsserien P är inriktad till Premium-kunder, Y-andelsserien till företag samt övriga samfund och I-andelsserien till institutionella kunder.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

31.12.2020

Andelens volatilitet I / P / Y, %	12,66
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,58
Omsättningshastigheten i portföljen, %	11,88
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,59
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,50
Årliga avgifter A, %	1,62
Årliga avgifter I, %	0,88
Årliga avgifter P, %	1,62
Årliga avgifter Y, %	1,55
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Fonden är en mottagarfond. Matarfondernas förvaltningsprovisioner varierar 1,00–1,45 % p.a. och mottagarfondernas på samma sätt 0,65–0,85 % p.a. När matarfonden placerar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision från mottagarfondens medel. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,65–0,85 % p.a.

Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ut av Nordea förvaltda underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt och andelsserien P har justerats ned: provisionen är 1,59 % p.a. sedan 12.11.2019 (tidigare 1,70 % p.a.). Förvaltningsprovisionen för andelsserien Y har även justerats ned: provisionen är 1,50 % p.a. sedan 12.11.2019 (tidigare 1,60 % p.a.).

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

Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
3M	1,4	173,4100	USD	1,23	192,5	0,08 %
Abbott Laboratories	0,9	108,2500	USD	1,23	82,0	0,03 %
AbbVie	5,5	105,5900	USD	1,23	472,1	0,20 %
Adobe	1,7	499,2600	USD	1,23	678,3	0,29 %
Advanced Micro Devices	6,2	91,2400	USD	1,23	460,0	0,20 %
Akamai Technologies	1,9	104,6500	USD	1,23	158,1	0,07 %
Allstate	5,0	108,4000	USD	1,23	441,3	0,19 %
Alphabet	1,6	1 746,8400	USD	1,23	2 216,8	0,95 %
Amazon.com	0,9	3 272,2600	USD	1,23	2 507,1	1,07 %
American Express	2,7	119,5600	USD	1,23	263,0	0,11 %
American Financial Group	3,2	86,7500	USD	1,23	228,5	0,10 %
American Water Works	1,9	151,8950	USD	1,23	237,1	0,10 %
Amgen	3,7	226,0300	USD	1,23	687,0	0,29 %
Apple	29,7	133,4400	USD	1,23	3 229,9	1,38 %
Applied Materials	2,4	85,5300	USD	1,23	168,4	0,07 %
AvalonBay Communities	1,2	157,8600	USD	1,23	157,5	0,07 %
Bank of America	30,4	29,9600	USD	1,23	743,5	0,32 %
Biogen	0,5	241,2900	USD	1,23	105,0	0,04 %
Boston Properties	3,4	93,1700	USD	1,23	259,3	0,11 %
Bristol-Myers Squibb	7,6	61,1900	USD	1,23	377,4	0,16 %
Cintas	2,8	349,9000	USD	1,23	802,0	0,34 %
Citigroup	3,1	60,6300	USD	1,23	154,7	0,07 %
Citizens Financial Group	15,7	35,2200	USD	1,23	449,9	0,19 %
Coca-Cola	6,7	54,5200	USD	1,23	299,4	0,13 %
Crown Castle International	2,0	156,6500	USD	1,23	255,7	0,11 %
CSX	7,4	90,2300	USD	1,23	545,2	0,23 %
CVS Health	2,7	67,3000	USD	1,23	147,7	0,06 %
Digital Realty Trust	0,5	137,8300	USD	1,23	52,0	0,02 %
Dropbox	9,2	22,4200	USD	1,23	167,3	0,07 %
Eli Lilly and	3,5	166,9900	USD	1,23	482,8	0,21 %
Eversource Energy	8,4	85,7500	USD	1,23	587,9	0,25 %
Fortinet	1,3	147,9100	USD	1,23	156,1	0,07 %
Fortune Brands Home & Security	1,3	84,6000	USD	1,23	88,4	0,04 %
General Mills	1,7	58,5700	USD	1,23	83,1	0,04 %
HCA Healthcare	2,8	162,5600	USD	1,23	376,3	0,16 %
Hershey	3,5	150,3900	USD	1,23	426,7	0,18 %
Hilton Worldwide Holdings	7,5	109,6000	USD	1,23	673,0	0,29 %
Hologic	3,1	71,3000	USD	1,23	180,9	0,08 %
Home Depot	4,2	264,6500	USD	1,23	912,0	0,39 %
Intel	7,0	48,8800	USD	1,23	277,0	0,12 %
IQVIA Holdings	1,8	176,2400	USD	1,23	260,6	0,11 %
Iron Mountain	7,0	29,1000	USD	1,23	166,6	0,07 %
Johnson & Johnson	2,6	156,1500	USD	1,23	332,1	0,14 %
Kellogg	1,7	61,7900	USD	1,23	85,5	0,04 %
Keysight Technologies	1,1	131,0000	USD	1,23	118,2	0,05 %
Kimberly-Clark	0,7	134,1700	USD	1,23	75,3	0,03 %
Lam Research	0,5	468,0100	USD	1,23	208,7	0,09 %
Lennar	8,1	76,5400	USD	1,23	505,6	0,22 %
Lincoln National	7,6	49,6100	USD	1,23	308,4	0,13 %
Lowe's Cos	2,0	159,9100	USD	1,23	263,9	0,11 %
M&T Bank	0,5	125,4000	USD	1,23	51,3	0,02 %
Masco	1,9	54,1600	USD	1,23	85,8	0,04 %
Mastercard	1,9	358,3700	USD	1,23	565,8	0,24 %
McDonald's	1,9	211,8900	USD	1,23	334,2	0,14 %
MercadoLibre	0,1	1 683,1500	USD	1,23	78,2	0,03 %
Merck	8,8	80,6900	USD	1,23	575,7	0,25 %
Mettler-Toledo International	0,4	1 130,4100	USD	1,23	356,6	0,15 %
Microsoft	13,2	221,5000	USD	1,23	2 378,2	1,02 %
Morgan Stanley	1,8	67,8200	USD	1,23	98,0	0,04 %
Mosaic	24,9	22,1700	USD	1,23	450,4	0,19 %
Netflix	0,9	538,9000	USD	1,23	397,5	0,17 %
Nucor	9,9	52,2900	USD	1,23	422,9	0,18 %
NVIDIA	2,0	521,5300	USD	1,23	836,1	0,36 %
Okta	0,7	259,1400	USD	1,23	153,8	0,07 %
Oracle	8,6	64,2500	USD	1,23	449,6	0,19 %
PACCAR	3,8	85,6700	USD	1,23	267,6	0,11 %
PepsiCo	3,9	147,3100	USD	1,23	472,7	0,20 %
Procter & Gamble	6,3	138,1100	USD	1,23	705,1	0,30 %
Prudential Financial	5,8	77,3700	USD	1,23	365,7	0,16 %
Quest Diagnostics	0,9	117,6600	USD	1,23	87,7	0,04 %
Robert Half International	7,2	62,1900	USD	1,23	366,2	0,16 %
Rockwell Automation	2,4	248,2600	USD	1,23	479,0	0,20 %
S&P Global	2,3	325,4100	USD	1,23	606,3	0,26 %
salesforce.com	3,5	221,1800	USD	1,23	638,0	0,27 %
Sealed Air	4,2	45,5200	USD	1,23	157,5	0,07 %
ServiceNow	1,5	546,0400	USD	1,23	661,8	0,28 %
Simon Property Group	0,5	83,1000	USD	1,23	35,5	0,02 %
Sirius XM Holdings	89,6	6,3850	USD	1,23	466,1	0,20 %
Skyworks Solutions	2,0	152,7500	USD	1,23	252,7	0,11 %
Snap-on	1,9	169,8600	USD	1,23	267,5	0,11 %
Square	0,7	216,2500	USD	1,23	117,7	0,05 %
Starbucks	5,7	106,6050	USD	1,23	499,4	0,21 %
State Street	4,1	71,6800	USD	1,23	238,4	0,10 %
Target	3,0	174,8400	USD	1,23	432,9	0,18 %
Texas Instruments	5,0	162,4500	USD	1,23	665,9	0,28 %
Tractor Supply	0,4	141,9100	USD	1,23	51,9	0,02 %
Twilio	0,5	345,5400	USD	1,23	144,2	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 fond- värde
United Rentals	3,1	230,1100	USD	1,23	576,4	0,25 %
UnitedHealth Group	2,4	346,1600	USD	1,23	685,0	0,29 %
Walmart	2,1	143,2300	USD	1,23	241,8	0,10 %
Wayfair	0,7	227,2500	USD	1,23	121,1	0,05 %
Verizon Communications	19,3	58,2300	USD	1,23	916,9	0,39 %
Visa	2,9	219,1600	USD	1,23	509,6	0,22 %
Workday	1,0	239,8200	USD	1,23	197,6	0,08 %
Zoetis	5,0	163,5500	USD	1,23	661,6	0,28 %
Zoom Video Communications	0,3	343,5000	USD	1,23	73,9	0,03 %
Amerika totalt					42 305,8	18,06 %
Australien						
CSL	3,5	283,1800	AUD	1,59	625,9	0,27 %
Stockland	78,1	4,1800	AUD	1,59	205,7	0,09 %
Australien totalt					831,6	0,36 %
Bermuda						
Alibaba Health Information Technology	40,0	22,9000	HKD	9,51	96,3	0,04 %
Axalta Coating Systems	27,3	28,5000	USD	1,23	634,7	0,27 %
Bermuda totalt					731,0	0,31 %
Brasilien						
Banco do Brasil	54,7	38,8000	BRL	6,37	333,1	0,14 %
Localiza Rent a Car	22,8	68,9500	BRL	6,37	246,7	0,11 %
Brasilien totalt					579,7	0,25 %
Caymanöarna						
Alibaba Group Holding ADR	3,6	235,8500	USD	1,23	685,3	0,29 %
ANTA Sports Products	25,0	122,9000	HKD	9,51	323,0	0,14 %
China Conch Venture Holdings	65,0	37,7000	HKD	9,51	257,6	0,11 %
China Medical System Holdings	51,0	8,6600	HKD	9,51	46,4	0,02 %
Meituan	8,0	294,6000	HKD	9,51	247,7	0,11 %
NIO ADR	6,0	50,0600	USD	1,23	245,5	0,10 %
Shenzhen International Group Holdings	8,0	152,0000	HKD	9,51	127,8	0,05 %
Tencent Holdings	15,2	564,0000	HKD	9,51	901,1	0,38 %
Vinda International Holdings	32,0	21,1500	HKD	9,51	71,1	0,03 %
Caymanöarna totalt					2 905,6	1,24 %
Colombia						
Grupo de Inversiones Suramericana	50,4	25 280,0000	COP	4 196,57	303,3	0,13 %
Colombia totalt					303,3	0,13 %
Danmark						
DSV Panalpina A/S	1,3	1 020,0000	DKK	7,44	184,0	0,08 %
Danmark totalt					184,0	0,08 %
Frankrike						
CNP Assurances	8,0	13,1800	EUR	1,00	106,1	0,05 %
Eiffage	4,3	79,0400	EUR	1,00	339,8	0,15 %
Kering	0,5	594,4000	EUR	1,00	271,0	0,12 %
L'Oreal	0,4	310,8000	EUR	1,00	127,7	0,05 %
Schneider Electric	1,8	118,3000	EUR	1,00	217,7	0,09 %
SCOR	6,0	26,4200	EUR	1,00	158,4	0,07 %
Vivendi	12,9	26,3800	EUR	1,00	340,1	0,15 %
Frankrike totalt					1 560,8	0,67 %
Förenade Arabemiraten						
Dubai Islamic Bank PJSC	208,5	4,6100	AED	4,51	213,2	0,09 %
Förenade Arabemiraten totalt					213,2	0,09 %
Holland						
Aegon	50,2	3,2350	EUR	1,00	162,3	0,07 %
EXOR	3,7	66,2200	EUR	1,00	246,3	0,11 %
Ferrari	1,5	188,6500	EUR	1,00	290,1	0,12 %
Koninklijke Ahold Delhaize	18,1	23,1100	EUR	1,00	418,5	0,18 %
Wolters Kluwer	5,5	69,0600	EUR	1,00	381,6	0,16 %
Holland totalt					1 498,8	0,64 %
Hongkong						
BYD Electronic International	32,0	40,6000	HKD	9,51	136,6	0,06 %
CSPC Pharmaceutical Group	117,8	7,9300	HKD	9,51	98,2	0,04 %
PCCW	639,3	4,6700	HKD	9,51	313,8	0,13 %
Sun Art Retail Group	73,0	7,8800	HKD	9,51	60,5	0,03 %
Hongkong totalt					609,1	0,26 %
Indien						
Infosys ADR	21,7	16,9700	USD	1,23	299,5	0,13 %
Indien totalt					299,5	0,13 %
Indonesien						
Indofood Sukses Makmur	99,9	6 850,0000	IDR	17 238,41	39,7	0,02 %
Indonesien totalt					39,7	0,02 %
Irland						
Linde	2,2	261,5900	USD	1,23	479,1	0,20 %
Medtronic	8,2	115,8100	USD	1,23	777,6	0,33 %
Irland totalt					1 256,7	0,54 %
Israel						
Nice	3,1	90 400,0000	ILS	3,95	700,3	0,30 %
Israel totalt					700,3	0,30 %
Japan						
Central Japan Railway	3,0	14 590,0000	JPY	126,43	346,2	0,15 %
Dai Nippon Printing	5,1	1 855,0000	JPY	126,43	74,8	0,03 %
Hitachi Construction Machinery	4,7	2 930,0000	JPY	126,43	108,9	0,05 %
Kuraray	17,0	1 097,0000	JPY	126,43	147,5	0,06 %
Kyushu Railway	7,9	2 225,0000	JPY	126,43	139,0	0,06 %
Mizuho Financial Group	14,5	1 307,5000	JPY	126,43	150,0	0,06 %
Nintendo	0,8	65 830,0000	JPY	126,43	416,6	0,18 %
Nomura Research Institute	12,4	3 695,0000	JPY	126,43	362,4	0,15 %
ORIX	22,0	1 584,5000	JPY	126,43	275,7	0,12 %
Otsuka Holdings	10,4	4 418,0000	JPY	126,43	363,4	0,16 %
Otsuka	3,0	5 450,0000	JPY	126,43	129,3	0,06 %
Panasonic	21,3	1 190,5000	JPY	126,43	200,6	0,09 %
Persol Holdings	3,5	1 861,0000	JPY	126,43	51,5	0,02 %
Resona Holdings	36,2	360,4000	JPY	126,43	103,2	0,04 %
Sekisui House	17,9	2 100,0000	JPY	126,43	297,3	0,13 %
Shimizu	14,3	750,0000	JPY	126,43	84,8	0,04 %
SoftBank Group	3,5	8 058,0000	JPY	126,43	223,1	0,10 %
Sony	5,5	10 285,0000	JPY	126,43	447,4	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 fond- värde
	Sumitomo Mitsui Financial Group	12,3	3 188,0000	JPY	126,43	310,2	0,13 %
	Suntory Beverage & Food	6,1	3 650,0000	JPY	126,43	176,1	0,08 %
	Takeda Pharmaceutical	7,5	3 755,0000	JPY	126,43	222,8	0,10 %
	Tokyo Electron	1,4	38 400,0000	JPY	126,43	425,2	0,18 %
	Toppan Printing	15,8	1 455,0000	JPY	126,43	181,8	0,08 %
	Toyo Suisan Kaisha	2,2	5 020,0000	JPY	126,43	87,4	0,04 %
Japan totalt						5 325,3	2,27 %
Jersey	Ferguson	5,3	8 892,9082	GBP	0,90	528,3	0,23 %
Jersey totalt						528,3	0,23 %
Kanada	Bank of Montreal	11,8	97,0100	CAD	1,56	733,2	0,31 %
	Hydro One	39,2	28,6600	CAD	1,56	719,6	0,31 %
	Kinross Gold	52,0	9,4000	CAD	1,56	313,1	0,13 %
	Lundin Mining	47,4	11,3200	CAD	1,56	343,7	0,15 %
	Manulife Financial	38,0	22,5100	CAD	1,56	547,9	0,23 %
	Quebecor	16,0	32,7700	CAD	1,56	335,8	0,14 %
	Shopify	0,2	1 462,0000	CAD	1,56	187,3	0,08 %
Kanada totalt						3 180,6	1,36 %
Kina	BYD	3,5	203,2000	HKD	9,51	74,8	0,03 %
	China CITIC Bank	436,0	3,2900	HKD	9,51	150,8	0,06 %
	China Construction Bank	266,0	5,8900	HKD	9,51	164,7	0,07 %
	GoerTek	24,6	37,3200	CNY	0,13	114,6	0,05 %
	Industrial & Commercial Bank of China	444,0	5,0300	HKD	9,51	234,8	0,10 %
	Ping An Insurance Group Co of China	30,5	95,0000	HKD	9,51	304,6	0,13 %
Kina totalt						1 044,1	0,45 %
Mexiko	Grupo Aeroportuario del Sureste	10,5	321,4100	MXN	24,37	139,0	0,06 %
	Grupo Financiero Banorte	51,6	111,0100	MXN	24,37	235,0	0,10 %
	Kimberly-Clark de Mexico	138,8	34,0000	MXN	24,37	193,6	0,08 %
Mexiko totalt						567,7	0,24 %
Norge	Adevinta	9,3	144,0000	NOK	10,47	128,6	0,05 %
	DNB	30,1	168,0000	NOK	10,47	483,5	0,21 %
	Orkla	54,1	87,0000	NOK	10,47	449,9	0,19 %
Norge totalt						1 062,0	0,45 %
Nya Zeeland	Meridian Energy	206,7	7,4200	NZD	1,70	903,9	0,39 %
Nya Zeeland totalt						903,9	0,39 %
Qatar	Commercial Bank PSQC/The	88,2	4,4000	QAR	4,47	86,9	0,04 %
Qatar totalt						86,9	0,04 %
Ryssland	Sberbank of Russia PJSC ADR	19,9	14,5200	USD	1,23	235,3	0,10 %
Ryssland totalt						235,3	0,10 %
Schweiz	Barry Callebaut	0,1	2 104,0000	CHF	1,08	185,0	0,08 %
	Cie Financiere Richemont Warrent	3,7	0,2300	CHF	1,08	0,8	0,00 %
	Cie Financiere Richemont	2,8	80,0800	CHF	1,08	210,4	0,09 %
	Julius Baer Group	0,9	51,0000	CHF	1,08	41,7	0,02 %
	Nestle	6,1	104,2600	CHF	1,08	585,1	0,25 %
	Roche Holding	2,3	309,0000	CHF	1,08	651,9	0,28 %
	Swisscom	1,1	477,1000	CHF	1,08	492,0	0,21 %
Schweiz totalt						2 166,8	0,93 %
Spanien	Aena SME	2,7	142,2000	EUR	1,00	378,8	0,16 %
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	110,0	4,0350	EUR	1,00	444,0	0,19 %
Spanien totalt						822,8	0,35 %
Storbritannien	3i Group	20,0	1 158,0000	GBP	0,90	258,1	0,11 %
	Ashtead Group	10,9	3 438,0000	GBP	0,90	417,7	0,18 %
	AstraZeneca	3,6	7 400,0000	GBP	0,90	298,5	0,13 %
	Legal & General Group	100,5	266,2000	GBP	0,90	298,0	0,13 %
	Next	2,2	7 092,6799	GBP	0,90	176,7	0,08 %
	Rio Tinto	3,5	5 470,0000	GBP	0,90	211,9	0,09 %
	Segro	46,2	947,6000	GBP	0,90	486,9	0,21 %
	Unilever	13,0	4 392,0000	GBP	0,90	635,3	0,27 %
Storbritannien totalt						2 783,0	1,19 %
Sverige	Assa Abloy B	15,0	202,5000	SEK	10,02	303,0	0,13 %
	Boliden	16,8	291,4000	SEK	10,02	488,6	0,21 %
	Essity B	3,2	264,5000	SEK	10,02	83,2	0,04 %
	Volvo B	19,8	193,8000	SEK	10,02	382,3	0,16 %
Sverige totalt						1 257,1	0,54 %
Sydafrika	Impala Platinum Holdings	25,8	20 190,0000	ZAR	17,98	290,3	0,12 %
Sydafrika totalt						290,3	0,12 %
Sydkorea	KB Financial Group	6,2	43 400,0000	KRW	1 335,81	201,7	0,09 %
	LG Household & Health Care	0,3	1 620 000,0000	KRW	1 335,81	384,4	0,16 %
	Samsung Electronics	13,0	81 000,0000	KRW	1 335,81	786,8	0,34 %
	Shinhan Financial Group	3,9	32 050,0000	KRW	1 335,81	93,9	0,04 %
	SK Hynix	1,5	118 500,0000	KRW	1 335,81	131,2	0,06 %
Sydkorea totalt						1 598,1	0,68 %
Taiwan	Fubon Financial Holding	170,0	46,7500	TWD	34,54	230,1	0,10 %
	Hotai Motor	12,0	643,0000	TWD	34,54	223,4	0,10 %
	Taiwan Semiconductor Manufacturing	61,0	530,0000	TWD	34,54	936,2	0,40 %
Taiwan totalt						1 389,7	0,59 %
Thailand	Advanced Info Service	46,6	176,0000	THB	36,77	223,1	0,10 %
	Home Product Center	169,1	13,7000	THB	36,77	63,0	0,03 %
Thailand totalt						286,1	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 fond- värde
Tjeckien						
Moneta Money Bank	52,9	68,0000	CZK	26,24	137,1	0,06 %
Tjeckien totalt					137,1	0,06 %
Tyskland						
adidas	0,3	297,9000	EUR	1,00	95,6	0,04 %
HelloFresh	0,9	63,2000	EUR	1,00	57,7	0,02 %
SAP	2,6	107,2200	EUR	1,00	276,1	0,12 %
Sartorius	0,5	343,6000	EUR	1,00	160,8	0,07 %
Vonovia	11,3	59,7600	EUR	1,00	672,5	0,29 %
Zalando	1,1	91,0600	EUR	1,00	96,8	0,04 %
Tyskland totalt					1 359,6	0,58 %
Ungern						
Richter Gedeon Nyrt	3,6	7 440,0000	HUF	363,68	73,7	0,03 %
Ungern totalt					73,7	0,03 %
Österrike						
Erste Group Bank	8,7	24,9400	EUR	1,00	216,3	0,09 %
Österrike totalt					216,3	0,09 %
Aktieplaceringar totalt					79 333,8	33,87 %
Utländska direkta placeringar totalt					79 333,8	33,87 %
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund Y-EUR	255,5	160,5000	EUR	1,00	41 009,3	17,51 %
Nordea 2 - Glob Sustainable Enh. Eq. Fd Y-EUR	395,2	110,9100	EUR	1,00	43 829,4	18,71 %
Luxemburg totalt					84 838,7	36,22 %
Aktiefonder totalt					84 838,7	36,22 %
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Euro Bond I growth	32 420,4	0,5378	EUR	1,00	17 436,6	7,44 %
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	8 221,2	1,5462	EUR	1,00	12 711,4	5,43 %
Finland totalt					30 148,0	12,87 %
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	37,0	103,0600	EUR	1,00	3 816,1	1,63 %
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	106,9	109,1200	EUR	1,00	11 665,0	4,98 %
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	32,4	117,6300	EUR	1,00	3 814,9	1,63 %
Nordea 2 - US Corporate ESG Bond Fund HYE-EUR	111,1	105,2300	EUR	1,00	11 687,2	4,99 %
Nordea 2 - US High Yield ESG Bond Fund HYE-EUR	38,0	100,5400	EUR	1,00	3 824,4	1,63 %
Luxemburg totalt					34 807,5	14,86 %
Långräntefonder totalt					64 955,5	27,73 %
Nordeas placeringsfonder totalt					149 794,2	63,95 %
Innehav i placeringsfonder totalt					149 794,2	63,95 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 3/2021	2,4	-2,4500	USD	1,23	-4,8	0,00 %
Futureskontrakt totalt					-4,8	0,00 %
Aktiederivat totalt					-4,8	0,00 %
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2021	-900,0	0,2000	EUR	1,00	-1,8	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	-2 100,0	0,0313	USD	1,23	-0,5	0,00 %
Futureskontrakt totalt					-2,3	0,00 %
Räntederivat totalt					-2,3	0,00 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					-7,1	0,00 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS35V1-5Y	-250,0		USD	1,23	-18,9	-0,01 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-250,0		USD	1,23	-18,9	-0,01 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-250,0		EUR	1,00	-29,9	-0,01 %
Kreditriskderivat totalt					-67,7	-0,03 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					-67,7	-0,03 %
Derivatkontrakt totalt					-74,8	-0,03 %
Placeringar totalt					229 053,2	97,79 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					5 175,1	2,21 %
Fondvärde					234 228,3	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel I	64,15 %					
Tillväxtandel P	29,90 %					
Tillväxtandel A	2,77 %					
Avkastningsandel I	2,45 %					
Tillväxtandel Y	0,38 %					
Avkastningsandel P	0,29 %					
Avkastningsandel Y	0,05 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	7 280,3
Sålda räntefutures	-2 856,4
Köpta räntefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda aktiefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	-
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	657,5

Motpart till derivathandel

JP Morgan AG
Citibank Europe PLC
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
BNP Paribas SA

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	9 432 365,29	9 596 338,51
Nettointäkter från derivatinstrument	871 291,52	12 132,47
Dividendavkastning	732 479,73	164 292,36
Ränteintäkter	20 040,85	21 354,79
Övriga intäkter	406 955,86	60 288,09
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 288 850,36	-509 847,98
Räntekostnader	-21 653,69	-6 113,45
Övriga kostnader	-487 199,72	-71 884,01
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	9 665 429,48	9 266 560,78

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	229 062 689,72	61 863 914,70
Kundfordringar	117 902,16	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	1 480,00
Övriga	212 690,07	1 126 282,41
Resultatregleringar	83 556,31	32 201,43
Kassa och bank	7 038 583,08	1 946 629,08
Aktiva sammanlagt	236 515 421,34	64 970 507,62
Passiva		
Fondens värde	234 228 305,53	64 564 508,99
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	2 014 730,47	288 019,00
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	9 486,01	1 911,56
Övriga	48 186,53	35 041,68
Resultatregleringar	214 712,80	81 026,39
Passiva sammanlagt	236 515 421,34	64 970 507,62

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (EUR)		
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	732 549,04	5 629 540,97
Överlåtelseförluster	-1 962 438,41	-179 630,20
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	9 214 147,18	3 566 337,14
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	53 747,58	435 174,11
Överlåtelseförluster	-23 342,01	-1 308,24
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	1 417 701,91	146 224,73
Sammanlagt	9 432 365,29	9 596 338,51
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	813 388,96	196 926,13
Förluster	-295 928,60	-161 112,90
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	180 818,93	-20 849,01
Ränterelaterade poster		
Vinster	269 278,60	121 269,48
Förluster	-94 522,11	-107 819,33
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 739,19	-16 491,09
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	2,92	315,31
Förluster	-7,99	-106,12
Sammanlagt	871 291,52	12 132,47
Ökning av placeringarnas verkliga värde	12 533 533,25	4 011 875,76
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-1 722 604,42	-336 653,99
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	45 165,98	19 545,20
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	64 564 508,99	37 685 121,76
Teckning av fondandelar	176 614 958,84	23 726 403,11
Inlösen av fondandelar	-16 605 691,25	-6 108 231,41
Utdelning av avkastning	-10 900,53	-5 345,25
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	9 665 429,48	9 266 560,78
Fondens värde 31.12.	234 228 305,53	64 564 508,99
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	234 228 305,53	64 564 508,99

Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (NOK)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (NOK) ökade med 8,88 % under januari–december 2020 i fondens basvaluta, norska kronor. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Norge.

Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (NOK) är en så kallad matarfond av vars medel minst 85 % är fortlöpande placerade i Nordea Hållbarhetsfond Balanserad som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Om mottagarfondens utveckling

Året präglades av pandemin i spåren på det nya coronaviruset samt de massiva penning- och finanspolitiska stimulansåtgärderna i USA och Europa som fick såväl aktiemarknaderna som kreditmarknaderna att vända upp igen efter de kraftiga nedgångarna under våren. Investerarnas riskapetit dämpades något hösten inför amerikanska presidentvalet och en andra våg av smittspridning men efter USA-valet i november och särskilt efter positiva rapporter om kommande vaccin fick såväl aktie- som kreditmarknaden nytt bränsle mot slutet av året.

Innehaven i globala aktiefonder bidrog mest till den positiva avkastningen. Hållbarhetsstrategin att i möjligaste mån undvika energisektorn – som utvecklades sämst och föll kraftigt i spåren på oljeprisrasen – bidrog till att hålla avkastningen uppe. Vårt innehav i fonden Nordea 1 – Global Stars bidrog också till en viss extra exponering mot IT-sektorn som utvecklades starkt då branschen gynnades av ökade efterfrågan på digitala tjänster och produkter i spåren på pandemin. Rånteportföljen bidrog också positivt, framförallt placeringar i amerikanska företags-

lån med god kreditvärdighet som gynnades av kraftigt fallande masslånräntor i USA. Innehaven i tillväxtmarknadslån avkastade generellt bra. Våra innehav i fonder med placeringar i företagslån med hög kreditrisk gav också positiv avkastning trots en svag inledning och de amerikanska utvecklades något starkare än de europeiska.

Under hösten minskade vi andelen i företagslån med hög kreditrisk till förmån för amerikanska företagslån med god kreditvärdighet då den kompensationen i form av extra ränta man får för i förhållande till den extra risken har minskat signifikant sedan i våras. Innehavet i tillväxtmarknadslån har också ökat något. Vår taktiska allokeringsstrategi under året gynnade fondens avkastning. Vi hade en försiktig hållning till aktieexponering under våren och därefter positionering för stigande börskurser. Vi tjänade också på positionering för fallande masslånräntor under första halvåret.

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltaren för matarfonden. Per Walter är ansvarig portföljförvaltare för mottagarfonden sedan den 12.11.2019.

Nordea Investment Management

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -10,93 och +2,59 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

I mottagarfonden Nordea Hållbarhetsfond Balanserad investerar vi i företag som följer ett särskilt fokus på förmågan att följa internationella standarder för ESG-ärenden, dvs. miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltnings-sed. I ESG-processen tillämpas en exkluderande screeningmetod där vissa sektorer, företag eller praxis väljs bort från portföljen på basis av specifika ESG-kriterier. Detta kombineras med positivt selektering där fonden letar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

Nordeas fonder placerar generellt inte i bolag involverade i tillverkning av vapen som är illegala enligt internationella överenskommelser, såsom antipersonella minnor och klustervapen samt heller inte i fonden involverade i produktion eller utveckling av kärnvapenprogram.

Riskenivå

4

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Högre risk

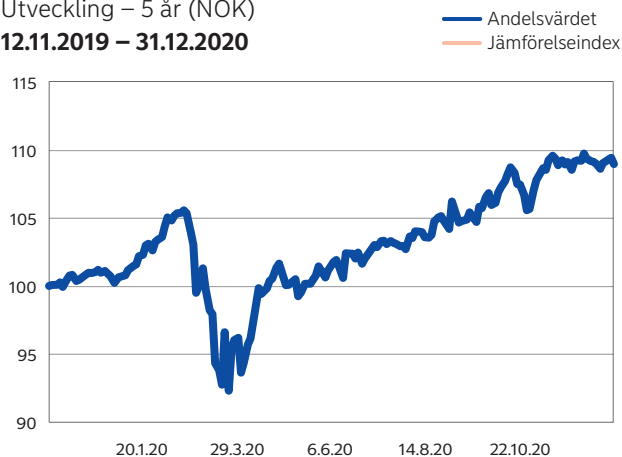
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen en låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

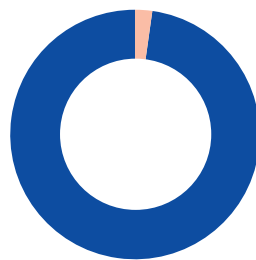
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (NOK)
12.11.2019 – 31.12.2020



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 12.11.2019.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,31 %
- Blandfonder/ Nordeakonsernen 97,69 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, NOK	108,95	100,07	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	881,9	31,9	-
Antal andelsägare	309	8	-
Fondvärde, milj. NOK	96,1	3,2	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	395,4	4,8	-
Förvarsp provision, 1 000 NOK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 NOK	2 655,8	-1,1	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens officiella namn är Nordea Bærekraftige Valg Balansert. Marknadsföringsnamnet för andelsserien är Nordea Bærekraftig Balansert.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-0,83
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,20
Årliga avgifter A, %	1,23
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till konsernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i norska kronor.

Fonden är en matarfond. Matarfondernas förvaltningsprovisioner varierar 1,00–1,45 % p.a. och mottagarfondernas på samma sätt 0,65–0,85 % p.a. Matar- och mottagarfondens totala kostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 1,00 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,65–0,85 % p.a. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonden är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaldade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

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

Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Blandfonder						
Finland						
Nordea Inst. Sust. Global Balanced Fund growth	697,0	12,8650	EUR	0,10	93 857,6	97,69 %
Finland totalt					93 857,6	97,69 %
Blandfonder totalt					93 857,6	97,69 %
Nordeas placeringsfonder totalt					93 857,6	97,69 %
Innehav i placeringsfonder totalt					93 857,6	97,69 %
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/NOK 16-02-2021					1 173,1	1,22 %
Terminskontrakt totalt					1 173,1	1,22 %
Valutaderivat totalt					1 173,1	1,22 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					1 173,1	1,22 %
Derivatkontrakt totalt					1 173,1	1,22 %
Placeringar totalt					95 030,7	98,91 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					1 048,0	1,09 %
Fondvärde					96 078,7	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-44 414,6
NOK	45 587,7

Motpart till derivathandel

BNP Paribas SA
JP Morgan AG
Nordea Bank Abp
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2020	12.11. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	2 126 285,90	-43 054,86
Nettointäkter från derivatinstrument	821 293,14	38 725,14
Räntetäkter	428,59	105,84
Övriga intäkter	123 244,12	5 346,05
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-149 125,31	-1 815,04
Räntekostnader	-951,20	-4,71
Övriga kostnader	-265 358,18	-451,11
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	2 655 817,06	-1 148,69

Balansräkning (NOK)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	93 857 635,46	3 134 552,30
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	1 173 083,65	40 128,94
Övriga	104 750,00	-
Resultatregleringar	58 036,94	2 078,56
Kassa och bank	1 084 004,46	23 831,49
Aktiva sammanlagt	96 277 510,51	3 200 591,29
Passiva		
Fondens värde	96 078 749,59	3 195 851,31
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	104 191,93	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	1 403,80
Resultatregleringar	94 568,99	3 336,18
Passiva sammanlagt	96 277 510,51	3 200 591,29

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

Noter till resultaträkningen (NOK)	1.1. - 31.12.2020	12.11. - 31.12.2019
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	196 144,34	-
Överlåtelseförluster	18 529,99	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 911 611,57	-43 054,86
Sammanlagt	2 126 285,90	-43 054,86
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	812 620,61	-
Förluster	-1 125 685,98	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 134 358,51	38 725,14
Sammanlagt	821 293,14	38 725,14
Ökning av placeringarnas verkliga värde	3 086 099,02	40 128,94
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-40 128,94	-44 458,66
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-
Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	3 195 851,31	-
Teckning av fondandelar	93 874 896,47	3 197 000,00
Inlösen av fondandelar	-3 647 815,25	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	2 655 817,06	-1 148,69
Fondens värde 31.12.	96 078 749,59	3 195 851,31
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	96 078 749,59	3 195 851,31

Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (NOK)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (NOK) ökade med 7,28 % under januari–december 2020 i fondens basvaluta, norska kronor. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Norge.

Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (NOK) är en så kallad matarfond av vars medel minst 85 % är fortlöpande placerade i Nordea Hållbarhetsfond Försiktig som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Om mottagarfondens utveckling

Året präglades av pandemin i spåren på det nya coronaviruset samt de massiva penning- och finanspolitiska stimulansåtgärderna i USA och Europa som fick såväl aktiemarknaderna som kreditmarknaderna att vända upp igen efter de kraftiga nedgångarna under våren. Investerarnas riskapitet dämpades något hösten inför amerikanska presidentvalet och en andra våg av smittspridning men efter USA-valet i november och särskilt efter positiva rapporter om kommande vaccin fick såväl aktie- som kreditmarknaden nytt bränsle mot slutet av året.

Innehaven i globala aktiefonder bidrog mest till den positiva avkastningen. Hållbarhetsstrategin att i möjligaste mån undvika energisektorn – som utvecklades sämst och föll kraftigt i spåren på oljeprisrasen – bidrog till att hålla avkastningen uppe. Vårt innehav i fonden Nordea 1 – Global Stars bidrog också till en viss extra exponering mot IT-sektorn som utvecklades starkt då branschen gynnades av ökade efterfrågan på digitala tjänster och produkter i spåren på pandemin. Ränteportföljen bidrog också positivt, framförallt placeringar i amerikanska företags-

lån med god kreditvärdighet som gynnades av kraftigt fallande masslånräntor i USA. Innehavet i tillväxtmarknadslån avkastade generellt bra. Våra innehav i fonder med placeringar i företagslån med hög kreditrisk gav också positiv avkastning trots en svag inledning och de amerikanska utvecklades något starkare än de europeiska.

Under hösten minskade vi andelen i företagslån med hög kreditrisk till förmån för amerikanska företagslån med god kreditvärdighet då den kompenseringen i form av extra ränta man får för i förhållande till den extra risken har minskat signifikant sedan i våras. Innehavet i tillväxtmarknadslån har också ökat något. Vår taktiska allokationsstrategi under året gynnade fondens avkastning. Vi hade en försiktig hållning till aktieexponering under våren och därefter positionering för stigande börskurser. Vi tjänade också på positionering för fallande masslånräntor under första halvåret.

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltaren för matarfonden. Per Walter är ansvarig portföljförvaltare för mottagarfonden sedan den 12.11.2019.

Nordea Investment Management

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -15,93 och +3,43 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

I mottagarfonden Nordea Hållbarhetsfond Försiktigs investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på förmågan att följa internationella standarder för ESG-ärenden, dvs. miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed. I ESG-processen tillämpas en exkluderande screeningmetod där vissa sektorer, företag eller praxis väljs bort från portföljen på basis av specifika ESG-kriterier. Detta kombineras med positivt selektering där fonden letar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

Nordeas fonder placerar generellt inte i bolag involverade i tillverkning av vapen som är illegala enligt internationella överenskomelser, såsom antipersonella minor och klustervapen samt heller inte i bolag involverade i produktion eller utveckling av kärnvapenprogram.

Riskenivå

4

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Högre risk

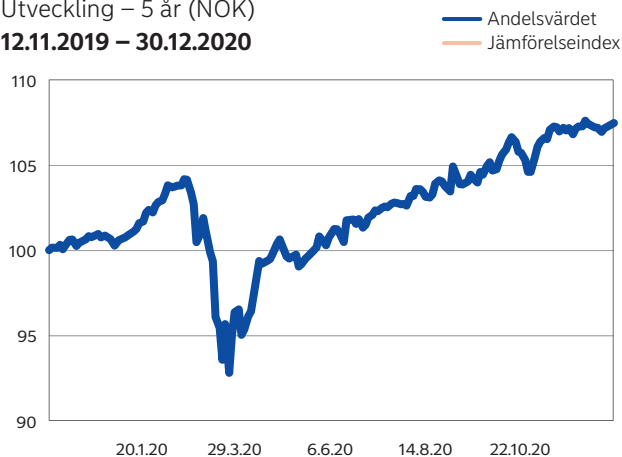
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

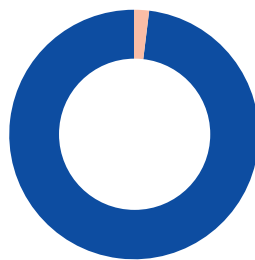
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (NOK)
12.11.2019 – 30.12.2020



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 12.11.2019.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,07 %
- Blandfonder/ Nordeakonsernen 97,93 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, NOK	107,47	100,17	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	2 887,4	18,1	-
Antal andelsägare	207	3	-
Fondvärde, milj. NOK	310,3	1,8	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	678,5	2,5	-
Förvarsp provision, 1 000 NOK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 NOK	6 531,2	1,5	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens officiella namn Norge är Nordea Bærekraftige Valg Moderat. Marknadsföringsnamnet för andelsserien är Nordea Bærekraftig Moderat.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	0,58
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Årliga avgifter A, %	1,03
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till konsernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i norska kronor.

Fonden är en matarfond. Matarfondernas förvaltningsprovisioner varierar 1,00–1,45 % p.a. och mottagarfondernas på samma sätt 0,65–0,85 % p.a. Matar- och mottagarfondens totala kostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 1,00 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,65–0,85 % p.a. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonden är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaldade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

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

Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Blandfonder						
Finland						
Nordea Inst. Sust. Global Moderate Fund growth	2 413,0	11,9596	EUR	0,10	303 870,6	97,93 %
Finland totalt					303 870,6	97,93 %
Blandfonder totalt					303 870,6	97,93 %
Nordeas placeringsfonder totalt					303 870,6	97,93 %
Innehav i placeringsfonder totalt					303 870,6	97,93 %
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/NOK 16-02-2021					4 331,0	1,40 %
Terminskontrakt totalt					4 331,0	1,40 %
Valutaderivat totalt					4 331,0	1,40 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					4 331,0	1,40 %
Derivatkontrakt totalt					4 331,0	1,40 %
Placeringar totalt					308 201,6	99,33 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					2 089,6	0,67 %
Fondvärde					310 291,2	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A		100,00 %				

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
NOK	208 802,4
EUR	-204 471,3

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA
Nordea Bank Abp
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan AG
BNP Paribas SA

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2020	12.11. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	175 440,07	-30 141,21
Nettointäkter från derivatinstrument	7 023 609,18	27 751,21
Räntetäkter	62,61	64,71
Övriga intäkter	851 557,80	6 138,03
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-241 633,52	-889,09
Räntekostnader	-1 480,11	-4,07
Övriga kostnader	-1 276 314,67	-1 396,68
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	6 531 241,36	1 522,90

Balansräkning (NOK)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	303 870 574,31	1 770 598,48
Kundfordringar	263 240,40	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	4 331 151,96	42 142,27
Övriga	300 000,00	-
Resultatregleringar	157 555,04	1 139,25
Kassa och bank	2 178 823,04	13 671,47
Aktiva sammanlagt	311 101 344,75	1 827 551,47
Passiva		
Fondens värde	310 291 234,23	1 811 401,15
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	562 557,99	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	123,09	14 391,06
Resultatregleringar	247 429,44	1 759,26
Passiva sammanlagt	311 101 344,75	1 827 551,47

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	12.11. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (NOK)		
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	98 550,09	2 797,83
Överlåtelseförluster	11 089,40	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	65 800,58	-32 939,04
Sammanlagt	175 440,07	-30 141,21
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	3 748 578,48	-
Förluster	-1 028 246,96	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	4 303 277,66	27 751,21
Sammanlagt	7 023 609,18	27 751,21
Ökning av placeringarnas verkliga värde	4 411 343,60	42 142,27
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-42 265,36	-47 330,10
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-
Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	1 811 401,15	-
Teckning av fondandelar	307 233 718,73	2 410 000,00
Inlösen av fondandelar	-5 285 127,01	-600 121,75
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	6 531 241,36	1 522,90
Fondens värde 31.12.	310 291 234,23	1 811 401,15
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	310 291 234,23	1 811 401,15

Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (NOK)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (NOK) ökade med 11,36 % under januari–december 2020 i fondens basvaluta, norska kronor. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Norge.

Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (NOK) är en så kallad matarfond av vars medel minst 85 % är fortlöpande placerade i Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Om mottagarfondens utveckling

Året präglades av pandemin i spåren på det nya coronaviruset samt de massiva penning- och finanspolitiska stimulansåtgärderna i USA och Europa som fick såväl aktiemarknaderna som kreditmarknaderna att vända upp igen efter de kraftiga nedgångarna under våren. Investerarnas riskaptit dämpades något hösten inför amerikanska presidentvalet och en andra våg av smittspridning men efter USA-valet i november och särskilt efter positiva rapporter om kommande vaccin fick såväl aktie- som kreditmarknaden nytt bränsle mot slutet av året.

Innehaven i globala aktiefonder bidrog mest till den positiva avkastningen. Hållbarhetsstrategin att i möjligaste mån undvika energisektorn – som utvecklades sämst och föll kraftigt i spåren på oljeprisrasen – bidrog till att hålla avkastningen uppe. Vårt innehav i fonden Nordea 1 – Global Stars bidrog också till en viss extra exponering mot IT-sektorn som utvecklades starkt då branschen gynnades av ökade efterfrågan på digitala tjänster och produkter i spåren på pandemin. Ränteportföljen bidrog också positivt, framförallt placeringar i amerikanska företags-

lån med god kreditvärdighet som gynnades av kraftigt fallande masslånräntor i USA. Innehaven i tillväxtmarknadslån avkastade generellt bra. Våra innehav i fonder med placeringar i företagslån med hög kreditrisk gav också positiv avkastning trots en svag inledning och de amerikanska utvecklades något starkare än de europeiska.

Under hösten minskade vi andelen i företagslån med hög kreditrisk till förmån för amerikanska företagslån med god kreditvärdighet då den kompensationen i form av extra ränta man får för i förhållande till den extra risken har minskat signifikant sedan i våras. Innehavet i tillväxtmarknadslån har också ökat något. Vår taktiska allokationsstrategi under året gynnade fondens avkastning. Vi hade en försiktig hållning till aktieexponering under våren och därefter positionering för stigande börskurser. Vi tjänade också på positionering för fallande masslånräntor under första halvåret.

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltaren för matarfonden. Per Walter är ansvarig portföljförvaltare för mottagarfonden sedan den 12.11.2019.

Nordea Investment Management

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -4,48 och +1,6 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

I mottagarfonden Nordea Hållbarhetsfond Tillväxts investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på förmågan att följa internationella standarder för ESG-ärenden, dvs. miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed. I ESG-processen tillämpas en exkluderande screeningmetod där vissa sektorer, företag eller praxis väljs bort från portföljen på basis av specifika ESG-kriterier. Detta kombineras med positivt selektering där fonden letar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

Nordeas fonder placerar generellt inte i bolag involverade i tillverkning av vapen som är illegala enligt internationella överenskomelser, såsom antipersonella minor och klustervapen samt heller inte i bolag involverade i produktion eller utveckling av kärnvapenprogram.

Riskenivå

4

1 2 3 4 5 6 7
Lägre risk Högre risk

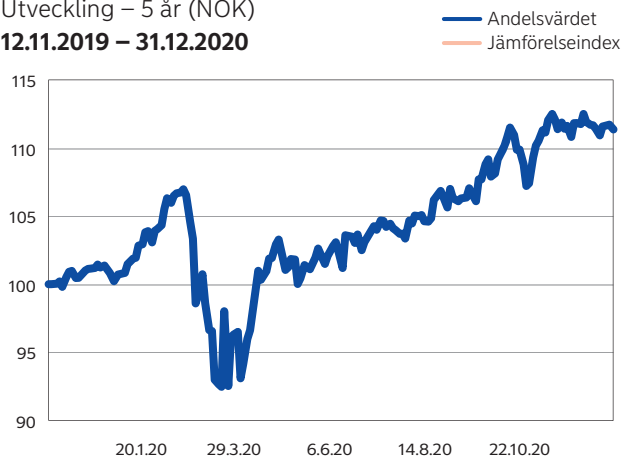
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

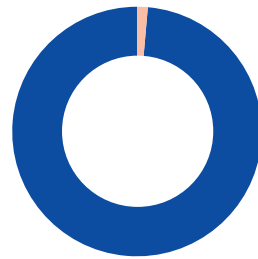
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (NOK)
12.11.2019 – 31.12.2020



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 12.11.2019.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,60 %
- Blandfonder/ Nordeakonsernen 98,40 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, NOK	111,36	100,00	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	682,3	43,4	-
Antal andelsägare	360	10	-
Fondvärde, milj. NOK	76,0	4,3	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	455,9	7,5	-
Förvarsp provision, 1 000 NOK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 NOK	4 343,7	-7,5	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens officiella namn är Nordea Bærekraftige Valg Vekst. Marknadsföringsnamnet för andelsserien är Nordea Bærekraftig Vekst.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättnings hastigheten i portföljen, %	-2,44
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,40
Årliga avgifter A, %	1,43
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till konsernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i norska kronor.

Fonden är en matarfond. Matarfondernas förvaltningsprovisioner varierar 1,00–1,45 % p.a. och mottagarfondernas på samma sätt 0,65–0,85 % p.a. Matar- och mottagarfondens totala kostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 1,00 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,65–0,85 % p.a. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonden är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaldade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

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

Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutatderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Blandfonder						
Finland						
Nordea Inst. Sustainable Global Growth Fund growth	518,4	13,7780	EUR	0,10	74 771,4	98,40 %
Finland totalt					74 771,4	98,40 %
Blandfonder totalt					74 771,4	98,40 %
Nordeas placeringsfonder totalt					74 771,4	98,40 %
Innehav i placeringsfonder totalt					74 771,4	98,40 %
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/NOK 16-02-2021					588,7	0,77 %
Terminskontrakt totalt					588,7	0,77 %
Valutaderivat totalt					588,7	0,77 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					588,7	0,77 %
Derivatkontrakt totalt					588,7	0,77 %
Placeringar totalt					75 360,1	99,18 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					623,3	0,82 %
Fondvärde					75 983,4	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	100,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 NOK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-20 714,6
NOK	21 303,3

Motpart till derivathandel

JP Morgan AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
BofA Securities Europe SA
Nordea Bank Abp

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2020	12.11. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	3 798 593,69	-38 952,71
Nettointäkter från derivatinstrument	683 380,21	30 437,21
Räntetäkter	89,53	150,37
Övriga intäkter	229 769,43	6 438,95
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-180 865,00	-2 991,48
Räntekostnader	-605,54	-4,19
Övriga kostnader	-186 691,21	-2 576,93
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	4 343 671,11	-7 498,78

Balansräkning (NOK)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	74 771 393,45	4 248 843,94
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	668 407,82	32 046,79
Övriga	16 854,00	-
Resultatregleringar	51 170,03	3 133,20
Kassa och bank	657 551,45	63 463,66
Aktiva sammanlagt	76 165 376,75	4 347 487,59
Passiva		
Fondens värde	75 983 407,08	4 340 701,25
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	15 769,56	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	79 674,00	1 609,58
Övriga	1 000,00	-
Resultatregleringar	85 526,11	5 176,76
Passiva sammanlagt	76 165 376,75	4 347 487,59

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	12.11. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (NOK)		
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	408 015,69	-
Överlåtelseförluster	8 286,99	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	3 382 291,01	-38 952,71
Sammanlagt	3 798 593,69	-38 952,71
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	711 648,84	-
Förluster	-586 565,24	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	558 296,61	30 437,21
Sammanlagt	683 380,21	30 437,21
Ökning av placeringarnas verkliga värde	4 052 308,41	32 046,79
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-111 720,79	-40 562,29
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-
Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	4 340 701,25	-
Teckning av fondandelar	73 140 980,36	4 349 200,00
Inlösen av fondandelar	-5 841 945,64	-999,97
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	4 343 671,11	-7 498,78
Fondens värde 31.12.	75 983 407,08	4 340 701,25
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	75 983 407,08	4 340 701,25

Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (SEK)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (SEK) ökade med 3,05 % under januari–december 2020 i fondens basvaluta, svenska kronor. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (SEK) är en så kallad matarfond av vars medel minst 85 % är fortlöpande placerade i Nordea Hållbarhetsfond Balanserad som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Om mottagarfondens utveckling

Året präglades av pandemin i spåren på det nya coronaviruset samt de massiva penning- och finanspolitiska stimulansåtgärderna i USA och Europa som fick såväl aktiemarknaderna som kreditmarknaderna att vända upp igen efter de kraftiga nedgångarna under våren. Investerarnas riskaptit dämpades något hösten inför amerikanska presidentvalet och en andra våg av smittspridning men efter USA-valet i november och särskilt efter positiva rapporter om kommande vaccin fick såväl aktie- som kreditmarknaden nytt bränsle mot slutet av året. Svenska kronan stärktes kraftigt under året mot USA-dollar och bidrog rejält till att dämpa avkastningen från globala aktier.

Innehaven i globala aktiefonder bidrog mest till den positiva avkastningen. Hållbarhetsstrategin att i möjligaste mån undvika energisektorn – som utvecklades sämst och föll kraftigt i spåren på oljeprisrasen – bidrog till att hålla avkastningen uppe. Vårt innehav i fonden Nordea 1 – Global Stars bidrog också till en viss extra exponering mot IT-sektorn som utvecklades starkt då branschen gynnades av ökade efterfrågan på digitala tjänster och produkter i spåren på pandemin. Rånteportföljen bidrog också positivt,

framförallt placeringar i amerikanska företagslån med god kreditvärdighet som gynnades av kraftigt fallande masslånräntor i USA. Innehav i tillväxtmarknadslån avkastade generellt bra. Våra innehav i fonder med placeringar i företagslån med hög kreditrisk gav också positiv avkastning trots en svag inledning och de amerikanska utvecklades något starkare än de europeiska.

Under hösten minskade vi andelen i företagslån med hög kreditrisk till förmån för amerikanska företagslån med god kreditvärdighet då den kompensationen i form av extra ränta man får för i förhållande till den extra risken har minskat signifikant sedan i våras. Innehavet i tillväxtmarknadslån har också ökat något. Vår taktiska allokationsstrategi under året gynnade fondens avkastning. Vi hade en försiktig hållning till aktieexponering under våren och därefter positionering för stigande börskurser. Vi tjänade också på positionering för fallande masslånräntor under första halvåret.

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltaren för matarfonden. Per Walter är ansvarig portföljförvaltare för mottagarfonden sedan den 12.11.2019.

Nordea Investment Management

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -2,92 och +1,68 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

I mottagarfonden Nordea Hållbarhetsfond Balanserads investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på förmågan att följa internationella standarder för ESG-ärenden, dvs. miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltnings-sed. I ESG-processen tillämpas en exkluderande screeningmetod där vissa sektorer, företag eller praxis väljs bort från portföljen på basis av specifika ESG-kriterier. Detta kombineras med positivt selektion där fonden letar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

Nordeas fonder placerar generellt inte i bolag involverade i tillverkning av vapen som är illegala enligt internationella överenskomelser, såsom antipersonella minor och klustervapen samt heller inte i bolag involverade i produktion eller utveckling av kärnvapenprogram.

Riskenivå

4

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Högre risk

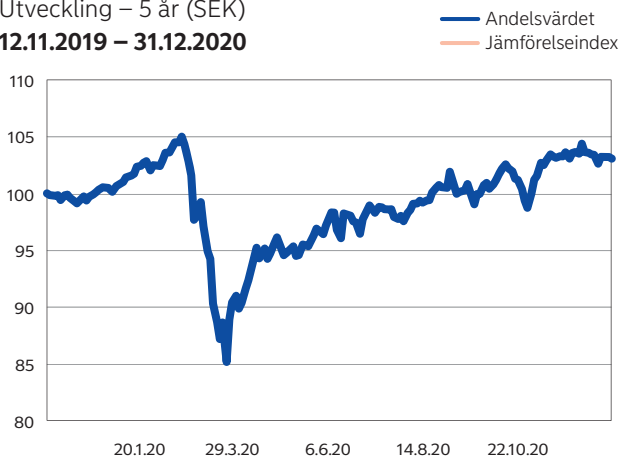
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

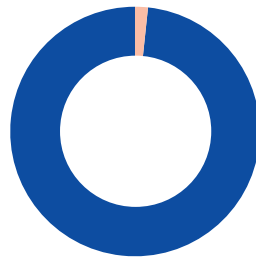
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
12.11.2019 – 31.12.2020



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 12.11.2019.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,75 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 98,25 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, SEK	103,06	100,01	-
Avkastningsandel A*, SEK	103,06	100,01	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	10 297,3	729,0	-
Avkastningsandel A, 1 000 st.	29,5	3,7	-
Antal andelsägare	5 318	271	-
Fondvärde, milj. SEK	1 064,3	73,3	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	7 413,2	55,5	-
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-	-
Avkastning A*, SEK	1,55	-	-
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	-	-
Periodens resultat, 1 000 SEK	24 902,3	134,5	-

* 1 andel

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-28,94
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,45
Årliga avgifter A, %	1,48
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i svenska kronor.

Fonden är en matarfond. Matarfondernas förvaltningsprovisioner varierar 1,00–1,45 % p.a. och mottagarfondernas på samma sätt 0,65–0,85 % p.a. Matar- och mottagarfondens totala kostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 1,00 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,65–0,85 % p.a. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonden är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaldade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

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

Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Blandfonder						
Finland						
Nordea Inst. Sust. Global Balanced Fund growth	8 111,0	12,8650	EUR	0,10	1 045 649,2	98,25 %
Finland totalt					1 045 649,2	98,25 %
Blandfonder totalt					1 045 649,2	98,25 %
Nordeas placeringsfonder totalt					1 045 649,2	98,25 %
Innehav i placeringsfonder totalt					1 045 649,2	98,25 %
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 16-02-2021					8 189,1	0,77 %
Terminskontrakt totalt					8 189,1	0,77 %
Valutaderivat totalt					8 189,1	0,77 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					8 189,1	0,77 %
Derivatkontrakt totalt					8 189,1	0,77 %
Placeringar totalt					1 053 838,3	99,02 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					10 474,2	0,98 %
Fondvärde					1 064 312,4	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A		99,71 %				
Avkastningsandel A		0,29 %				

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
SEK	500 588,8
EUR	-492 399,7

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2020	12.11. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	8 780 769,62	1 778,98
Nettointäkter från derivatinstrument	19 382 438,21	109 904,76
Räntetäkter	269,66	-
Övriga intäkter	1 147 868,25	79 464,14
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-3 605 030,03	-27 293,34
Räntekostnader	-22 990,19	-281,89
Övriga kostnader	-781 061,89	-29 083,85
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	24 902 263,63	134 488,80

Balansräkning (SEK)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 045 649 175,46	72 630 882,16
Kundfordringar	5 513 081,32	5 020 365,17
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	8 189 079,61	131 775,17
Övriga	12 756 825,16	5 125 149,07
Resultatregleringar	639 809,53	27 181,78
Kassa och bank	1 613 577,33	459 863,83
Aktiva sammanlagt	1 074 361 548,41	83 395 217,18
Passiva		
Fondens värde	1 064 312 430,58	73 278 268,78
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	8 275 758,24	10 029 322,17
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	21 870,41
Övriga	519 454,63	12 076,01
Resultatregleringar	1 253 904,96	53 679,81
Passiva sammanlagt	1 074 361 548,41	83 395 217,18

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	12.11. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (SEK)		
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	16 019,80	-
Överlåtelseförluster	-635 928,87	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	9 400 678,69	1 778,98
Sammanlagt	8 780 769,62	1 778,98
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	14 327 940,14	-
Förluster	-3 024 676,78	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	8 079 174,85	109 904,76
Sammanlagt	19 382 438,21	109 904,76
Ökning av placeringarnas verkliga värde	17 611 628,71	133 554,15
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-131 775,17	-21 870,41
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-
Noter till balansräkningen (SEK)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	73 278 268,78	-
Teckning av fondandelar	1 044 944 327,97	73 667 584,32
Inlösen av fondandelar	-78 812 429,80	-523 804,34
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	24 902 263,63	134 488,80
Fondens värde 31.12.	1 064 312 430,58	73 278 268,78
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 064 312 430,58	73 278 268,78

Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (SEK)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (SEK) ökade med 3,57 % under januari–december 2020 i fondens basvaluta, svenska kronor. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (SEK) är en så kallad matarfond av vars medel minst 85 % är fortlöpande placerade i Nordea Hållbarhetsfond Försiktig som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Om mottagarfondens utveckling

Året präglades av pandemin i spåren på det nya coronaviruset samt de massiva penning- och finanspolitiska stimulansåtgärderna i USA och Europa som fick såväl aktiemarknaderna som kreditmarknaderna att vända upp igen efter de kraftiga nedgångarna under våren. Investerarnas riskaptit dämpades något hösten inför amerikanska presidentvalet och en andra våg av smittspridning men efter USA-valet i november och särskilt efter positiva rapporter om kommande vaccin fick såväl aktie- som kreditmarknaden nytt bränsle mot slutet av året. Svenska kronan stärktes kraftigt under året mot USA-dollar och bidrog rejält till att dämpa avkastningen från globala aktier.

Innehaven i globala aktiefonder bidrog mest till den positiva avkastningen. Hållbarhetsstrategin att i möjligaste mån undvika energisektorn – som utvecklades sämst och föll kraftigt i spåren på oljepriseraset – bidrog till att hålla avkastningen uppe. Vårt innehav i fonden Nordea 1 – Global Stars bidrog också till en viss extra exponering mot IT-sektorn som utvecklades starkt då branschen gynnades av ökade efterfrågan på digitala tjänster och produkter i spåren på pandemin. Ränteportföljen bidrog också positivt,

framförallt placeringar i amerikanska företagslån med god kreditvärdighet som gynnades av kraftigt fallande masslånräntor i USA. Innehavet i tillväxtmarknadslån avkastade generellt bra. Våra innehav i fonder med placeringar i företagslån med hög kreditrisk gav också positiv avkastning trots en svag inledning och de amerikanska utvecklades något starkare än de europeiska.

Under hösten minskade vi andelen i företagslån med hög kreditrisk till förmån för amerikanska företagslån med god kreditvärdighet då den kompensationen i form av extra ränta man får för i förhållande till den extra risken har minskat signifikant sedan i våras. Innehavet i tillväxtmarknadslån har också ökat något. Vår taktiska allokeringsstrategi under året gynnade fondens avkastning. Vi hade en försiktig hållning till aktieexponering under våren och därefter positionering för stigande börskurser. Vi tjänade också på positionering för fallande masslånräntor under första halvåret.

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltaren för matarfonden. Per Walter är ansvarig portföljförvaltare för mottagarfonden sedan den 12.11.2019.

Nordea Investment Management

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -4,16 och +2,49 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

I mottagarfonden Nordea Hållbarhetsfond Försiktigs investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på förmågan att följa internationella standarder för ESG-ärenden, dvs. miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed. I ESG-processen tillämpas en exkluderande screeningmetod där vissa sektorer, företag eller praxis väljs bort från portföljen på basis av specifika ESG-kriterier. Detta kombineras med positivt selektering där fonden letar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

Nordeas fonder placerar generellt inte i bolag involverade i tillverkning av vapen som är illegala enligt internationella överenskomelser, såsom antipersonella minor och klustervapen samt heller inte i bolag involverade i produktion eller utveckling av kärnvapenprogram.

Riskenivå

4

1 2 3 4 5 6 7

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, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

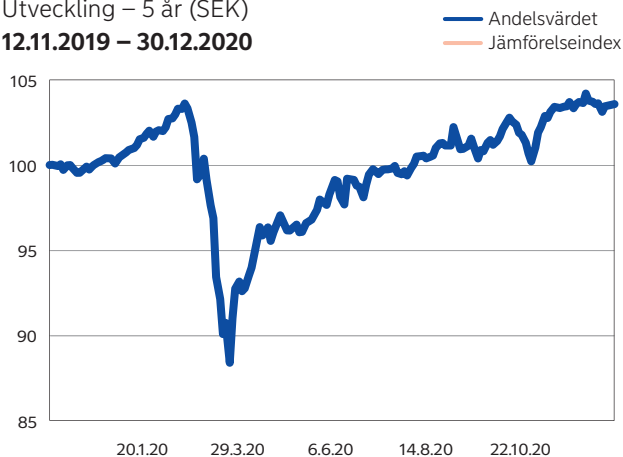
Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

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

Värdet på tillväxtandelen A

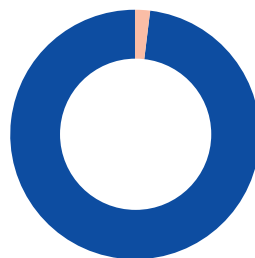
Utveckling – 5 år (SEK)

12.11.2019 – 30.12.2020



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 12.11.2019.

Fördelning av placeringar



Derivatkontrakt och likvida medel 2,10 %

Blandfonder/ Nordeakoncernen 97,90 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, SEK	103,58	100,01	-
Avkastningsandel A*, SEK	103,58	100,01	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	14 306,7	1 189,6	-
Avkastningsandel A, 1 000 st.	97,6	54,8	-
Antal andelsägare	3 100	238	-
Fondvärde, milj. SEK	1 492,0	124,5	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	8 586,3	79,3	-
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-	-
Avkastning A*, SEK	0,10	-	-
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	-	-
Periodens resultat, 1 000 SEK	29 510,0	73,0	-

* 1 andel

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-30,19
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,25
Årliga avgifter A, %	1,28
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i svenska kronor.

Fonden är en matarfond. Matarfondernas förvaltningsprovisioner varierar 1,00–1,45 % p.a. och mottagarfondernas på samma sätt 0,65–0,85 % p.a. Matar- och mottagarfondens totala kostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 1,00 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,65–0,85 % p.a. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonden är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaldade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

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

Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutatderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Blandfonder						
Finland						
Nordea Inst. Sust. Global Moderate Fund growth	12 154,3	11,9596	EUR	0,10	1 460 624,2	97,90 %
Finland totalt					1 460 624,2	97,90 %
Blandfonder totalt					1 460 624,2	97,90 %
Nordeas placeringsfonder totalt					1 460 624,2	97,90 %
Innehav i placeringsfonder totalt					1 460 624,2	97,90 %
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 16-02-2021					14 614,6	0,98 %
Terminskontrakt totalt					14 614,6	0,98 %
Valutaderivat totalt					14 614,6	0,98 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					14 614,6	0,98 %
Derivatkontrakt totalt					14 614,6	0,98 %
Placeringar totalt					1 475 238,8	98,88 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					16 711,5	1,12 %
Fondvärde					1 491 950,3	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	99,32 %					
Avkastningsandel A	0,68 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
SEK	995 973,5
EUR	-981 358,9

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2020	12.11. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-1 762 191,78	-204 746,75
Nettointäkter från derivatinstrument	34 578 907,08	177 332,01
Räntointäkter	290,83	-
Övriga intäkter	2 117 886,26	178 999,98
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-4 150 067,76	-38 849,85
Räntekostnader	-31 523,48	-587,47
Övriga kostnader	-1 243 257,63	-39 150,23
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	29 510 043,52	72 997,69

Balansräkning (SEK)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 460 624 244,97	122 754 026,22
Kundfordringar	200 966,62	6 620 606,57
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	14 614 572,71	243 836,63
Övriga	7 779 369,56	7 241 510,42
Resultatregleringar	752 771,37	39 785,22
Kassa och bank	17 408 913,79	935 049,80
Aktiva sammanlagt	1 501 380 839,02	137 834 814,86
Passiva		
Fondens värde	1 491 950 313,67	124 457 552,15
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	7 119 026,98	13 232 433,96
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	66 504,62
Övriga	842 891,02	-
Resultatregleringar	1 468 607,35	78 324,13
Passiva sammanlagt	1 501 380 839,02	137 834 814,86

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	12.11. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (SEK)		
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	211 202,50	-
Överlåtelseförluster	-1 474 317,66	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-499 076,62	-204 746,75
Sammanlagt	-1 762 191,78	-204 746,75
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	26 459 113,94	-
Förluster	-6 317 447,56	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	14 437 240,70	177 332,01
Sammanlagt	34 578 907,08	177 332,01
Ökning av placeringarnas verkliga värde	14 681 077,33	243 836,63
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-742 913,25	-271 251,37
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-
Noter till balansräkningen (SEK)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	124 457 552,15	-
Teckning av fondandelar	1 483 914 978,95	124 593 450,35
Inlösen av fondandelar	-145 932 260,95	-208 895,89
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	29 510 043,52	72 997,69
Fondens värde 31.12.	1 491 950 313,67	124 457 552,15
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 491 950 313,67	124 457 552,15

Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (SEK)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (SEK) ökade med 3,05 % under januari–december 2020 i fondens basvaluta, svenska kronor. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (SEK) är en så kallad matarfond av vars medel minst 85 % är fortlöpande placerade i Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt som är mottagarfonden. Andelen likvida medel kan vara högst 15 % i matarfonden. Årsredovisningen och halvårsrapporten för mottagarfonden finns tillgängliga under adressen www.nordea.fi/fond.

Om mottagarfondens utveckling

Året präglades av pandemin i spåren på det nya coronaviruset samt de massiva penning- och finanspolitiska stimulansåtgärderna i USA och Europa som fick såväl aktiemarknaderna som kreditmarknaderna att vända upp igen efter de kraftiga nedgångarna under våren. Investerarnas riskaptit dämpades något hösten inför amerikanska presidentvalet och en andra våg av smittspridning men efter USA-valet i november och särskilt efter positiva rapporter om kommande vaccin fick såväl aktie- som kreditmarknaden nytt bränsle mot slutet av året. Svenska kronan stärktes kraftigt under året mot USA-dollar och bidrog rejält till att dämpa avkastningen från globala aktier.

Innehaven i globala aktiefonder bidrog mest till den positiva avkastningen. Hållbarhetsstrategin att i möjligaste mån undvika energisektorn – som utvecklades sämst och föll kraftigt i spåren på oljeprisrasen – bidrog till att hålla avkastningen uppe. Vårt innehav i fonden Nordea 1 – Global Stars bidrog också till en viss extra exponering mot IT-sektorn som utvecklades starkt då branschen gynnades av ökade efterfrågan på digitala tjänster och produkter i spåren på pandemin. Ränteportföljen bidrog också positivt,

framförallt placeringar i amerikanska företagslån med god kreditvärdighet som gynnades av kraftigt fallande masslånräntor i USA. Innehavet i tillväxtmarknadslån avkastade generellt bra. Våra innehav i fonder med placeringar i företagslån med hög kreditrisk gav också positiv avkastning trots en svag inledning och de amerikanska utvecklades något starkare än de europeiska.

Under hösten minskade vi andelen i företagslån med hög kreditrisk till förmån för amerikanska företagslån med god kreditvärdighet då den kompensationen i form av extra ränta man får för i förhållande till den extra risken har minskat signifikant sedan i våras. Innehavet i tillväxtmarknadslån har också ökat något. Vår taktiska allokeringsstrategi under året gynnade fondens avkastning. Vi hade en försiktig hållning till aktieexponering under våren och därefter positionering för stigande börskurser. Vi tjänade också på positionering för fallande masslånräntor under första halvåret.

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltaren för matarfonden. Per Walter är ansvarig portföljförvaltare för mottagarfonden sedan den 12.11.2019.

Nordea Investment Management

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -1,73 och +0,95 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

I mottagarfonden Nordea Hållbarhetsfond Tillväxts investeringsverksamheten läggs ett särskilt fokus på förmågan att följa internationella standarder för ESG-ärenden, dvs. miljömässig samt samhällelig hållbarhet och god förvaltnings-sed. I ESG-processen tillämpas en exkluderande screeningmetod där vissa sektorer, företag eller praxis väljs bort från portföljen på basis av specifika ESG-kriterier. Detta kombineras med positivt selektering där fonden letar efter högkvalitativa ESG-företag som följer de bästa ESG-strategierna.

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.

Riskenivå

5

1 2 3 4 5 6 7
Lägre risk Högre risk

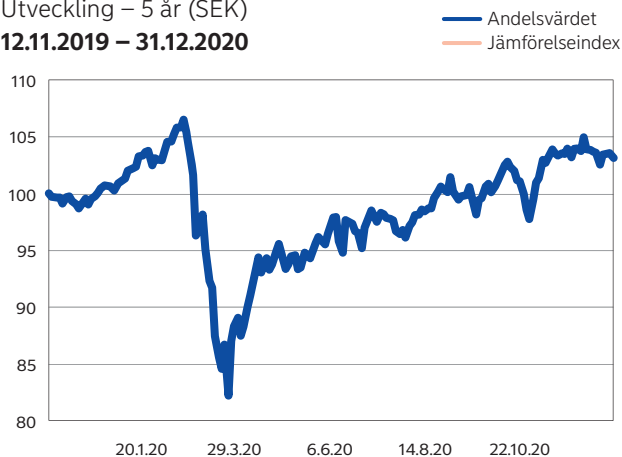
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

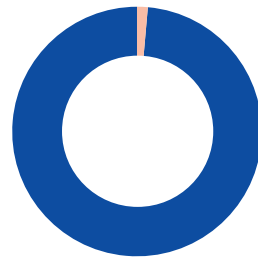
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
12.11.2019 – 31.12.2020



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 12.11.2019.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,66 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 98,34 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, SEK	103,13	100,08	-
Avkastningsandel A*, SEK	103,13	100,08	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	12 439,2	403,4	-
Avkastningsandel A, 1 000 st.	17,5	1,6	-
Antal andelsägare	4 508	210	-
Fondvärde, milj. SEK	1 284,6	40,5	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	4 733,2	27,3	-
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-	-
Avkastning A*, SEK	0,21	-	-
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	-	-
Periodens resultat, 1 000 SEK	10 043,0	89,6	-

* 1 andel

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-35,28
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,45
Årliga avgifter A, %	1,48
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i svenska kronor.

Fonden är en matarfond. Matarfondernas förvaltningsprovisioner varierar 1,00–1,45 % p.a. och mottagarfondernas på samma sätt 0,65–0,85 % p.a. Matar- och mottagarfondens totala kostnader utgörs av årliga avgifter. De totala kostnaderna för matarfonden och mottagarfonden som förorsakas av förvaltningsprovisionen är emellertid t.ex. 1,00 % p.a. på grund av att för matarfondens placeringar i mottagarfonden debiteras ingen förvaltningsprovision. Förvaltningsprovisionen för mottagarfonden är annars 0,65–0,85 % p.a. De totala kostnaderna för matar- och mottagarfonden är således sammansatta av matarfondens förvaltningsprovision och de övriga kostnaderna, såsom förvaringsprovision eller teckningsskatt, som tas ut det utländska fondföretagets medel i vilket mottagarfonden eventuellt har placerat.

Matarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i mottagarfonden. Mottagarfonden betalar ingen provision för teckning och inlösen av andelar i de inhemska eller utländska underliggande Nordeafonderna. För mottagarfondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur av Nordea förvaldade underliggande utländska fondföretags medel, och dessa kostnader inkluderas i mottagarfondens årliga avgifter.

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

Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Blandfonder						
Finland						
Nordea Inst. Sustainable Global Growth Fund growth	9 150,0	13,7780	EUR	0,10	1 263 317,7	98,34 %
Finland totalt					1 263 317,7	98,34 %
Blandfonder totalt					1 263 317,7	98,34 %
Nordeas placeringsfonder totalt					1 263 317,7	98,34 %
Innehav i placeringsfonder totalt					1 263 317,7	98,34 %
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/SEK 16-02-2021					7 087,1	0,55 %
Terminskontrakt totalt					7 087,1	0,55 %
Valutaderivat totalt					7 087,1	0,55 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					7 087,1	0,55 %
Derivatkontrakt totalt					7 087,1	0,55 %
Placeringar totalt					1 270 404,7	98,89 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					14 210,2	1,11 %
Fondvärde					1 284 614,9	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	99,86 %					
Avkastningsandel A	0,14 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-350 141,1
SEK	357 228,2

Motpart till derivathandel

Nordea Bank Abp
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan AG
Morgan Stanley Europe SE
Citibank Europe PLC
BoFA Securities Europe SA

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2020	12.11. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	1 198 559,68	29 550,06
Nettointäkter från derivatinstrument	10 735 303,49	38 241,44
Ränteintäkter	67,37	-
Övriga intäkter	489 392,87	46 934,18
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 980 553,99	-11 616,80
Räntekostnader	-13 861,45	-172,00
Övriga kostnader	-385 866,79	-13 363,56
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	10 043 041,18	89 573,32

Balansräkning (SEK)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 263 317 663,83	40 190 675,70
Kundfordringar	15 548 189,19	10 835 621,49
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	7 087 079,01	46 736,06
Övriga	4 564 064,02	10 795 574,29
Resultatregleringar	881 571,69	14 140,12
Kassa och bank	11 824 542,23	342 555,45
Aktiva sammanlagt	1 303 223 109,97	62 225 303,11
Passiva		
Fondens värde	1 284 614 907,45	40 537 105,46
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	16 897 696,51	21 654 974,19
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	-	8 494,62
Övriga	187 708,03	-
Resultatregleringar	1 522 797,98	24 728,84
Passiva sammanlagt	1 303 223 109,97	62 225 303,11

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	12.11. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (SEK)		
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	135 949,65	2 240,02
Överlåtelseförluster	-628 171,87	-984,10
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 690 781,90	28 294,14
Sammanlagt	1 198 559,68	29 550,06
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	4 572 199,80	-
Förluster	-885 733,88	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	7 048 837,57	38 241,44
Sammanlagt	10 735 303,49	38 241,44
Ökning av placeringarnas verkliga värde	8 786 355,53	75 030,20
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-46 736,06	-8 494,62
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-
Noter till balansräkningen (SEK)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	40 537 105,46	-
Teckning av fondandelar	1 297 274 394,42	41 706 092,62
Inlösen av fondandelar	-63 239 633,61	-1 258 560,48
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	10 043 041,18	89 573,32
Fondens värde 31.12.	1 284 614 907,45	40 537 105,46
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 284 614 907,45	40 537 105,46

Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad och andelsserien P ökade med 4,63 % under januari–december 2020. Tillväxtandelen i andelsserien Y steg 4,73 % och i I-serien 5,32 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Utan de exceptionella finans- och penningpolitiska stimulansåtgärderna skulle pandemin och den globala recessionen ha varit en katastrof också på placeringsmarknaden. Tack vare åtgärderna kunde riskbehäftade placeringar ändå återhämta sig från kraschen i våras och till slut blev placeringsåret relativt bra. Under årets sista kvartal bidrog de positiva nyheterna om vaccinen till att kurserna steg ytterligare. Året präglades av stora avkastningsskillnader på olika aktie-marknader vilket i sin tur framhäver betydelsen av framgångsrik viktning mellan olika tillgångs-slag. Sett till hela året avkastade globala aktie-placeringar 6,3 % och statslån i eurozonen 5,1 %. Finska aktier gav en rejäl avkastning på 15,7 %.

I synnerhet placeringarna i finska aktier och tekniksektorn i USA bidrog positivt till fondens avkastning 2020. I fråga om ränteplaceringar gav amerikanska investment grade-obligationer den största positiva effekten på den totala avkastningen. Vår taktiska viktning av kreditrisken gav en tilläggsavkastning på 0,2 %. Vi överviktade

high yield-obligationer i förhållande till statslån två gånger – först i somras och en gång till i höstas. Aktieplaceringarna i den amerikanska banksektorn påverkade fondens utveckling negativt då sjunkande räntor pressade sektorn.

Den taktiska viktningen mellan aktier och ränteinstrument gav en tilläggsavkastning på 0,3 %. Vi underviktade aktier under den häftiga marknadsturbulensen i våras. Efter några aktiva viktjusteringar fortsatte vi med en liten undervikt i aktier. I början av sommaren började vi neutralvikta aktier och i slutet av sommaren började vi övervikta dem i fonden. I september ökade vi aktieövervikten till 5 % och fortsatte med den även vid årsskiftet.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Kaj Forsström sedan 1.11.2004.

Kaj Forsström

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade ränte- och aktiederivat samt valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 2,03–10,00 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå

4

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Högre risk

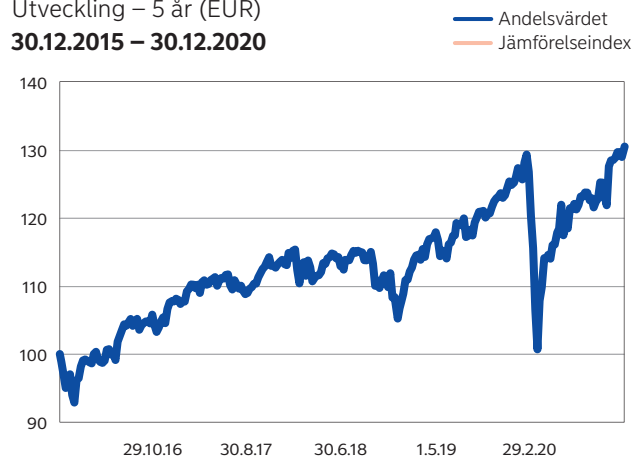
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

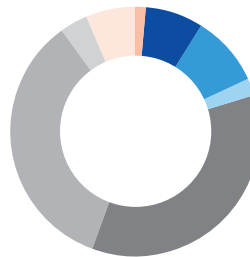
Värdet på tillväxtandelen P

Utveckling – 5 år (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan 27.3.2012.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,47 %
- Inhemskt aktier 7,60 %
- Utländska aktier 9,04 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 2,24 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 35,33 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 34,35 %
- Alternativa fonder/ Nordeakoncernen 3,75 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 6,22 %

Basfakta

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Tillväxtandel I*, EUR	13,42	12,74	10,82
Avkastningsandel I*, EUR	12,46	12,01	10,34
Tillväxtandel P*, EUR	2 352,33	2 248,29	1 920,88
Avkastningsandel P*, EUR	1 739,63	1 687,20	1 462,19
Tillväxtandel Y*, EUR	2 368,19	2 261,16	1 929,92
Avkastningsandel Y*, EUR	2 165,81	2 098,40	1 816,64
Tillväxtandel I, 1 000 st.	8 845,5	6 737,8	4 242,0
Avkastningsandel I, 1 000 st.	1 370,9	1 129,3	1 151,1
Tillväxtandel P, 1 000 st.	55 612,1	58 338,4	56 157,6
Avkastningsandel P, 1 000 st.	295,5	299,6	243,2
Tillväxtandel Y, 1 000 st.	2 353,0	2 420,9	2 476,8
Avkastningsandel Y, 1 000 st.	164,4	142,7	126,5
Antal andelsägare	16 621	15 596	13 077
Fondvärde, milj. EUR	1 508,4	1 473,8	1 190,2
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	19 144,1	18 294,6	16 543,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning I*, EUR	0,19	0,18	0,16
Avkastning P*, EUR	26,09	25,31	21,93
Avkastning Y*, EUR	32,49	31,48	27,25
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	60 581,4	206 943,3	-72 260,1

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

I-andelsserien per 1 andel

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens officiella namn Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad

Koder för andelsserier P, Y och I

Marknadsföringsnamnen för andelsserier 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.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

31.12.2020

Andelens volatilitet I / P / Y, %	10,25
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,51
Omsättningshastigheten i portföljen, %	51,50
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,40
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,30
Årliga avgifter I, %	0,76
Årliga avgifter P, %	1,41
Årliga avgifter Y, %	1,31
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

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

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltrade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

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

Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

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.

S&P Depository Receipts Trust 0,095 %, registreringsland Amerika

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Kommunikationstjänster						
Elisa	111,2	45,1400	EUR	1,00	5 020,4	0,33 %
Sanoma Plc	104,2	13,8600	EUR	1,00	1 444,7	0,10 %
Kommunikationstjänster totalt					6 465,1	0,43 %
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Fiskars	29,6	15,0000	EUR	1,00	443,9	0,03 %
Marimekko	12,4	46,0500	EUR	1,00	570,4	0,04 %
Nokian Renkaat	43,0	29,1200	EUR	1,00	1 251,5	0,08 %
Rapala VMC	79,8	4,4400	EUR	1,00	354,2	0,02 %
Tokmanni Group	99,6	16,2800	EUR	1,00	1 621,0	0,11 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					4 241,1	0,28 %
Dagligvaror						
Kesko B	252,1	21,1000	EUR	1,00	5 320,2	0,35 %
Raisio V	196,2	3,1900	EUR	1,00	625,9	0,04 %
Dagligvaror totalt					5 946,1	0,39 %
Energi						
Neste	160,3	59,9400	EUR	1,00	9 610,8	0,64 %
Energi totalt					9 610,8	0,64 %
Finans						
Aktia Bank plc	96,6	9,7600	EUR	1,00	942,8	0,06 %
CapMan	261,1	2,3000	EUR	1,00	600,5	0,04 %
eQ Plc	14,9	16,8000	EUR	1,00	249,5	0,02 %
Nordea Bank	1 265,2	6,6740	EUR	1,00	8 444,2	0,56 %
Sampo A	226,0	34,7900	EUR	1,00	7 861,1	0,52 %
Finans totalt					18 098,1	1,20 %
Hälsövård						
Oriola B	73,6	1,9040	EUR	1,00	140,1	0,01 %
Orion B	64,7	37,5900	EUR	1,00	2 430,9	0,16 %
Revenio Group Corporation	43,9	50,3000	EUR	1,00	2 206,4	0,15 %
Terveystalo Plc	77,5	10,0200	EUR	1,00	776,2	0,05 %
Hälsövård totalt					5 553,6	0,37 %
Industrivaror och -tjänster						
Cargotec B	45,5	34,0200	EUR	1,00	1 547,4	0,10 %
Caverion Corporation	118,8	5,7700	EUR	1,00	685,6	0,05 %
Enento Group Plc	9,9	33,5000	EUR	1,00	332,7	0,02 %
Etteplan	11,1	12,9500	EUR	1,00	144,1	0,01 %
Kone B	128,5	66,5000	EUR	1,00	8 547,8	0,57 %
Konecranes	57,2	29,0800	EUR	1,00	1 662,9	0,11 %
Lassila&Tikanoja	62,6	15,1000	EUR	1,00	944,6	0,06 %
Metso Outotec Oyj	459,9	8,2600	EUR	1,00	3 798,6	0,25 %
Neles Corporation	88,0	10,9400	EUR	1,00	962,3	0,06 %
Ponsse	17,9	29,0500	EUR	1,00	518,6	0,03 %
Raute A	12,5	22,7000	EUR	1,00	282,7	0,02 %
Talenom Plc	65,7	15,1000	EUR	1,00	992,0	0,07 %
Uponor	68,4	18,2800	EUR	1,00	1 250,9	0,08 %
Valmet Corporation	96,0	23,4700	EUR	1,00	2 253,6	0,15 %
Wärtsilä	215,8	8,2200	EUR	1,00	1 774,2	0,12 %
Industrivaror och -tjänster totalt					25 697,9	1,70 %
Informationsteknologi, IT						
Bittium Corporation	35,5	5,8300	EUR	1,00	207,1	0,01 %
DIGIA	84,2	7,5200	EUR	1,00	633,3	0,04 %
F-Secure	54,5	3,8600	EUR	1,00	210,3	0,01 %
Nokia	2 112,1	3,1905	EUR	1,00	6 738,7	0,45 %
Qt Group Plc	26,4	57,8000	EUR	1,00	1 526,9	0,10 %
Scanfil plc	48,7	6,4400	EUR	1,00	313,5	0,02 %
TietoEVRY Corporation	80,7	27,0600	EUR	1,00	2 184,2	0,14 %
Vaisala A	29,7	40,0500	EUR	1,00	1 189,0	0,08 %
Informationsteknologi totalt					13 003,1	0,86 %
Basindustri						
Huhtamäki	80,2	42,7400	EUR	1,00	3 428,7	0,23 %
Kemira	162,4	13,0700	EUR	1,00	2 122,7	0,14 %
Metsä Board Corporation B	156,2	8,7000	EUR	1,00	1 359,3	0,09 %
Stora Enso R	319,2	15,7600	EUR	1,00	5 030,4	0,33 %
UPM-Kymmene	182,8	30,6500	EUR	1,00	5 602,5	0,37 %
Basindustri totalt					17 543,5	1,16 %
Fastigheter						
Kojamo plc	152,9	18,0800	EUR	1,00	2 764,9	0,18 %
Fastigheter totalt					2 764,9	0,18 %
Kraftförsörjning						
Fortum	291,8	19,8200	EUR	1,00	5 784,2	0,38 %
Kraftförsörjning totalt					5 784,2	0,38 %
Aktieplaceringar totalt					114 708,6	7,60 %
Inhemska direkta placeringar totalt					114 708,6	7,60 %
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Abbott Laboratories	19,6	108,6800	USD	1,23	1 729,4	0,11 %
AbbVie	15,6	105,9400	USD	1,23	1 345,9	0,09 %
ABIOMED	0,5	327,2300	USD	1,23	138,6	0,01 %
Adobe	6,8	499,3000	USD	1,23	2 762,4	0,18 %
Advanced Micro Devices	7,6	91,0700	USD	1,23	562,8	0,04 %
Affiliated Managers Group	1,1	102,1000	USD	1,23	91,8	0,01 %
Aflac	14,3	44,4000	USD	1,23	517,3	0,03 %
Agilent Technologies	3,4	118,8300	USD	1,23	332,2	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 fond- värde
Akamai Technologies	7,1	105,5500	USD	1,23	606,8	0,04 %
Alexion Pharmaceuticals	2,1	156,6200	USD	1,23	263,9	0,02 %
Align Technology	0,0	522,7400	USD	1,23	16,6	0,00 %
Alliance Data Systems	1,8	73,2100	USD	1,23	107,6	0,01 %
Allstate	9,4	108,4500	USD	1,23	832,7	0,06 %
American Express	7,5	119,1100	USD	1,23	730,6	0,05 %
American International Group	8,4	37,8700	USD	1,23	259,9	0,02 %
AmerisourceBergen	1,9	96,7900	USD	1,23	148,2	0,01 %
Amgen	7,1	227,6400	USD	1,23	1 310,9	0,09 %
ANSYS	0,0	362,8600	USD	1,23	10,9	0,00 %
Anthem	2,9	315,0800	USD	1,23	734,9	0,05 %
Apple	139,4	134,8100	USD	1,23	15 285,7	1,01 %
Applied Materials	10,4	86,9200	USD	1,23	731,8	0,05 %
Arista Networks	0,4	290,7000	USD	1,23	87,0	0,01 %
Arthur J Gallagher	4,9	122,0000	USD	1,23	484,3	0,03 %
Autodesk	5,3	298,8500	USD	1,23	1 288,3	0,09 %
Bank of America	90,7	30,0450	USD	1,23	2 215,4	0,15 %
Bank of New York Mellon	6,1	41,8200	USD	1,23	207,2	0,01 %
Baxter International	5,9	79,8200	USD	1,23	386,1	0,03 %
Becton Dickinson and	1,7	248,0800	USD	1,23	344,6	0,02 %
Berkshire Hathaway	21,6	229,8200	USD	1,23	4 031,6	0,27 %
Biogen	2,1	244,0700	USD	1,23	411,1	0,03 %
BlackRock	1,7	716,1100	USD	1,23	994,1	0,07 %
Boston Scientific	9,7	35,6400	USD	1,23	279,8	0,02 %
Bristol-Myers Squibb	30,9	62,0000	USD	1,23	1 555,5	0,10 %
Broadcom	2,7	434,0000	USD	1,23	963,5	0,06 %
Broadridge Financial Solutions	0,5	152,1200	USD	1,23	64,7	0,00 %
Cadence Design Systems	0,9	134,8200	USD	1,23	98,9	0,01 %
Capital One Financial	1,8	97,3300	USD	1,23	143,1	0,01 %
Cardinal Health	6,1	53,4400	USD	1,23	266,7	0,02 %
CDW Corp/DE	1,7	129,4950	USD	1,23	179,8	0,01 %
Centene	7,5	59,2400	USD	1,23	363,5	0,02 %
Cerner	3,1	78,7900	USD	1,23	198,8	0,01 %
Charles Schwab	12,2	52,8800	USD	1,23	526,2	0,03 %
Cigna	5,6	205,3600	USD	1,23	937,4	0,06 %
Cisco Systems	29,5	44,7600	USD	1,23	1 073,6	0,07 %
Citigroup	32,0	60,7700	USD	1,23	1 581,4	0,10 %
Citizens Financial Group	15,5	35,1700	USD	1,23	442,7	0,03 %
CME Group	3,8	179,0900	USD	1,23	557,2	0,04 %
Cognizant Technology Solutions	11,3	81,2200	USD	1,23	748,0	0,05 %
Conduent	28,2	4,7800	USD	1,23	109,5	0,01 %
Cooper Cos	0,1	359,4000	USD	1,23	16,4	0,00 %
Corning	18,9	36,1200	USD	1,23	555,1	0,04 %
Covetrus	0,6	30,2000	USD	1,23	15,5	0,00 %
CVS Health	15,7	67,7300	USD	1,23	863,7	0,06 %
Danaher	1,1	222,4950	USD	1,23	205,2	0,01 %
DaVita	3,1	117,5600	USD	1,23	298,0	0,02 %
DENTSPLY SIRONA	1,2	51,7600	USD	1,23	51,4	0,00 %
DexCom	1,3	358,3100	USD	1,23	368,3	0,02 %
Discover Financial Services	0,8	89,3900	USD	1,23	57,8	0,00 %
DXC Technology	0,9	24,6100	USD	1,23	17,4	0,00 %
Edwards Lifesciences	5,4	90,3200	USD	1,23	399,3	0,03 %
Eli Lilly and	11,0	168,0700	USD	1,23	1 496,7	0,10 %
Fifth Third Bancorp	17,1	27,2900	USD	1,23	379,3	0,03 %
Fiserv	0,2	112,7800	USD	1,23	19,5	0,00 %
Fortinet	3,6	149,0900	USD	1,23	431,9	0,03 %
Franklin Resources	2,0	24,8100	USD	1,23	40,2	0,00 %
Gilead Sciences	8,2	56,8900	USD	1,23	381,3	0,03 %
Goldman Sachs Group	2,6	258,0400	USD	1,23	546,2	0,04 %
Hartford Financial Services Group	8,3	48,1900	USD	1,23	325,0	0,02 %
HCA Healthcare	4,6	162,6300	USD	1,23	608,0	0,04 %
Henry Schein	2,0	65,8400	USD	1,23	106,8	0,01 %
Hewlett Packard Enterprise	31,1	11,7200	USD	1,23	296,9	0,02 %
Hologic	2,7	71,3800	USD	1,23	159,2	0,01 %
HP	21,6	24,3900	USD	1,23	428,1	0,03 %
Humana	0,3	407,7800	USD	1,23	96,2	0,01 %
Huntington Bancshares	43,7	12,4950	USD	1,23	443,7	0,03 %
IDEXX Laboratories	1,5	495,7100	USD	1,23	611,1	0,04 %
Illumina	1,0	366,5300	USD	1,23	295,1	0,02 %
Incyte	0,4	88,1200	USD	1,23	30,3	0,00 %
Intel	46,5	48,9900	USD	1,23	1 852,1	0,12 %
Intercontinental Exchange	7,1	113,1100	USD	1,23	651,3	0,04 %
International Business Machines	7,0	124,0800	USD	1,23	702,2	0,05 %
Intuit	5,0	379,9700	USD	1,23	1 537,3	0,10 %
Intuitive Surgical	0,9	817,7300	USD	1,23	580,6	0,04 %
IQVIA Holdings	0,0	177,5000	USD	1,23	2,6	0,00 %
Jack Henry & Associates	2,2	159,4200	USD	1,23	281,2	0,02 %
Johnson & Johnson	24,8	155,1300	USD	1,23	3 128,8	0,21 %
JPMorgan Chase	31,6	125,2700	USD	1,23	3 219,4	0,21 %
Keysight Technologies	0,7	131,3700	USD	1,23	72,2	0,00 %
Laboratory Corp of America	0,3	202,9600	USD	1,23	54,5	0,00 %
Lam Research	3,2	487,1300	USD	1,23	1 274,8	0,08 %
Loews	7,3	44,6200	USD	1,23	266,3	0,02 %
Mastercard	9,5	353,3300	USD	1,23	2 731,2	0,18 %
Maxim Integrated Products	4,3	87,7300	USD	1,23	303,9	0,02 %
McKesson	3,1	174,6200	USD	1,23	446,5	0,03 %
Merck	23,4	81,5900	USD	1,23	1 554,4	0,10 %
MetLife	3,4	46,7500	USD	1,23	128,3	0,01 %
Mettler-Toledo International	0,6	1 141,1100	USD	1,23	577,2	0,04 %
Micron Technology	0,8	71,6300	USD	1,23	47,7	0,00 %
Microsoft	66,4	223,2800	USD	1,23	12 051,7	0,80 %
Moody's	3,7	283,5100	USD	1,23	843,2	0,06 %
Morgan Stanley	12,5	67,7000	USD	1,23	685,9	0,05 %
Motorola Solutions	1,2	167,8200	USD	1,23	160,4	0,01 %
Nasdaq	2,3	130,0000	USD	1,23	238,3	0,02 %
Nektar Therapeutics	1,0	18,4800	USD	1,23	15,6	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 fond- värde
NetApp	3,5	65,4200	USD	1,23	187,8	0,01 %
NortonLifeLock	2,9	20,8000	USD	1,23	49,0	0,00 %
NVIDIA	5,8	517,2000	USD	1,23	2 453,4	0,16 %
Oracle	10,3	64,7700	USD	1,23	544,5	0,04 %
PayPal Holdings	8,1	231,5400	USD	1,23	1 518,8	0,10 %
Pfizer	39,1	37,1200	USD	1,23	1 179,5	0,08 %
Principal Financial Group	5,6	49,0500	USD	1,23	223,5	0,01 %
Prudential Financial	5,0	77,4700	USD	1,23	313,9	0,02 %
QUALCOMM	6,1	150,0100	USD	1,23	747,6	0,05 %
Quest Diagnostics	1,1	119,2800	USD	1,23	108,5	0,01 %
Raymond James Financial	1,0	94,8000	USD	1,23	77,7	0,01 %
Regeneron Pharmaceuticals	1,2	484,2700	USD	1,23	467,9	0,03 %
Regions Financial	17,6	15,9350	USD	1,23	228,5	0,02 %
ResMed	1,1	210,5400	USD	1,23	182,3	0,01 %
S&P Global	4,6	322,3000	USD	1,23	1 206,0	0,08 %
salesforce.com	9,0	222,5100	USD	1,23	1 632,7	0,11 %
ServiceNow	1,3	545,5200	USD	1,23	584,7	0,04 %
Skyworks Solutions	0,2	153,4200	USD	1,23	27,3	0,00 %
State Street	3,4	72,7800	USD	1,23	201,1	0,01 %
Stryker	2,7	241,7600	USD	1,23	526,3	0,03 %
Synchrony Financial	8,7	34,6000	USD	1,23	245,0	0,02 %
Synopsys	0,5	255,9300	USD	1,23	97,4	0,01 %
T Rowe Price Group	3,3	150,5000	USD	1,23	409,8	0,03 %
Texas Instruments	14,4	162,8200	USD	1,23	1 903,2	0,13 %
Thermo Fisher Scientific	2,8	464,0100	USD	1,23	1 040,7	0,07 %
Travelers Cos	6,5	139,4700	USD	1,23	735,7	0,05 %
Truist Financial	14,7	47,1800	USD	1,23	565,7	0,04 %
UnitedHealth Group	10,7	347,1800	USD	1,23	3 033,7	0,20 %
Universal Health Services	0,5	137,3200	USD	1,23	57,0	0,00 %
US Bancorp	11,8	46,0200	USD	1,23	441,4	0,03 %
Waters	1,5	247,5000	USD	1,23	302,3	0,02 %
Wells Fargo	42,2	29,8700	USD	1,23	1 024,1	0,07 %
VeriSign	1,3	215,9950	USD	1,23	219,9	0,01 %
Vertex Pharmaceuticals	2,6	235,8700	USD	1,23	503,9	0,03 %
West Pharmaceutical Services	1,1	282,1500	USD	1,23	241,6	0,02 %
Western Digital	3,5	49,5600	USD	1,23	141,7	0,01 %
Viatis	4,8	17,6700	USD	1,23	69,7	0,00 %
Visa	12,2	218,4000	USD	1,23	2 169,0	0,14 %
Xerox Holdings	2,9	22,8900	USD	1,23	53,9	0,00 %
Zebra Technologies	0,2	380,2100	USD	1,23	72,4	0,00 %
Zimmer Biomet Holdings	1,1	154,0500	USD	1,23	131,5	0,01 %
Zoetis	7,5	163,6000	USD	1,23	1 003,4	0,07 %
Amerika totalt					118 935,8	7,88 %
Belgien						
Ageas	7,9	44,1700	EUR	1,00	347,0	0,02 %
Belgien totalt					347,0	0,02 %
Bermuda						
Everest Re Group	1,5	230,6100	USD	1,23	286,4	0,02 %
Hiscox	10,3	1 013,0000	GBP	0,90	115,2	0,01 %
Bermuda totalt					401,5	0,03 %
Danmark						
Tryg	2,3	191,8000	DKK	7,44	59,8	0,00 %
Danmark totalt					59,8	0,00 %
Frankrike						
AXA	60,8	19,7260	EUR	1,00	1 200,0	0,08 %
Frankrike totalt					1 200,0	0,08 %
Holland						
Aegon	88,6	3,2470	EUR	1,00	287,6	0,02 %
NN Group	14,8	35,9300	EUR	1,00	531,9	0,04 %
Holland totalt					819,6	0,05 %
Irland						
Accenture	4,3	258,6700	USD	1,23	913,2	0,06 %
Medtronic	17,1	116,4700	USD	1,23	1 618,0	0,11 %
Seagate Technology	6,0	61,0700	USD	1,23	296,1	0,02 %
Willis Towers Watson	1,5	208,3500	USD	1,23	250,4	0,02 %
Irland totalt					3 077,7	0,20 %
Italien						
Assicurazioni Generali	37,9	14,2650	EUR	1,00	540,3	0,04 %
Poste Italiane	23,8	8,3420	EUR	1,00	198,6	0,01 %
Italien totalt					738,9	0,05 %
Norge						
Gjensidige Forsikring	6,0	191,2000	NOK	10,53	108,8	0,01 %
Norge totalt					108,8	0,01 %
Schweiz						
Baloise Holding	1,3	157,7000	CHF	1,09	181,9	0,01 %
Chubb	6,6	152,0700	USD	1,23	817,1	0,05 %
Helvetia Holding	1,5	92,8500	CHF	1,09	128,7	0,01 %
Swiss Life Holding	0,3	412,7000	CHF	1,09	126,6	0,01 %
Swiss Re	10,0	83,3600	CHF	1,09	768,9	0,05 %
TE Connectivity	3,0	120,1500	USD	1,23	291,8	0,02 %
Zurich Insurance Group	3,1	374,0000	CHF	1,09	1 072,6	0,07 %
Schweiz totalt					3 387,7	0,22 %
Spanien						
Mapfre	204,7	1,6100	EUR	1,00	329,5	0,02 %
Spanien totalt					329,5	0,02 %
Storbritannien						
Admiral Group	4,6	2 994,0000	GBP	0,90	153,8	0,01 %
Aviva	150,9	329,7000	GBP	0,90	550,3	0,04 %
Beazley	21,4	372,4000	GBP	0,90	88,3	0,01 %
Direct Line Insurance Group	71,4	327,3492	GBP	0,90	258,5	0,02 %
Legal & General Group	187,2	270,1000	GBP	0,90	559,3	0,04 %
Micro Focus International ADR	0,5	5,8300	USD	1,23	2,1	0,00 %
Phoenix Group Holdings	10,4	716,8000	GBP	0,90	82,3	0,01 %
Prudential	61,7	1 381,0000	GBP	0,90	942,2	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 fond- värde
RSA Insurance Group	2,7	678,1000	GBP	0,90	20,2	0,00 %
St James's Place	12,7	1 146,0000	GBP	0,90	161,3	0,01 %
Storbritannien totalt					2 818,4	0,19 %
Sverige						
SSAB B	169,6	2,6130	EUR	1,00	443,0	0,03 %
Telia Company FDR	176,9	3,3880	EUR	1,00	599,4	0,04 %
Sverige totalt					1 042,4	0,07 %
Sydafrika						
Old Mutual	65,7	59,6400	GBP	0,90	43,3	0,00 %
Sydafrika totalt					43,3	0,00 %
Tyskland						
Allianz	9,7	200,7000	EUR	1,00	1 940,0	0,13 %
Hannover Rueck	0,9	130,3000	EUR	1,00	117,5	0,01 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	3,8	242,8000	EUR	1,00	925,6	0,06 %
Tyskland totalt					2 983,1	0,20 %
Aktieplaceringar totalt					136 293,6	9,04 %
Utländska direkta placeringar totalt					136 293,6	9,04 %
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	3 879,5	29,3976	EUR	1,00	114 048,1	7,56 %
Nordea Global Dividend Fund A growth	1 417,4	18,9504	EUR	1,00	26 860,9	1,78 %
Nordea Pro Stable Return I growth	36 220,3	2,5902	EUR	1,00	93 817,0	6,22 %
Nordea World Fund I growth	7 844,0	19,7992	EUR	1,00	155 305,3	10,30 %
Finland totalt					390 031,3	25,86 %
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	44,6	169,3400	EUR	1,00	7 547,0	0,50 %
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	2 688,6	25,0000	EUR	1,00	67 215,4	4,46 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	397,5	134,1800	EUR	1,00	53 343,0	3,54 %
Luxemburg totalt					128 105,4	8,49 %
Aktiefonder totalt					518 136,6	34,35 %
Blandfonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	302,8	111,7300	EUR	1,00	33 836,2	2,24 %
Luxemburg totalt					33 836,2	2,24 %
Blandfonder totalt					33 836,2	2,24 %
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I growth	41 182,5	2,4584	EUR	1,00	101 243,4	6,71 %
Nordea Emerging Market Bond growth	1 917,8	23,6209	EUR	1,00	45 299,9	3,00 %
Nordea Euro Bond Fund A growth	299 463,2	0,5245	EUR	1,00	157 071,5	10,41 %
Nordea Global High Yield growth	2 639,8	28,7694	EUR	1,00	75 944,8	5,03 %
Finland totalt					379 559,6	25,16 %
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	1 549,5	11,9800	EUR	1,00	18 562,6	1,23 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	258,7	86,1500	EUR	1,00	22 285,6	1,48 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	108,2	98,8200	EUR	1,00	10 690,0	0,71 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	884,3	115,1000	EUR	1,00	101 779,1	6,75 %
Luxemburg totalt					153 317,3	10,16 %
Långräntefonder totalt					532 876,9	35,33 %
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	3 805,3	14,8800	EUR	1,00	56 622,4	3,75 %
Luxemburg totalt					56 622,4	3,75 %
Alternativa fonder totalt					56 622,4	3,75 %
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield A growth	9 016,1	10,4022	EUR	1,00	93 787,2	6,22 %
Finland totalt					93 787,2	6,22 %
Korträntefonder totalt					93 787,2	6,22 %
Nordeas placeringsfonder totalt					1 235 259,3	81,89 %
Innehav i placeringsfonder totalt					1 235 259,3	81,89 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 3/2021	25,5	13,3500	USD	1,23	276,3	0,02 %
Futureskontrakt totalt					276,3	0,02 %
Aktiederivat totalt					276,3	0,02 %
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2021	-6 000,0	0,0100	EUR	1,00	-0,6	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	-13 400,0		USD	1,23	0,0	0,00 %
Futureskontrakt totalt					-0,6	0,00 %
Räntederivat totalt					-0,6	0,00 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					275,7	0,02 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/USD 19-01-2021					-2 396,0	-0,16 %
Terminskontrakt totalt					-2 396,0	-0,16 %
Valutaderivat totalt					-2 396,0	-0,16 %
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS35V1-5Y	-686,0		USD	1,23	-51,7	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-688,0		USD	1,23	-51,8	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-674,0		USD	1,23	-50,8	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 fond- värde
CDX-NAHYS35V1-5Y	-704,0		USD	1,23	-53,0	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-716,0		USD	1,23	-53,9	0,00 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-562,0		EUR	1,00	-68,1	0,00 %
Kreditriskderivat totalt					-329,3	-0,02 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					-2 725,3	-0,18 %
Derivatkontrakt totalt					-2 449,6	-0,16 %
Placeringar totalt					1 483 811,8	98,37 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					24 595,9	1,63 %
Fondvärde					1 508 407,7	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel P	86,73 %					
Tillväxtandel I	7,87 %					
Tillväxtandel Y	3,69 %					
Avkastningsandel I	1,13 %					
Avkastningsandel P	0,34 %					
Avkastningsandel Y	0,24 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-60 019,0
USD	57 623,0

Underliggande exponering vid futures

Köpta räntefutures	-
Köpta aktiefutures	77 266,9
Sålda aktiefutures	-
Sålda räntefutures	-18 459,5
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	-
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	3 382,3

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	64 212 832,72	206 361 402,68
Nettointäkter från derivatinstrument	4 485 407,88	3 799 705,18
Dividendavkastning	5 822 806,79	6 470 250,53
Ränteintäkter	383 880,80	760 159,08
Övriga intäkter	4 802 803,37	2 890 420,97
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-11 952 390,36	-10 698 684,03
Räntekostnader	-145 989,64	-119 093,63
Övriga kostnader	-7 027 975,58	-2 520 857,41
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	60 581 375,98	206 943 303,37

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 485 938 574,04	1 448 319 507,69
Kundfordringar	108 743,11	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	276 304,23	-
Övriga	1 097 112,93	883 355,01
Resultatregleringar	692 897,89	810 701,05
Kassa och bank	24 491 108,10	28 637 076,47
Aktiva sammanlagt	1 512 604 740,30	1 478 650 640,22
Passiva		
Fondens värde	1 508 407 663,18	1 473 829 913,75
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	13 487,17	1 570 000,00
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	2 403 110,97	702 539,25
Övriga	125 053,13	802 112,37
Resultatregleringar	1 655 425,85	1 746 074,85
Passiva sammanlagt	1 512 604 740,30	1 478 650 640,22

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (EUR)		
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	33 322 985,35	29 742 902,77
Överlåtelseförluster	-13 584 504,37	-3 203 083,81
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	16 098 772,54	140 837 382,44
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	22 899 794,32	9 363 025,06
Överlåtelseförluster	-692 420,00	-38 069,19
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	6 168 204,88	29 659 245,41
Sammanlagt	64 212 832,72	206 361 402,68
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	14 840 871,60	5 806 696,86
Förluster	-12 689 970,12	-4 849 952,71
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	2 779 159,89	-883 425,15
Ränterelaterade poster		
Vinster	6 024 622,64	3 864 353,90
Förluster	-1 882 505,59	-3 950 965,86
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	-27 250,06	574 016,81
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 205 248,19	3 691 245,11
Förluster	-4 061 139,50	-547 421,34
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 703 629,17	95 157,56
Sammanlagt	4 485 407,88	3 799 705,18
Ökning av placeringarnas verkliga värde	57 832 280,56	179 375 905,54
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-34 517 022,48	-9 093 528,47
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	66 945,06	71 112,37
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	1 473 829 913,75	1 190 161 518,00
Teckning av fondandelar	203 826 107,17	216 069 643,67
Inlösen av fondandelar	-229 503 246,15	-139 078 008,71
Utdelning av avkastning	-326 487,57	-266 542,58
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	60 581 375,98	206 943 303,37
Fondens värde 31.12.	1 508 407 663,18	1 473 829 913,75
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 508 407 663,18	1 473 829 913,75

Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig och andelsserien P ökade med 5,22 % under januari–december 2020. Tillväxtandelen i andelsserien Y steg 5,33 % och i I-serien 5,54 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Utan de exceptionella finans- och penningpolitiska stimulansåtgärderna skulle pandemin och den globala recessionen ha varit en katastrof också på placeringsmarknaden. Tack vare åtgärderna kunde riskbehäftade placeringar ändå återhämta sig från kraschen i våras och till slut blev placeringsåret relativt bra. Under årets sista kvartal bidrog de positiva nyheterna om vaccinen till att kurserna steg ytterligare. Året präglades av stora avkastningsskillnader på olika aktie-marknader vilket i sin tur framhäver betydelsen av framgångsrik viktning mellan olika tillgångslag. Sett till hela året avkastade globala aktieplaceringar 6,3 % och statslån i eurozonen 5,1 %. Finska aktier gav en rejäl avkastning på 15,7 %.

I synnerhet placeringarna i finska aktier och tekniksektorn i USA bidrog positivt till fondens avkastning 2020. I fråga om ränteplaceringar gav amerikanska investment grade-obligationer den största positiva effekten på den totala avkastningen. Vår taktiska viktning av kreditrisken gav en tilläggsavkastning på 0,2 %. Vi överviktade

high yield-obligationer i förhållande till statslån två gånger – först i somras och en gång till i höstas. Aktieplaceringarna i den amerikanska banksektorn påverkade fondens utveckling negativt då sjunkande räntor pressade sektorn.

Den taktiska viktningen mellan aktier och ränteinstrument gav en tilläggsavkastning på 0,3 %. Vi underviktade aktier under den häftiga marknadsturbulensen i våras. Efter några aktiva viktjusteringar fortsatte vi med en liten undervikt i aktier. I början av sommaren började vi neutralvikta aktier och i slutet av sommaren började vi övervikta dem i fonden. I september ökade vi aktieövervikten till 5 % och fortsatte med den även vid årsskiftet.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Kaj Forsström sedan 7.4.2014.

Kaj Forsström

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat samt standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 1,99–9,84 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå

3

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Högre risk

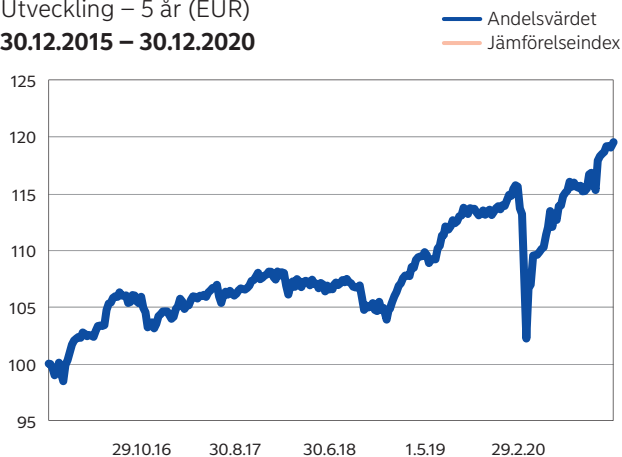
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

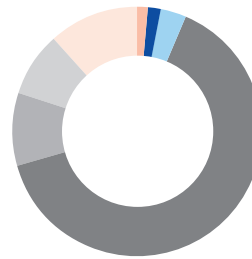
Värdet på tillväxtandelen P

Utveckling – 5 år (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 7.4.2014.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,49 %
- Inhemska aktier 1,68 %
- Utländska aktier 0,01 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 3,46 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 64,17 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 9,22 %
- Alternativa fonder/ Nordeakoncernen 8,53 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 11,44 %

Basfakta

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Tillväxtandel I*, EUR	12,06	11,43	10,48
Avkastningsandel I*, EUR	11,45	10,95	10,16
Tillväxtandel P*, EUR	12,74	12,10	11,13
Avkastningsandel P*, EUR	11,94	11,46	10,64
Tillväxtandel Y*, EUR	12,79	12,14	11,15
Avkastningsandel Y*, EUR	11,99	11,49	10,66
Tillväxtandel I, 1 000 st.	2 218,7	1 980,1	1 647,7
Avkastningsandel I, 1 000 st.	190,7	0,0	0,0
Tillväxtandel P, 1 000 st.	14 547,3	17 321,1	15 776,1
Avkastningsandel P, 1 000 st.	61,7	50,1	30,8
Tillväxtandel Y, 1 000 st.	1 357,7	1 298,5	1 330,7
Avkastningsandel Y, 1 000 st.	121,5	69,7	66,3
Antal andelsägare	2 958	3 216	2 830
Fondvärde, milj. EUR	233,8	249,4	208,7
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 765,1	1 813,8	1 675,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning I*, EUR	0,11	0,11	0,10
Avkastning P*, EUR	0,12	0,11	0,11
Avkastning Y*, EUR	0,12	0,11	0,11
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	10 827,9	18 914,4	-6 081,8

* 1 andel

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens officiella namn Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig

Koder för andelsserier P, Y och I

Marknadsföringsnamnen för andelsserier 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.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

31.12.2020

Andelens volatilitet I / P / Y, %	5,20
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,76
Omsättningshastigheten i portföljen, %	15,50
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision P, % p.a.	0,80
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	0,70
Årliga avgifter I, %	0,52
Årliga avgifter P, %	0,82
Årliga avgifter Y, %	0,72
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

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

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaldade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

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

Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande: Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Kommunikationstjänster						
Elisa	3,8	45,1400	EUR	1,00	172,9	0,07 %
Sanoma Plc	3,6	13,8600	EUR	1,00	49,6	0,02 %
Kommunikationstjänster totalt					222,6	0,10 %
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Fiskars	1,1	15,0000	EUR	1,00	16,1	0,01 %
Marimekko	0,4	46,0500	EUR	1,00	19,1	0,01 %
Nokian Renkaat	1,5	29,1200	EUR	1,00	43,3	0,02 %
Rapala VMC	2,7	4,4400	EUR	1,00	12,1	0,01 %
Tokmanni Group	3,4	16,2800	EUR	1,00	55,7	0,02 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					146,3	0,06 %
Dagligvaror						
Kesko B	8,7	21,1000	EUR	1,00	182,8	0,08 %
Raisio V	6,6	3,1900	EUR	1,00	21,0	0,01 %
Dagligvaror totalt					203,8	0,09 %
Energi						
Neste	5,5	59,9400	EUR	1,00	330,4	0,14 %
Energi totalt					330,4	0,14 %
Finans						
Aktia Bank plc	3,3	9,7600	EUR	1,00	32,6	0,01 %
CapMan	8,6	2,3000	EUR	1,00	19,9	0,01 %
eQ Plc	0,5	16,8000	EUR	1,00	9,1	0,00 %
Nordea Bank	43,5	6,6740	EUR	1,00	290,4	0,12 %
Sampo A	7,4	34,7900	EUR	1,00	258,1	0,11 %
Finans totalt					610,2	0,26 %
Hälsovård						
Oriola B	2,5	1,9040	EUR	1,00	4,7	0,00 %
Orion B	2,2	37,5900	EUR	1,00	84,0	0,04 %
Revenio Group Corporation	1,5	50,3000	EUR	1,00	75,2	0,03 %
Terveystalo Plc	2,6	10,0200	EUR	1,00	26,0	0,01 %
Hälsovård totalt					189,9	0,08 %
Industrivaror och -tjänster						
Cargotec B	1,6	34,0200	EUR	1,00	53,5	0,02 %
Caverion Corporation	4,0	5,7700	EUR	1,00	23,0	0,01 %
Enento Group Plc	0,3	33,5000	EUR	1,00	11,7	0,00 %
Etteplan	0,3	12,9500	EUR	1,00	4,5	0,00 %
Kone B	4,4	66,5000	EUR	1,00	294,1	0,13 %
Konecranes	2,0	29,0800	EUR	1,00	57,4	0,02 %
Lassila&Tikanoja	2,1	15,1000	EUR	1,00	32,0	0,01 %
Metso Outotec Oyj	15,8	8,2600	EUR	1,00	130,8	0,06 %
Neles Corporation	3,1	10,9400	EUR	1,00	33,4	0,01 %
Ponsse	0,6	29,0500	EUR	1,00	17,4	0,01 %
Raute A	0,4	22,7000	EUR	1,00	9,5	0,00 %
Talenom Plc	2,3	15,1000	EUR	1,00	34,2	0,01 %
Uponor	2,4	18,2800	EUR	1,00	43,1	0,02 %
Valmet Corporation	3,3	23,4700	EUR	1,00	77,7	0,03 %
Wärtsilä	7,5	8,2200	EUR	1,00	61,3	0,03 %
Industrivaror och -tjänster totalt					883,4	0,38 %
Informationsteknologi, IT						
Bittium Corporation	1,2	5,8300	EUR	1,00	7,1	0,00 %
DIGIA	3,1	7,5200	EUR	1,00	23,0	0,01 %
F-Secure	1,8	3,8600	EUR	1,00	7,0	0,00 %
Nokia	72,6	3,1905	EUR	1,00	231,6	0,10 %
Qt Group Plc	0,9	57,8000	EUR	1,00	51,9	0,02 %
Scanfil plc	1,6	6,4400	EUR	1,00	10,4	0,00 %
TietoEVRY Corporation	2,8	27,0600	EUR	1,00	75,3	0,03 %
Vaisala A	1,0	40,0500	EUR	1,00	40,4	0,02 %
Informationsteknologi totalt					446,6	0,19 %
Basindustri						
Huhtamäki	2,8	42,7400	EUR	1,00	117,8	0,05 %
Kemira	5,6	13,0700	EUR	1,00	72,9	0,03 %
Metsä Board Corporation B	5,4	8,7000	EUR	1,00	46,8	0,02 %
Stora Enso R	11,0	15,7600	EUR	1,00	173,0	0,07 %
UPM-Kymmene	6,3	30,6500	EUR	1,00	192,5	0,08 %
Basindustri totalt					603,1	0,26 %
Fastigheter						
Kojamo plc	5,3	18,0800	EUR	1,00	95,0	0,04 %
Fastigheter totalt					95,0	0,04 %
Kraftförsörjning						
Fortum	10,0	19,8200	EUR	1,00	198,8	0,09 %
Kraftförsörjning totalt					198,8	0,09 %
Aktieplaceringar totalt					3 930,0	1,68 %
Inhemska direkta placeringar totalt					3 930,0	1,68 %
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sverige						
SSAB B	5,7	2,6130	EUR	1,00	14,9	0,01 %
Telia Company FDR	5,9	3,3880	EUR	1,00	20,1	0,01 %
Sverige totalt					35,0	0,01 %
Aktieplaceringar totalt					35,0	0,01 %
Utländska direkta placeringar totalt					35,0	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 fond- värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	123,2	29,3976	EUR	1,00	3 620,8	1,55 %
Nordea Global Dividend Fund A growth	51,7	18,9504	EUR	1,00	979,9	0,42 %
Nordea Pro Stable Return I growth	1 931,4	2,5902	EUR	1,00	5 002,6	2,14 %
Nordea World Fund I growth	540,9	19,7992	EUR	1,00	10 708,7	4,58 %
Finland totalt					20 312,0	8,69 %
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	7,3	169,3400	EUR	1,00	1 240,3	0,53 %
Luxemburg totalt					1 240,3	0,53 %
Aktiefonder totalt					21 552,3	9,22 %
Blandfonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	72,4	111,7300	EUR	1,00	8 088,3	3,46 %
Luxemburg totalt					8 088,3	3,46 %
Blandfonder totalt					8 088,3	3,46 %
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I growth	11 390,8	2,4584	EUR	1,00	28 003,2	11,98 %
Nordea Emerging Market Bond growth	548,7	23,6209	EUR	1,00	12 960,0	5,54 %
Nordea Euro Bond Fund A growth	42 235,8	0,5245	EUR	1,00	22 153,1	9,48 %
Nordea Global High Yield growth	739,0	28,7694	EUR	1,00	21 261,4	9,09 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	807,8	27,4328	EUR	1,00	22 161,1	9,48 %
Finland totalt					106 538,7	45,57 %
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	581,4	11,9800	EUR	1,00	6 964,8	2,98 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	68,1	86,1500	EUR	1,00	5 866,4	2,51 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	35,9	98,8200	EUR	1,00	3 547,4	1,52 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	235,4	115,1000	EUR	1,00	27 092,9	11,59 %
Luxemburg totalt					43 471,4	18,60 %
Långräntefonder totalt					150 010,2	64,17 %
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	1 340,5	14,8800	EUR	1,00	19 945,9	8,53 %
Luxemburg totalt					19 945,9	8,53 %
Alternativa fonder totalt					19 945,9	8,53 %
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield A growth	2 571,0	10,4022	EUR	1,00	26 743,5	11,44 %
Finland totalt					26 743,5	11,44 %
Korträntefonder totalt					26 743,5	11,44 %
Nordeas placeringsfonder totalt					226 340,1	96,82 %
Innehav i placeringsfonder totalt					226 340,1	96,82 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiderivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 3/2021	4,1	13,3500	USD	1,23	44,0	0,02 %
Futureskontrakt totalt					44,0	0,02 %
Aktiderivat totalt					44,0	0,02 %
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2021	-900,0	0,0100	EUR	1,00	-0,1	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	-2 100,0		USD	1,23	0,0	0,00 %
Futureskontrakt totalt					-0,1	0,00 %
Räntederivat totalt					-0,1	0,00 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					43,9	0,02 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/USD 19-01-2021					-119,8	-0,05 %
Terminskontrakt totalt					-119,8	-0,05 %
Valutaderivat totalt					-119,8	-0,05 %
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS35V1-5Y	-250,0		USD	1,23	-18,8	-0,01 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-250,0		USD	1,23	-18,8	-0,01 %
Kreditriskderivat totalt					-37,7	-0,02 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					-157,5	-0,07 %
Derivatkontrakt totalt					-113,6	-0,05 %
Placeringar totalt					230 191,5	98,47 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					3 586,1	1,53 %
Fondvärde					233 777,7	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel P	79,25 %					
Tillväxtandel I	11,45 %					
Tillväxtandel Y	7,43 %					
Avkastningsandel I	0,93 %					
Avkastningsandel Y	0,62 %					
Avkastningsandel P	0,31 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-3 001,0
USD	2 881,2

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	12 295,9
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-2 850,4
Sålda aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	-
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	406,6

Motpart till derivathandel

JP Morgan AG
Citibank Europe PLC
BNP Paribas SA
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	10 348 028,05	19 393 980,15
Nettointäkter från derivatinstrument	1 269 807,20	16 738,52
Dividendavkastning	114 856,87	156 761,00
Ränteintäkter	64 212,09	120 398,36
Övriga intäkter	510 839,98	273 262,62
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-800 926,19	-773 253,30
Räntekostnader	-28 062,08	-33 053,44
Övriga kostnader	-650 881,14	-240 388,85
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	10 827 874,78	18 914 445,06

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	230 267 869,06	245 423 135,13
Kundfordringar	18 869,98	900 000,00
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	43 969,83	-
Övriga	409 659,64	9 630,00
Resultatregleringar	77 458,65	95 241,42
Kassa och bank	3 265 361,72	3 959 811,59
Aktiva sammanlagt	234 083 188,88	250 387 818,14
Passiva		
Fondens värde	233 777 673,13	249 428 228,54
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	429,53	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	120 291,21	33 289,82
Övriga	38 891,34	755 500,33
Resultatregleringar	145 903,67	170 799,45
Passiva sammanlagt	234 083 188,88	250 387 818,14

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (EUR)		
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 693 371,10	759 862,90
Överlåtelseförluster	-152 346,17	-17 144,19
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	1 381 062,37	6 543 487,96
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	4 911 433,55	2 468 869,09
Överlåtelseförluster	-290 750,78	-19 918,64
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	2 805 257,98	9 658 823,03
Sammanlagt	10 348 028,05	19 393 980,15
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	2 437 067,17	882 340,82
Förluster	-2 115 794,60	-852 854,18
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	458 759,86	-158 027,25
Ränterelaterade poster		
Vinster	1 029 330,91	684 200,24
Förluster	-310 749,89	-687 620,27
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	-3 934,94	91 895,03
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	56 878,12	112 076,86
Förluster	-193 420,78	-23 800,93
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	-88 328,65	-31 471,80
Sammanlagt	1 269 807,20	16 738,52
Ökning av placeringarnas verkliga värde	7 369 909,96	16 860 280,60
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-2 817 093,34	-755 573,63
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	3 484,16	3 574,56
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	249 428 228,54	208 705 880,52
Teckning av fondandelar	48 775 854,52	67 032 844,57
Inlösen av fondandelar	-75 234 089,32	-45 214 545,55
Utdelning av avkastning	-20 195,39	-10 396,06
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	10 827 874,78	18 914 445,06
Fondens värde 31.12.	233 777 673,13	249 428 228,54
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	233 777 673,13	249 428 228,54

Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig och andelsserien P ökade med 4,70 % under januari–december 2020. Tillväxtandelen i andelsserien Y steg 4,81 % och i I-serien 5,18 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Utan de exceptionella finans- och penningpolitiska stimulansåtgärderna skulle pandemin och den globala recessionen ha varit en katastrof också på placeringsmarknaden. Tack vare åtgärderna kunde riskbehäftade placeringar ändå återhämta sig från kraschen i våras och till slut blev placeringsåret relativt bra. Under årets sista kvartal bidrog de positiva nyheterna om vaccinen till att kurserna steg ytterligare. Året präglades av stora avkastningsskillnader på olika aktie-marknader vilket i sin tur framhäver betydelsen av framgångsrik viktning mellan olika tillgångslag. Sett till hela året avkastade globala aktieplaceringar 6,3 % och statslån i eurozonen 5,1 %. Finska aktier gav en rejäl avkastning på 15,7 %.

I synnerhet placeringarna i finska aktier och tekniksektorn i USA bidrog positivt till fondens avkastning 2020. I fråga om ränteplaceringar gav amerikanska investment grade-obligationer den största positiva effekten på den totala avkastningen. Vår taktiska viktning av kreditrisken gav en tilläggsavkastning på 0,2 %. Vi överviktade

high yield-obligationer i förhållande till statslån två gånger – först i somras och en gång till i höstas. Aktieplaceringarna i den amerikanska banksektorn påverkade fondens utveckling negativt då sjunkande räntor pressade sektorn.

Den taktiska viktningen mellan aktier och ränteinstrument gav en tilläggsavkastning på 0,3 %. Vi underviktade aktier under den häftiga marknadsturbulensen i våras. Efter några aktiva viktjusteringar fortsatte vi med en liten undervikt i aktier. I början av sommaren började vi neutralvikta aktier och i slutet av sommaren började vi övervikta dem i fonden. I september ökade vi aktieövervikten till 5 % och fortsatte med den även vid årsskiftet.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Kaj Forsström sedan 1.11.2004.

Kaj Forsström

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade ränte- och aktiederivat samt valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 2,05–9,91 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå

4

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Högre risk

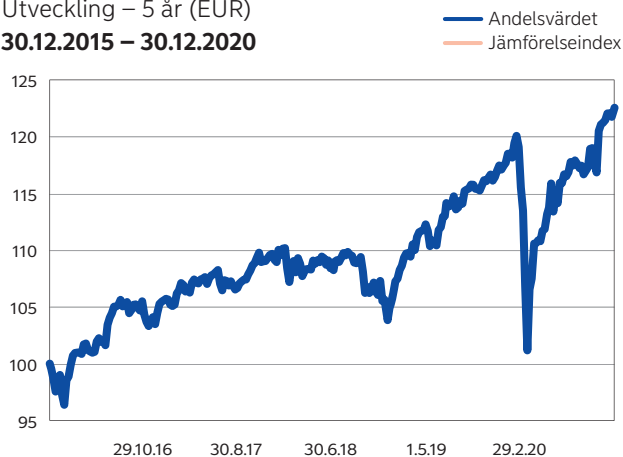
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

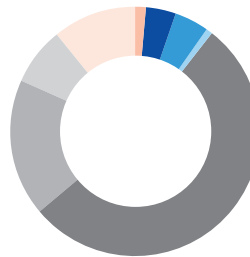
Värdet på tillväxtandelen P

Utveckling – 5 år (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan 27.3.2012.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,61 %
- Inhemskas aktier 3,82 %
- Utländska aktier 4,39 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 0,97 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 53,37 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 17,56 %
- Alternativa fonder/ Nordeakoncernen 7,52 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 10,76 %

Basfakta

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Tillväxtandel I*, EUR	12,47	11,86	10,55
Avkastningsandel I*, EUR	11,72	11,25	10,14
Tillväxtandel P*, EUR	2 066,19	1 973,41	1 764,74
Avkastningsandel P*, EUR	1 549,38	1 494,40	1 349,32
Tillväxtandel Y*, EUR	2 080,08	1 984,68	1 773,02
Avkastningsandel Y*, EUR	1 939,90	1 869,20	1 686,07
Tillväxtandel I, 1 000 st.	10 837,9	7 603,5	4 787,8
Avkastningsandel I, 1 000 st.	808,5	458,1	0,0
Tillväxtandel P, 1 000 st.	123 407,7	127 342,1	122 480,5
Avkastningsandel P, 1 000 st.	562,3	545,3	412,9
Tillväxtandel Y, 1 000 st.	3 287,9	3 423,6	3 558,7
Avkastningsandel Y, 1 000 st.	136,9	219,0	185,8
Antal andelsägare	27 750	26 959	24 138
Fondvärde, milj. EUR	2 774,2	2 688,5	2 283,8
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	28 325,3	27 236,6	25 783,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning I*, EUR	0,12	0,11	0,10
Avkastning P*, EUR	15,49	14,94	13,49
Avkastning Y*, EUR	19,40	18,69	16,86
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	114 596,8	273 859,3	-93 840,2

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

I-andelsserien per 1 andel

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens officiella namn Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig

Koder för andelsserier P, Y och I

Marknadsföringsnamnen för andelsserier 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.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

31.12.2020

Andelens volatilitet I / P / Y, %	6,94
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,62
Omsättningshastigheten i portföljen, %	48,87
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,65
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,10
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,00
Årliga avgifter I, %	0,67
Årliga avgifter P, %	1,12
Årliga avgifter Y, %	1,02
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

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

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

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

Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

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.

S&P Depository Receipts Trust 0,095 %, registreringsland Amerika

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Kommunikationstjänster						
Elisa	103,0	45,1400	EUR	1,00	4 648,7	0,17 %
Sanoma Plc	96,3	13,8600	EUR	1,00	1 334,7	0,05 %
Kommunikationstjänster totalt					5 983,4	0,22 %
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Fiskars	28,7	15,0000	EUR	1,00	431,1	0,02 %
Marimekko	11,1	46,0500	EUR	1,00	513,4	0,02 %
Nokian Renkaat	40,0	29,1200	EUR	1,00	1 164,8	0,04 %
Rapala VMC	73,6	4,4400	EUR	1,00	326,6	0,01 %
Tokmanni Group	91,8	16,2800	EUR	1,00	1 494,7	0,05 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					3 930,7	0,14 %
Dagligvaror						
Kesko B	232,9	21,1000	EUR	1,00	4 915,2	0,18 %
Raisio V	176,6	3,1900	EUR	1,00	563,3	0,02 %
Dagligvaror totalt					5 478,5	0,20 %
Energi						
Neste	148,2	59,9400	EUR	1,00	8 881,5	0,32 %
Energi totalt					8 881,5	0,32 %
Finans						
Aktia Bank plc	89,8	9,7600	EUR	1,00	876,0	0,03 %
CapMan	240,7	2,3000	EUR	1,00	553,7	0,02 %
eQ Plc	14,9	16,8000	EUR	1,00	249,7	0,01 %
Nordea Bank	1 169,9	6,6740	EUR	1,00	7 807,9	0,28 %
Sampo A	205,7	34,7900	EUR	1,00	7 156,3	0,26 %
Finans totalt					16 643,6	0,60 %
Hälsovård						
Oriola B	67,6	1,9040	EUR	1,00	128,7	0,00 %
Orion B	60,1	37,5900	EUR	1,00	2 258,6	0,08 %
Revenio Group Corporation	40,4	50,3000	EUR	1,00	2 033,6	0,07 %
Terveystalo Plc	69,7	10,0200	EUR	1,00	698,6	0,03 %
Hälsovård totalt					5 119,6	0,18 %
Industrivaror och -tjänster						
Cargotec B	42,3	34,0200	EUR	1,00	1 437,9	0,05 %
Caverion Corporation	106,9	5,7700	EUR	1,00	617,0	0,02 %
Enento Group Plc	9,1	33,5000	EUR	1,00	305,1	0,01 %
Etteplan	10,2	12,9500	EUR	1,00	132,1	0,00 %
Kone B	118,9	66,5000	EUR	1,00	7 907,0	0,29 %
Konecranes	53,0	29,0800	EUR	1,00	1 542,2	0,06 %
Lassila&Tikanoja	56,9	15,1000	EUR	1,00	859,6	0,03 %
Metso Outotec Oyj	425,7	8,2600	EUR	1,00	3 516,3	0,13 %
Neles Corporation	82,0	10,9400	EUR	1,00	897,6	0,03 %
Ponsse	16,1	29,0500	EUR	1,00	466,8	0,02 %
Raute A	11,3	22,7000	EUR	1,00	256,8	0,01 %
Talenom Plc	61,1	15,1000	EUR	1,00	921,9	0,03 %
Uponor	63,5	18,2800	EUR	1,00	1 160,9	0,04 %
Valmet Corporation	89,0	23,4700	EUR	1,00	2 088,5	0,08 %
Wärtsilä	200,1	8,2200	EUR	1,00	1 644,5	0,06 %
Industrivaror och -tjänster totalt					23 754,1	0,86 %
Informationsteknologi, IT						
Bittium Corporation	32,8	5,8300	EUR	1,00	191,4	0,01 %
DIGIA	78,1	7,5200	EUR	1,00	587,3	0,02 %
F-Secure	50,2	3,8600	EUR	1,00	193,9	0,01 %
Nokia	1 952,7	3,1905	EUR	1,00	6 229,9	0,22 %
Qt Group Plc	24,4	57,8000	EUR	1,00	1 412,4	0,05 %
Scanfil plc	44,9	6,4400	EUR	1,00	289,1	0,01 %
TietoEVRY Corporation	74,8	27,0600	EUR	1,00	2 023,3	0,07 %
Vaisala A	27,4	40,0500	EUR	1,00	1 095,5	0,04 %
Informationsteknologi totalt					12 022,8	0,43 %
Basindustri						
Huhtamäki	74,1	42,7400	EUR	1,00	3 167,7	0,11 %
Kemira	149,8	13,0700	EUR	1,00	1 958,4	0,07 %
Metsä Board Corporation B	144,8	8,7000	EUR	1,00	1 259,4	0,05 %
Stora Enso R	295,2	15,7600	EUR	1,00	4 652,1	0,17 %
UPM-Kymmene	168,9	30,6500	EUR	1,00	5 176,0	0,19 %
Basindustri totalt					16 213,5	0,58 %
Fastigheter						
Kojamo plc	141,3	18,0800	EUR	1,00	2 554,4	0,09 %
Fastigheter totalt					2 554,4	0,09 %
Kraftförsörjning						
Fortum	269,6	19,8200	EUR	1,00	5 343,9	0,19 %
Kraftförsörjning totalt					5 343,9	0,19 %
Aktieplaceringar totalt					105 926,0	3,82 %
Inhemska direkta placeringar totalt					105 926,0	3,82 %
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Abbott Laboratories	15,9	108,6800	USD	1,23	1 409,0	0,05 %
AbbVie	12,7	105,9400	USD	1,23	1 097,5	0,04 %
ABIOMED	0,4	327,2300	USD	1,23	112,6	0,00 %
Adobe	6,3	499,3000	USD	1,23	2 542,3	0,09 %
Advanced Micro Devices	7,0	91,0700	USD	1,23	521,1	0,02 %
Affiliated Managers Group	1,2	102,1000	USD	1,23	96,5	0,00 %
Aflac	15,0	44,4000	USD	1,23	542,9	0,02 %
Agilent Technologies	2,8	118,8300	USD	1,23	274,0	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 fond- värde
Akamai Technologies	6,5	105,5500	USD	1,23	560,1	0,02 %
Alexion Pharmaceuticals	1,6	156,6200	USD	1,23	197,7	0,01 %
Align Technology	0,0	522,7400	USD	1,23	17,9	0,00 %
Alliance Data Systems	1,7	73,2100	USD	1,23	99,1	0,00 %
Allstate	9,9	108,4500	USD	1,23	874,0	0,03 %
American Express	7,9	119,1100	USD	1,23	766,9	0,03 %
American International Group	8,9	37,8700	USD	1,23	272,8	0,01 %
AmerisourceBergen	1,4	96,7900	USD	1,23	110,6	0,00 %
Amgen	5,8	227,6400	USD	1,23	1 068,4	0,04 %
ANSYS	0,0	362,8600	USD	1,23	11,8	0,00 %
Anthem	2,3	315,0800	USD	1,23	582,7	0,02 %
Apple	128,2	134,8100	USD	1,23	14 057,7	0,51 %
Applied Materials	9,6	86,9200	USD	1,23	678,9	0,02 %
Arista Networks	0,4	290,7000	USD	1,23	83,5	0,00 %
Arthur J Gallagher	5,1	122,0000	USD	1,23	508,4	0,02 %
Autodesk	4,9	298,8500	USD	1,23	1 189,2	0,04 %
Bank of America	95,1	30,0450	USD	1,23	2 324,3	0,08 %
Bank of New York Mellon	6,4	41,8200	USD	1,23	217,5	0,01 %
Baxter International	4,7	79,8200	USD	1,23	306,6	0,01 %
Becton Dickinson and	1,4	248,0800	USD	1,23	273,6	0,01 %
Berkshire Hathaway	22,6	229,8200	USD	1,23	4 229,7	0,15 %
Biogen	1,7	244,0700	USD	1,23	334,1	0,01 %
BlackRock	1,8	716,1100	USD	1,23	1 043,6	0,04 %
Boston Scientific	7,9	35,6400	USD	1,23	230,4	0,01 %
Bristol-Myers Squibb	25,1	62,0000	USD	1,23	1 267,4	0,05 %
Broadcom	2,5	434,0000	USD	1,23	889,8	0,03 %
Broadridge Financial Solutions	0,5	152,1200	USD	1,23	62,0	0,00 %
Cadence Design Systems	0,6	134,8200	USD	1,23	69,5	0,00 %
Capital One Financial	1,9	97,3300	USD	1,23	150,3	0,01 %
Cardinal Health	5,1	53,4400	USD	1,23	220,3	0,01 %
CDW Corp/DE	1,5	129,4950	USD	1,23	155,9	0,01 %
Centene	6,0	59,2400	USD	1,23	288,7	0,01 %
Cerner	2,3	78,7900	USD	1,23	150,0	0,01 %
Charles Schwab	12,8	52,8800	USD	1,23	552,4	0,02 %
Cigna	4,6	205,3600	USD	1,23	765,6	0,03 %
Cisco Systems	27,2	44,7600	USD	1,23	990,7	0,04 %
Citigroup	33,6	60,7700	USD	1,23	1 659,1	0,06 %
Citizens Financial Group	16,2	35,1700	USD	1,23	464,7	0,02 %
CME Group	4,0	179,0900	USD	1,23	584,6	0,02 %
Cognizant Technology Solutions	10,0	81,2200	USD	1,23	662,1	0,02 %
Conduent	27,0	4,7800	USD	1,23	105,0	0,00 %
Cooper Cos	0,1	359,4000	USD	1,23	17,8	0,00 %
Corning	16,6	36,1200	USD	1,23	488,0	0,02 %
Covetrus	0,7	30,2000	USD	1,23	16,6	0,00 %
CVS Health	12,8	67,7300	USD	1,23	705,5	0,03 %
Danaher	0,9	222,4950	USD	1,23	166,6	0,01 %
DaVita	2,6	117,5600	USD	1,23	246,7	0,01 %
DENTSPLY SIRONA	1,0	51,7600	USD	1,23	41,8	0,00 %
DexCom	1,0	358,3100	USD	1,23	299,3	0,01 %
Discover Financial Services	0,8	89,3900	USD	1,23	60,7	0,00 %
DXC Technology	0,8	24,6100	USD	1,23	16,7	0,00 %
Edwards Lifesciences	4,3	90,3200	USD	1,23	317,2	0,01 %
Eli Lilly and	8,9	168,0700	USD	1,23	1 220,0	0,04 %
Fifth Third Bancorp	17,9	27,2900	USD	1,23	398,2	0,01 %
Fiserv	0,2	112,7800	USD	1,23	18,5	0,00 %
Fortinet	3,0	149,0900	USD	1,23	368,3	0,01 %
Franklin Resources	1,9	24,8100	USD	1,23	38,1	0,00 %
Gilead Sciences	6,5	56,8900	USD	1,23	302,5	0,01 %
Goldman Sachs Group	2,7	258,0400	USD	1,23	573,1	0,02 %
Hartford Financial Services Group	8,7	48,1900	USD	1,23	341,1	0,01 %
HCA Healthcare	3,7	162,6300	USD	1,23	494,0	0,02 %
Henry Schein	1,7	65,8400	USD	1,23	90,3	0,00 %
Hewlett Packard Enterprise	29,8	11,7200	USD	1,23	284,0	0,01 %
Hologic	2,2	71,3800	USD	1,23	129,4	0,00 %
HP	19,9	24,3900	USD	1,23	394,3	0,01 %
Humana	0,2	407,7800	USD	1,23	81,9	0,00 %
Huntington Bancshares	45,8	12,4950	USD	1,23	465,6	0,02 %
IDEXX Laboratories	1,2	495,7100	USD	1,23	496,7	0,02 %
Illumina	0,8	366,5300	USD	1,23	243,2	0,01 %
Incyte	0,5	88,1200	USD	1,23	32,7	0,00 %
Intel	42,8	48,9900	USD	1,23	1 705,3	0,06 %
Intercontinental Exchange	7,4	113,1100	USD	1,23	683,4	0,02 %
International Business Machines	6,4	124,0800	USD	1,23	648,3	0,02 %
Intuit	4,6	379,9700	USD	1,23	1 417,1	0,05 %
Intuitive Surgical	0,7	817,7300	USD	1,23	460,9	0,02 %
IQVIA Holdings	0,0	177,5000	USD	1,23	2,6	0,00 %
Jack Henry & Associates	2,0	159,4200	USD	1,23	261,0	0,01 %
Johnson & Johnson	20,2	155,1300	USD	1,23	2 546,1	0,09 %
JPMorgan Chase	33,2	125,2700	USD	1,23	3 379,7	0,12 %
Keysight Technologies	0,8	131,3700	USD	1,23	81,9	0,00 %
Laboratory Corp of America	0,4	202,9600	USD	1,23	58,3	0,00 %
Lam Research	3,0	487,1300	USD	1,23	1 178,2	0,04 %
Loews	7,7	44,6200	USD	1,23	279,5	0,01 %
Mastercard	8,7	353,3300	USD	1,23	2 513,7	0,09 %
Maxim Integrated Products	4,0	87,7300	USD	1,23	288,6	0,01 %
McKesson	2,6	174,6200	USD	1,23	362,8	0,01 %
Merck	19,1	81,5900	USD	1,23	1 266,4	0,05 %
MetLife	3,5	46,7500	USD	1,23	134,8	0,00 %
Mettler-Toledo International	0,5	1 141,1100	USD	1,23	458,4	0,02 %
Micron Technology	0,8	71,6300	USD	1,23	45,7	0,00 %
Microsoft	61,0	223,2800	USD	1,23	11 083,5	0,40 %
Moody's	3,8	283,5100	USD	1,23	885,1	0,03 %
Morgan Stanley	13,1	67,7000	USD	1,23	720,0	0,03 %
Motorola Solutions	1,0	167,8200	USD	1,23	136,9	0,00 %
Nasdaq	2,4	130,0000	USD	1,23	250,2	0,01 %
Nektar Therapeutics	1,1	18,4800	USD	1,23	16,6	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 fond- värde
NetApp	3,3	65,4200	USD	1,23	177,9	0,01 %
NortonLifeLock	1,8	20,8000	USD	1,23	31,1	0,00 %
NVIDIA	5,4	517,2000	USD	1,23	2 257,8	0,08 %
Oracle	9,1	64,7700	USD	1,23	478,5	0,02 %
PayPal Holdings	7,4	231,5400	USD	1,23	1 400,4	0,05 %
Pfizer	31,9	37,1200	USD	1,23	961,7	0,03 %
Principal Financial Group	5,9	49,0500	USD	1,23	234,7	0,01 %
Prudential Financial	5,2	77,4700	USD	1,23	329,5	0,01 %
QUALCOMM	5,7	150,0100	USD	1,23	692,0	0,02 %
Quest Diagnostics	0,9	119,2800	USD	1,23	91,8	0,00 %
Raymond James Financial	1,1	94,8000	USD	1,23	81,7	0,00 %
Regeneron Pharmaceuticals	1,0	484,2700	USD	1,23	380,0	0,01 %
Regions Financial	18,5	15,9350	USD	1,23	239,9	0,01 %
ResMed	0,9	210,5400	USD	1,23	148,3	0,01 %
S&P Global	4,8	322,3000	USD	1,23	1 266,0	0,05 %
salesforce.com	8,3	222,5100	USD	1,23	1 503,0	0,05 %
ServiceNow	1,2	545,5200	USD	1,23	514,2	0,02 %
Skyworks Solutions	0,2	153,4200	USD	1,23	25,1	0,00 %
State Street	3,6	72,7800	USD	1,23	211,2	0,01 %
Stryker	2,2	241,7600	USD	1,23	427,6	0,02 %
Synchrony Financial	9,1	34,6000	USD	1,23	257,2	0,01 %
Synopsys	0,4	255,9300	USD	1,23	93,2	0,00 %
T Rowe Price Group	3,5	150,5000	USD	1,23	430,1	0,02 %
Texas Instruments	13,2	162,8200	USD	1,23	1 753,4	0,06 %
Thermo Fisher Scientific	2,2	464,0100	USD	1,23	845,6	0,03 %
Travelers Cos	6,8	139,4700	USD	1,23	772,0	0,03 %
Truist Financial	15,5	47,1800	USD	1,23	593,6	0,02 %
UnitedHealth Group	8,7	347,1800	USD	1,23	2 469,1	0,09 %
Universal Health Services	0,4	137,3200	USD	1,23	46,3	0,00 %
US Bancorp	12,4	46,0200	USD	1,23	463,3	0,02 %
Waters	1,2	247,5000	USD	1,23	249,4	0,01 %
Wells Fargo	44,3	29,8700	USD	1,23	1 075,1	0,04 %
VeriSign	1,2	215,9950	USD	1,23	207,4	0,01 %
Vertex Pharmaceuticals	2,1	235,8700	USD	1,23	399,8	0,01 %
West Pharmaceutical Services	0,9	282,1500	USD	1,23	196,4	0,01 %
Western Digital	3,2	49,5600	USD	1,23	130,5	0,00 %
Viatis	4,0	17,6700	USD	1,23	56,8	0,00 %
Visa	11,2	218,4000	USD	1,23	1 997,2	0,07 %
Xerox Holdings	3,3	22,8900	USD	1,23	61,1	0,00 %
Zebra Technologies	0,2	380,2100	USD	1,23	66,5	0,00 %
Zimmer Biomet Holdings	0,8	154,0500	USD	1,23	97,5	0,00 %
Zoetis	6,2	163,6000	USD	1,23	818,9	0,03 %
Amerika totalt					109 419,3	3,94 %
Belgien						
Ageas	4,9	44,1700	EUR	1,00	214,4	0,01 %
Belgien totalt					214,4	0,01 %
Bermuda						
Everest Re Group	1,6	230,6100	USD	1,23	300,6	0,01 %
Hiscox	6,3	1 013,0000	GBP	0,90	71,1	0,00 %
Bermuda totalt					371,8	0,01 %
Danmark						
Tryg	1,4	191,8000	DKK	7,44	37,0	0,00 %
Danmark totalt					37,0	0,00 %
Frankrike						
AXA	37,6	19,7260	EUR	1,00	741,5	0,03 %
Frankrike totalt					741,5	0,03 %
Holland						
Aegon	54,7	3,2470	EUR	1,00	177,7	0,01 %
NN Group	9,1	35,9300	EUR	1,00	328,7	0,01 %
Holland totalt					506,4	0,02 %
Irland						
Accenture	4,0	258,6700	USD	1,23	842,9	0,03 %
Medtronic	13,9	116,4700	USD	1,23	1 314,8	0,05 %
Seagate Technology	5,6	61,0700	USD	1,23	279,9	0,01 %
Willis Towers Watson	1,6	208,3500	USD	1,23	262,8	0,01 %
Irland totalt					2 700,4	0,10 %
Italien						
Assicurazioni Generali	23,4	14,2650	EUR	1,00	333,9	0,01 %
Poste Italiane	14,7	8,3420	EUR	1,00	122,7	0,00 %
Italien totalt					456,6	0,02 %
Norge						
Gjensidige Forsikring	3,7	191,2000	NOK	10,53	67,2	0,00 %
Norge totalt					67,2	0,00 %
Schweiz						
Baloise Holding	0,8	157,7000	CHF	1,09	112,3	0,00 %
Chubb	6,9	152,0700	USD	1,23	857,8	0,03 %
Helvetia Holding	0,9	92,8500	CHF	1,09	79,6	0,00 %
Swiss Life Holding	0,2	412,7000	CHF	1,09	78,3	0,00 %
Swiss Re	6,2	83,3600	CHF	1,09	475,2	0,02 %
TE Connectivity	2,8	120,1500	USD	1,23	275,5	0,01 %
Zurich Insurance Group	1,9	374,0000	CHF	1,09	663,0	0,02 %
Schweiz totalt					2 541,6	0,09 %
Spanien						
Mapfre	126,5	1,6100	EUR	1,00	203,6	0,01 %
Spanien totalt					203,6	0,01 %
Storbritannien						
Admiral Group	2,9	2 994,0000	GBP	0,90	95,1	0,00 %
Aviva	93,2	329,7000	GBP	0,90	340,1	0,01 %
Beazley	13,2	372,4000	GBP	0,90	54,6	0,00 %
Direct Line Insurance Group	44,1	327,3492	GBP	0,90	159,8	0,01 %
Legal & General Group	115,6	270,1000	GBP	0,90	345,6	0,01 %
Micro Focus International ADR	0,5	5,8300	USD	1,23	2,2	0,00 %
Phoenix Group Holdings	6,4	716,8000	GBP	0,90	50,8	0,00 %
Prudential	38,1	1 381,0000	GBP	0,90	582,2	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 fond- värde
RSA Insurance Group	1,7	678,1000	GBP	0,90	12,5	0,00 %
St James's Place	7,9	1 146,0000	GBP	0,90	99,7	0,00 %
Storbritannien totalt					1 742,4	0,06 %
Sverige						
SSAB B	156,1	2,6130	EUR	1,00	408,0	0,01 %
Telia Company FDR	159,2	3,3880	EUR	1,00	539,5	0,02 %
Sverige totalt					947,4	0,03 %
Sydafrika						
Old Mutual	40,6	59,6400	GBP	0,90	26,8	0,00 %
Sydafrika totalt					26,8	0,00 %
Tyskland						
Allianz	6,0	200,7000	EUR	1,00	1 198,8	0,04 %
Hannover Rueck	0,6	130,3000	EUR	1,00	72,6	0,00 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	2,4	242,8000	EUR	1,00	572,0	0,02 %
Tyskland totalt					1 843,4	0,07 %
Aktieplaceringar totalt					121 819,8	4,39 %
Utländska direkta placeringar totalt					121 819,8	4,39 %
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	3 547,4	29,3976	EUR	1,00	104 285,2	3,76 %
Nordea Global Dividend Fund A growth	1 466,4	18,9504	EUR	1,00	27 788,9	1,00 %
Nordea Pro Stable Return I growth	37 046,2	2,5902	EUR	1,00	95 956,2	3,46 %
Nordea World Fund I growth	7 045,2	19,7992	EUR	1,00	139 489,1	5,03 %
Finland totalt					367 519,5	13,25 %
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	84,5	169,3400	EUR	1,00	14 302,1	0,52 %
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	2 223,9	25,0000	EUR	1,00	55 597,9	2,00 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	371,0	134,1800	EUR	1,00	49 782,5	1,79 %
Luxemburg totalt					119 682,5	4,31 %
Aktiefonder totalt					487 202,0	17,56 %
Blandfonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	242,0	111,7300	EUR	1,00	27 041,1	0,97 %
Luxemburg totalt					27 041,1	0,97 %
Blandfonder totalt					27 041,1	0,97 %
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I growth	90 165,1	2,4584	EUR	1,00	221 662,9	7,99 %
Nordea Emerging Market Bond growth	5 320,2	23,6209	EUR	1,00	125 669,1	4,53 %
Nordea Euro Bond Fund A growth	342 539,2	0,5245	EUR	1,00	179 665,2	6,48 %
Nordea Global High Yield growth	5 789,4	28,7694	EUR	1,00	166 558,2	6,00 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	9 585,0	27,4328	EUR	1,00	262 944,3	9,48 %
Finland totalt					956 499,6	34,48 %
Luxemburg						
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	1 116,2	55,4800	EUR	1,00	61 929,0	2,23 %
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund BI-EUR	1 052,9	39,1800	EUR	1,00	41 252,8	1,49 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	5 761,7	11,9800	EUR	1,00	69 025,7	2,49 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	713,8	86,1500	EUR	1,00	61 493,3	2,22 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	269,8	98,8200	EUR	1,00	26 662,4	0,96 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	2 290,8	115,1000	EUR	1,00	263 676,1	9,50 %
Luxemburg totalt					524 039,4	18,89 %
Långräntefonder totalt					1 480 539,0	53,37 %
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	14 012,5	14,8800	EUR	1,00	208 506,3	7,52 %
Luxemburg totalt					208 506,3	7,52 %
Alternativa fonder totalt					208 506,3	7,52 %
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield A growth	28 700,6	10,4022	EUR	1,00	298 548,3	10,76 %
Finland totalt					298 548,3	10,76 %
Korträntefonder total					298 548,3	10,76 %
Nordeas placeringsfonder totalt					2 501 836,7	90,18 %
Innehav i placeringsfonder totalt					2 501 836,7	90,18 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 3/2021	47,1	13,3500	USD	1,23	511,4	0,02 %
Futureskontrakt totalt					511,4	0,02 %
Aktiederivat totalt					511,4	0,02 %
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2021	-10 800,0	0,0100	EUR	1,00	-1,1	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	-24 600,0		USD	1,23	0,0	0,00 %
Futureskontrakt totalt					-1,1	0,00 %
Räntederivat totalt					-1,1	0,00 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					510,3	0,02 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/USD 19-01-2021					-2 595,7	-0,09 %
Terminskontrakt totalt					-2 595,7	-0,09 %
Valutaderivat totalt					-2 595,7	-0,09 %
Kreditriskderivat						

	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 fond- värde
CDX-NAHYS35V1-5Y	-833,0		USD	1,23	-62,8	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-836,0		USD	1,23	-63,0	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-836,0		USD	1,23	-63,0	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-835,0		USD	1,23	-62,9	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-837,0		USD	1,23	-63,1	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-851,0		USD	1,23	-64,1	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-859,0		USD	1,23	-64,7	0,00 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-352,0		EUR	1,00	-42,6	0,00 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-353,0		EUR	1,00	-42,8	0,00 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-353,0		EUR	1,00	-42,8	0,00 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-348,0		EUR	1,00	-42,2	0,00 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-354,0		EUR	1,00	-42,9	0,00 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-356,0		EUR	1,00	-43,1	0,00 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-362,0		EUR	1,00	-43,8	0,00 %
Kreditriskderivat totalt					-743,6	-0,03 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					-3 339,3	-0,12 %
Derivatkontrakt totalt					-2 829,1	-0,10 %
Placeringar totalt					2 726 753,5	98,29 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					47 448,9	1,71 %
Fondvärde					2 774 202,3	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel P	91,91 %					
Tillväxtandel I	4,87 %					
Tillväxtandel Y	2,47 %					
Avkastningsandel I	0,34 %					
Avkastningsandel P	0,31 %					
Avkastningsandel Y	0,10 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
USD	62 425,0
EUR	-65 020,6

Underliggande exponering vid futures

Köpta räntefutures	-
Köpta aktiefutures	142 996,8
Köpta valutafutures	-
Sålda aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda räntefutures	-33 661,4

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	-
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	7 265,5

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	118 435 656,06	277 834 456,92
Nettointäkter från derivatinstrument	11 625 976,47	4 192 832,00
Dividendavkastning	5 329 994,32	6 147 491,45
Ränteintäkter	727 031,66	1 431 298,05
Övriga intäkter	9 071 594,09	5 051 260,02
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-17 666 416,10	-15 964 180,07
Räntekostnader	-275 822,91	-269 844,01
Övriga kostnader	-12 651 170,14	-4 563 998,21
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	114 596 843,45	273 859 316,15

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	2 728 862 640,30	2 628 991 050,99
Kundfordringar	219 105,32	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	511 352,82	-
Övriga	2 284 036,82	602 325,90
Resultatregleringar	975 492,84	1 144 257,58
Kassa och bank	48 562 077,38	62 053 621,35
Aktiva sammanlagt	2 781 414 705,48	2 692 791 255,82
Passiva		
Fondens värde	2 774 202 331,44	2 688 468 309,30
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	1 010 974,44	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	2 620 534,97	753 057,05
Övriga	1 131 818,75	1 004 758,91
Resultatregleringar	2 449 045,88	2 565 130,56
Passiva sammanlagt	2 781 414 705,48	2 692 791 255,82

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (EUR)		
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	38 015 656,58	26 805 630,88
Överlåtelseförluster	-11 840 580,96	-3 596 338,84
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	21 698 132,66	144 450 639,36
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	56 594 031,37	22 613 206,67
Överlåtelseförluster	-1 219 974,76	-259 213,93
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	15 188 391,17	87 820 532,78
Sammanlagt	118 435 656,06	277 834 456,92
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	27 584 088,84	10 770 495,93
Förluster	-23 883 081,12	-9 109 816,90
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	5 136 210,56	-1 631 992,54
Ränterelaterade poster		
Vinster	11 242 551,48	7 449 706,15
Förluster	-3 495 858,25	-7 456 104,74
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	-58 652,69	973 524,32
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 281 085,67	3 781 417,41
Förluster	-4 319 033,86	-595 023,20
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 861 334,16	10 625,57
Sammanlagt	11 625 976,47	4 192 832,00
Ökning av placeringarnas verkliga värde	92 366 377,32	243 284 705,97
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-52 263 629,78	-11 661 376,48
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	75 128,01	79 198,17
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	2 688 468 309,30	2 283 786 016,94
Teckning av fondandelar	308 991 804,22	356 568 241,93
Inlösen av fondandelar	-337 675 439,81	-225 656 491,69
Utdelning av avkastning	-179 185,72	-88 774,03
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	114 596 843,45	273 859 316,15
Fondens värde 31.12.	2 774 202 331,44	2 688 468 309,30
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 774 202 331,44	2 688 468 309,30

Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt och P-andelsserie ökade med 4,57 % under januari–december 2020. Tillväxtandelen i andelsserien Y steg 4,67 % och i I-serien 5,36 % under rapporteringsperioden. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Utan de exceptionella finans- och penningpolitiska stimulansåtgärderna skulle pandemin och den globala recessionen ha varit en katastrof också på placeringsmarknaden. Tack vare åtgärderna kunde riskbehäftade placeringar ändå återhämta sig från kraschen i våras och till slut blev placeringsåret relativt bra. Under årets sista kvartal bidrog de positiva nyheterna om vaccinen till att kurserna steg ytterligare. Året präglades av stora avkastningsskillnader på olika aktie-marknader vilket i sin tur framhäver betydelsen av framgångsrik viktning mellan olika tillgångslag. Sett till hela året avkastade globala aktieplaceringar 6,3 % och statslån i eurozonen 5,1 %. Finska aktier gav en rejäl avkastning på 15,7 %.

I synnerhet placeringarna i finska aktier och tekniksektorn i USA bidrog positivt till fondens avkastning 2020. I fråga om ränteplaceringar gav amerikanska investment grade-obligationer den största positiva effekten på den totala avkastningen. Vår taktiska viktning av kreditrisken gav en tilläggsavkastning på 0,2 %. Vi överviktade

high yield-obligationer i förhållande till statslån två gånger – först i somras och en gång till i höstas. Aktieplaceringarna i den amerikanska banksektorn påverkade fondens utveckling negativt då sjunkande räntor pressade sektorn.

Den taktiska viktningen mellan aktier och ränteinstrument gav en tilläggsavkastning på 0,3 %. Vi underviktade aktier under den häftiga marknadsturbulensen i våras. Efter några aktiva viktjusteringar fortsatte vi med en liten undervikt i aktier. I början av sommaren började vi neutralvikta aktier och i slutet av sommaren började vi övervikta dem i fonden. I september ökade vi aktieövervikten till 5 % och fortsatte med den även vid årsskiftet.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Kaj Forsström sedan 1.11.2004.

Kaj Forsström

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade ränte- och aktiederivat samt valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 1,88–9,93 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå

5



Lägre risk

Högre risk

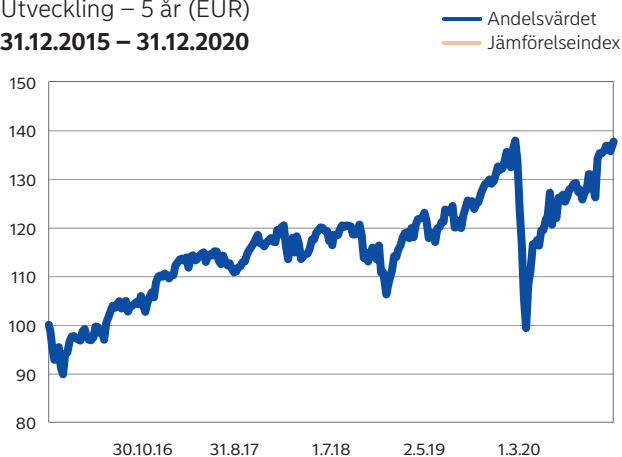
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

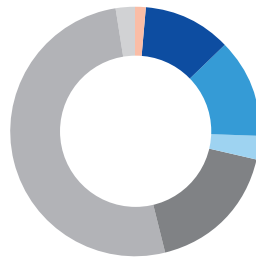
Värdet på tillväxtandelen P

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2015 – 31.12.2020



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan 27.3.2012.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,44 %
- Inhemskt aktier 11,38 %
- Utländska aktier 12,99 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 2,95 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 17,59 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 51,17 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 2,48 %

Basfakta

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Tillväxtandel I*, EUR	14,26	13,53	11,01
Avkastningsandel I*, EUR	12,93	12,51	10,37
Tillväxtandel P*, EUR	1 763,75	1 686,69	1 384,38
Avkastningsandel P*, EUR	1 189,73	1 160,02	970,04
Tillväxtandel Y*, EUR	1 775,57	1 696,43	1 390,92
Avkastningsandel Y*, EUR	1 577,45	1 536,59	1 283,48
Tillväxtandel I, 1 000 st.	2 716,6	2 204,6	1 486,5
Avkastningsandel I, 1 000 st.	228,5	185,6	131,7
Tillväxtandel P, 1 000 st.	164,7	168,1	167,4
Avkastningsandel P, 1 000 st.	1,0	1,4	1,5
Tillväxtandel Y, 1 000 st.	12,8	12,2	13,4
Avkastningsandel Y, 1 000 st.	0,2	0,1	0,1
Antal andelsägare	5 361	4 801	3 996
Fondvärde, milj. EUR	356,5	338,2	269,7
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	4 968,3	4 925,8	4 658,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning I*, EUR	0,26	0,25	0,21
Avkastning P*, EUR	23,79	23,20	19,40
Avkastning Y*, EUR	31,55	30,73	25,67
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	14 372,0	59 369,9	-22 407,2

* 1 andel

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens officiella namn Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt

Koder för andelsserier P, Y och I

Marknadsföringsnamnen för andelsserier 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.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

31.12.2020

Andelens volatilitet I / P / Y, %	13,75
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,43
Omsättningshastigheten i portföljen, %	24,20
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision P, % p.a.	1,59
Förvaltningsprovision Y, % p.a.	1,50
Årliga avgifter I, %	0,86
Årliga avgifter P, %	1,60
Årliga avgifter Y, %	1,51
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrundarna för nyckeltalen och övriga uppgifter har redovisats i ett separat avsnitt i rapporten.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt och andelsserien P har justerats ned: provisionen är 1,59 % p.a. sedan 12.11.2019 (tidigare 1,70 % p.a.). Förvaltningsprovisionen för andelsserien Y har även justerats ned: provisionen är 1,50 % p.a. sedan 12.11.2019 (tidigare 1,60 % p.a.).

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

Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

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.

S&P Depository Receipts Trust 0,095 %, registreringsland Amerika

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Kommunikationstjänster						
Elisa	39,7	44,8700	EUR	1,00	1 780,1	0,50 %
Sanoma Plc	37,1	13,7400	EUR	1,00	509,7	0,14 %
Kommunikationstjänster totalt					2 289,8	0,64 %
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Fiskars	10,5	14,9800	EUR	1,00	157,4	0,04 %
Marimekko	4,3	45,5500	EUR	1,00	195,6	0,05 %
Nokian Renkaat	15,4	28,8200	EUR	1,00	444,1	0,12 %
Rapala VMC	26,1	4,3600	EUR	1,00	113,9	0,03 %
Tokmanni Group	36,0	16,2400	EUR	1,00	584,6	0,16 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					1 495,7	0,42 %
Dagligvaror						
Kesko B	89,7	21,0400	EUR	1,00	1 888,0	0,53 %
Raisio V	68,0	3,1900	EUR	1,00	217,0	0,06 %
Dagligvaror totalt					2 105,0	0,59 %
Energi						
Neste	57,1	59,1600	EUR	1,00	3 376,9	0,95 %
Energi totalt					3 376,9	0,95 %
Finans						
Aktia Bank plc	34,6	9,7900	EUR	1,00	338,5	0,09 %
CapMan	89,5	2,3150	EUR	1,00	207,2	0,06 %
eQ Plc	5,7	16,7500	EUR	1,00	95,4	0,03 %
Nordea Bank	450,7	6,6720	EUR	1,00	3 006,9	0,84 %
Sampo A	79,1	34,5700	EUR	1,00	2 733,6	0,77 %
Finans totalt					6 381,5	1,79 %
Hälsovård						
Oriola B	26,7	1,9020	EUR	1,00	50,8	0,01 %
Orion B	23,1	37,5300	EUR	1,00	868,7	0,24 %
Revenio Group Corporation	15,6	50,3000	EUR	1,00	783,1	0,22 %
Terveystalo Plc	26,9	10,0400	EUR	1,00	269,7	0,08 %
Hälsovård totalt					1 972,2	0,55 %
Industrivaror och -tjänster						
Cargotec B	16,3	33,8200	EUR	1,00	550,7	0,15 %
Caverion Corporation	41,2	5,8100	EUR	1,00	239,3	0,07 %
Enento Group Plc	3,5	33,6000	EUR	1,00	116,2	0,03 %
Etteplan	3,8	12,9500	EUR	1,00	49,4	0,01 %
Kone B	45,8	66,4600	EUR	1,00	3 044,1	0,85 %
Konecranes	20,4	28,7800	EUR	1,00	588,0	0,16 %
Lassila&Tikanoja	22,2	15,0600	EUR	1,00	334,2	0,09 %
Metso Outotec Oyj	164,0	8,1750	EUR	1,00	1 340,6	0,38 %
Neles Corporation	31,6	10,8550	EUR	1,00	343,1	0,10 %
Ponsse	6,2	29,2000	EUR	1,00	180,7	0,05 %
Raute A	4,3	22,7000	EUR	1,00	98,3	0,03 %
Talenom Plc	23,7	15,0500	EUR	1,00	357,3	0,10 %
Uponor	24,7	18,1600	EUR	1,00	449,3	0,13 %
Valmet Corporation	34,3	23,3600	EUR	1,00	800,8	0,22 %
Wärtsilä	77,2	8,1500	EUR	1,00	629,1	0,18 %
Industrivaror och -tjänster totalt					9 121,2	2,56 %
Informationsteknologi, IT						
Bittium Corporation	12,2	5,7900	EUR	1,00	70,5	0,02 %
DIGIA	30,6	7,5200	EUR	1,00	230,0	0,06 %
F-Secure	18,7	3,8350	EUR	1,00	71,6	0,02 %
Nokia	751,2	3,1510	EUR	1,00	2 366,9	0,66 %
Qt Group Plc	9,5	57,6000	EUR	1,00	549,5	0,15 %
Scanfil plc	16,7	6,5200	EUR	1,00	108,8	0,03 %
TietoEVRY Corporation	28,8	26,8600	EUR	1,00	773,6	0,22 %
Vaisala A	10,7	40,3500	EUR	1,00	431,3	0,12 %
Informationsteknologi totalt					4 602,3	1,29 %
Basindustri						
Huhtamäki	28,6	42,2600	EUR	1,00	1 206,6	0,34 %
Kemira	57,8	12,9400	EUR	1,00	747,4	0,21 %
Metsä Board Corporation B	55,8	8,6200	EUR	1,00	480,7	0,13 %
Stora Enso R	113,2	15,6450	EUR	1,00	1 771,2	0,50 %
UPM-Kymmene	65,1	30,4700	EUR	1,00	1 982,1	0,56 %
Basindustri totalt					6 188,1	1,74 %
Fastigheter						
Kojamo plc	54,4	18,1000	EUR	1,00	985,1	0,28 %
Fastigheter totalt					985,1	0,28 %
Kraftförsörjning						
Fortum	103,9	19,7000	EUR	1,00	2 046,1	0,57 %
Kraftförsörjning totalt					2 046,1	0,57 %
Aktieplaceringar totalt					40 563,7	11,38 %
Inhemska direkta placeringar totalt					40 563,7	11,38 %
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Abbott Laboratories	6,6	108,2500	USD	1,23	579,3	0,16 %
AbbVie	5,2	105,5900	USD	1,23	451,1	0,13 %
ABIOMED	0,2	323,5900	USD	1,23	46,2	0,01 %
Adobe	2,4	499,2600	USD	1,23	968,5	0,27 %
Advanced Micro Devices	2,7	91,2400	USD	1,23	200,2	0,06 %
Affiliated Managers Group	0,4	100,7000	USD	1,23	33,6	0,01 %
Aflac	5,3	43,9600	USD	1,23	190,3	0,05 %
Agilent Technologies	1,2	117,4800	USD	1,23	110,4	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 fond- värde
Akamai Technologies	2,5	104,6500	USD	1,23	212,9	0,06 %
Alexion Pharmaceuticals	0,7	154,8400	USD	1,23	87,7	0,02 %
Align Technology	0,0	524,7100	USD	1,23	6,0	0,00 %
Alliance Data Systems	0,6	73,7200	USD	1,23	36,1	0,01 %
Allstate	3,5	108,4000	USD	1,23	309,4	0,09 %
American Express	2,8	119,5600	USD	1,23	272,7	0,08 %
American International Group	3,1	37,3500	USD	1,23	95,3	0,03 %
AmerisourceBergen	0,6	96,8100	USD	1,23	49,8	0,01 %
Amgen	2,4	226,0300	USD	1,23	437,7	0,12 %
ANSYS	0,0	364,7500	USD	1,23	3,9	0,00 %
Anthem	1,0	315,3800	USD	1,23	247,3	0,07 %
Apple	48,7	133,4400	USD	1,23	5 300,2	1,49 %
Applied Materials	3,6	85,5300	USD	1,23	253,4	0,07 %
Arista Networks	0,1	288,3700	USD	1,23	30,3	0,01 %
Arthur J Gallagher	1,8	121,4100	USD	1,23	179,2	0,05 %
Autodesk	1,9	302,7200	USD	1,23	459,9	0,13 %
Bank of America	33,6	29,9600	USD	1,23	820,8	0,23 %
Bank of New York Mellon	2,3	41,6450	USD	1,23	76,6	0,02 %
Baxter International	2,0	79,5200	USD	1,23	129,3	0,04 %
Becton Dickinson and	0,6	247,9600	USD	1,23	115,8	0,03 %
Berkshire Hathaway	8,0	229,3200	USD	1,23	1 494,7	0,42 %
Biogen	0,7	241,2900	USD	1,23	136,7	0,04 %
BlackRock	0,6	710,4350	USD	1,23	366,5	0,10 %
Boston Scientific	3,2	35,5800	USD	1,23	93,9	0,03 %
Bristol-Myers Squibb	10,4	61,1900	USD	1,23	516,2	0,14 %
Broadcom	1,0	434,7700	USD	1,23	340,9	0,10 %
Broadridge Financial Solutions	0,2	151,4500	USD	1,23	22,6	0,01 %
Cadence Design Systems	0,3	136,2600	USD	1,23	34,0	0,01 %
Capital One Financial	0,7	97,4800	USD	1,23	53,2	0,01 %
Cardinal Health	2,1	52,8200	USD	1,23	88,6	0,02 %
CDW Corp/DE	0,6	129,7600	USD	1,23	63,0	0,02 %
Centene	2,5	59,1900	USD	1,23	122,1	0,03 %
Cerner	1,0	77,7100	USD	1,23	65,9	0,02 %
Charles Schwab	4,5	52,4400	USD	1,23	194,0	0,05 %
Cigna	1,9	204,1950	USD	1,23	313,4	0,09 %
Cisco Systems	10,5	44,2500	USD	1,23	377,6	0,11 %
Citigroup	11,9	60,6300	USD	1,23	586,2	0,16 %
Citizens Financial Group	5,7	35,2200	USD	1,23	164,8	0,05 %
CME Group	1,4	179,3000	USD	1,23	207,2	0,06 %
Cognizant Technology Solutions	3,8	81,0000	USD	1,23	250,7	0,07 %
Conduent	9,8	4,6600	USD	1,23	37,4	0,01 %
Cooper Cos	0,0	355,2300	USD	1,23	5,8	0,00 %
Corning	6,3	35,6600	USD	1,23	182,7	0,05 %
Covetrus	0,2	29,1600	USD	1,23	5,4	0,00 %
CVS Health	5,3	67,3000	USD	1,23	288,6	0,08 %
Danaher	0,4	221,0700	USD	1,23	68,7	0,02 %
DaVita	1,0	115,6500	USD	1,23	98,5	0,03 %
DENTSPLY SIRONA	0,4	51,2200	USD	1,23	17,1	0,00 %
DexCom	0,4	363,9900	USD	1,23	125,8	0,04 %
Discover Financial Services	0,3	89,1100	USD	1,23	21,4	0,01 %
DXC Technology	0,3	24,5300	USD	1,23	6,1	0,00 %
Edwards Lifesciences	1,8	89,6100	USD	1,23	133,1	0,04 %
Eli Lilly and	3,7	166,9900	USD	1,23	500,1	0,14 %
Fifth Third Bancorp	6,3	27,1300	USD	1,23	140,2	0,04 %
Fiserv	0,1	112,7800	USD	1,23	6,7	0,00 %
Fortinet	1,2	147,9100	USD	1,23	141,2	0,04 %
Franklin Resources	0,7	24,6300	USD	1,23	13,4	0,00 %
Gilead Sciences	2,8	56,9700	USD	1,23	128,3	0,04 %
Goldman Sachs Group	1,0	259,8300	USD	1,23	204,4	0,06 %
Hartford Financial Services Group	3,1	47,8600	USD	1,23	119,9	0,03 %
HCA Healthcare	1,5	162,5600	USD	1,23	204,4	0,06 %
Henry Schein	0,7	66,1300	USD	1,23	36,0	0,01 %
Hewlett Packard Enterprise	11,0	11,6750	USD	1,23	104,8	0,03 %
Hologic	0,9	71,3000	USD	1,23	53,5	0,01 %
HP	7,2	24,2600	USD	1,23	141,6	0,04 %
Humana	0,1	407,0000	USD	1,23	31,8	0,01 %
Huntington Bancshares	16,2	12,4700	USD	1,23	164,5	0,05 %
IDEXX Laboratories	0,5	495,0100	USD	1,23	205,4	0,06 %
Illumina	0,3	362,1500	USD	1,23	98,0	0,03 %
Incyte	0,1	85,6800	USD	1,23	10,3	0,00 %
Intel	16,4	48,8800	USD	1,23	652,1	0,18 %
Intercontinental Exchange	2,6	113,6000	USD	1,23	243,0	0,07 %
International Business Machines	2,4	124,1500	USD	1,23	246,7	0,07 %
Intuit	1,8	378,5800	USD	1,23	542,5	0,15 %
Intuitive Surgical	0,3	815,7200	USD	1,23	194,8	0,05 %
IQVIA Holdings	0,0	176,2400	USD	1,23	0,9	0,00 %
Jack Henry & Associates	0,7	159,0000	USD	1,23	90,2	0,03 %
Johnson & Johnson	8,3	156,1500	USD	1,23	1 059,2	0,30 %
JPMorgan Chase	11,7	125,1600	USD	1,23	1 196,0	0,34 %
Keysight Technologies	0,3	131,0000	USD	1,23	29,7	0,01 %
Laboratory Corp of America	0,1	200,5600	USD	1,23	19,5	0,01 %
Lam Research	1,1	468,0100	USD	1,23	436,4	0,12 %
Loews	2,7	44,4000	USD	1,23	98,5	0,03 %
Mastercard	3,3	358,3700	USD	1,23	975,3	0,27 %
Maxim Integrated Products	1,5	87,4400	USD	1,23	105,1	0,03 %
McKesson	1,1	172,9000	USD	1,23	148,7	0,04 %
Merck	7,9	80,6900	USD	1,23	516,9	0,15 %
MetLife	1,3	46,4400	USD	1,23	47,3	0,01 %
Mettler-Toledo International	0,2	1 130,4100	USD	1,23	192,6	0,05 %
Micron Technology	0,3	73,7000	USD	1,23	17,2	0,00 %
Microsoft	23,2	221,5000	USD	1,23	4 189,0	1,18 %
Moody's	1,4	287,7600	USD	1,23	318,3	0,09 %
Morgan Stanley	4,6	67,8200	USD	1,23	255,5	0,07 %
Motorola Solutions	0,4	167,1500	USD	1,23	55,9	0,02 %
Nasdaq	0,8	130,8300	USD	1,23	89,1	0,03 %
Nektar Therapeutics	0,4	16,8950	USD	1,23	5,1	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 fond- värde
NetApp	1,2	65,1000	USD	1,23	63,9	0,02 %
NortonLifeLock	1,0	20,7200	USD	1,23	16,6	0,00 %
NVIDIA	2,1	521,5300	USD	1,23	871,4	0,24 %
Oracle	3,4	64,2500	USD	1,23	180,6	0,05 %
PayPal Holdings	2,8	230,9500	USD	1,23	532,9	0,15 %
Pfizer	13,1	36,4400	USD	1,23	389,3	0,11 %
Principal Financial Group	2,1	49,0400	USD	1,23	83,1	0,02 %
Prudential Financial	1,8	77,3700	USD	1,23	116,5	0,03 %
QUALCOMM	2,2	151,3400	USD	1,23	267,2	0,07 %
Quest Diagnostics	0,4	117,6600	USD	1,23	36,0	0,01 %
Raymond James Financial	0,4	94,2700	USD	1,23	33,0	0,01 %
Regeneron Pharmaceuticals	0,4	472,0000	USD	1,23	153,5	0,04 %
Regions Financial	6,5	15,8400	USD	1,23	84,4	0,02 %
ResMed	0,4	209,1500	USD	1,23	60,9	0,02 %
S&P Global	1,7	325,4100	USD	1,23	452,7	0,13 %
salesforce.com	3,2	221,1800	USD	1,23	569,9	0,16 %
ServiceNow	0,4	546,0400	USD	1,23	195,4	0,05 %
Skyworks Solutions	0,1	152,7500	USD	1,23	9,1	0,00 %
State Street	1,3	71,6800	USD	1,23	73,7	0,02 %
Stryker	0,9	242,0300	USD	1,23	177,1	0,05 %
Synchrony Financial	3,2	34,2600	USD	1,23	90,2	0,03 %
Synopsys	0,2	258,5800	USD	1,23	34,4	0,01 %
T Rowe Price Group	1,2	149,2900	USD	1,23	151,1	0,04 %
Texas Instruments	5,1	162,4500	USD	1,23	670,9	0,19 %
Thermo Fisher Scientific	0,9	461,6000	USD	1,23	348,4	0,10 %
Travelers Cos	2,4	138,7690	USD	1,23	271,9	0,08 %
Truist Financial	5,5	47,1900	USD	1,23	210,2	0,06 %
UnitedHealth Group	3,6	346,1600	USD	1,23	1 017,1	0,29 %
Universal Health Services	0,2	135,8400	USD	1,23	18,9	0,01 %
US Bancorp	4,4	46,0400	USD	1,23	164,1	0,05 %
Waters	0,5	244,7500	USD	1,23	100,3	0,03 %
Wells Fargo	15,6	29,7900	USD	1,23	379,8	0,11 %
VeriSign	0,4	214,5700	USD	1,23	74,7	0,02 %
Vertex Pharmaceuticals	0,9	230,3900	USD	1,23	165,4	0,05 %
West Pharmaceutical Services	0,4	278,2700	USD	1,23	80,1	0,02 %
Western Digital	1,2	51,7400	USD	1,23	49,2	0,01 %
Viatis	1,6	18,2400	USD	1,23	24,2	0,01 %
Visa	4,3	219,1600	USD	1,23	767,7	0,22 %
Xerox Holdings	1,0	22,7250	USD	1,23	18,3	0,01 %
Zebra Technologies	0,1	383,3400	USD	1,23	24,1	0,01 %
Zimmer Biomet Holdings	0,4	151,6400	USD	1,23	43,5	0,01 %
Zoetis	2,5	163,5500	USD	1,23	337,3	0,09 %
Amerika totalt					41 624,9	11,68 %
Belgien						
Ageas	1,9	43,5800	EUR	1,00	80,9	0,02 %
Belgien totalt					80,9	0,02 %
Bermuda						
Everest Re Group	0,6	229,3400	USD	1,23	105,8	0,03 %
Hiscox	2,4	996,6739	GBP	0,90	26,6	0,01 %
Bermuda totalt					132,4	0,04 %
Danmark						
Tryg	0,5	192,1000	DKK	7,44	14,0	0,00 %
Danmark totalt					14,0	0,00 %
Frankrike						
AXA	14,4	19,5120	EUR	1,00	280,5	0,08 %
Frankrike totalt					280,5	0,08 %
Holland						
Aegon	20,7	3,2350	EUR	1,00	67,0	0,02 %
NN Group	3,5	35,5300	EUR	1,00	124,7	0,03 %
Holland totalt					191,7	0,05 %
Irland						
Accenture	1,5	258,6800	USD	1,23	319,6	0,09 %
Medtronic	5,7	115,8100	USD	1,23	541,1	0,15 %
Seagate Technology	1,9	60,7300	USD	1,23	92,8	0,03 %
Willis Towers Watson	0,5	207,4900	USD	1,23	92,7	0,03 %
Irland totalt					1 046,2	0,29 %
Italien						
Assicurazioni Generali	8,9	14,2600	EUR	1,00	126,3	0,04 %
Poste Italiane	5,6	8,3200	EUR	1,00	46,3	0,01 %
Italien totalt					172,6	0,05 %
Norge						
Gjensidige Forsikring	1,4	191,4000	NOK	10,47	25,6	0,01 %
Norge totalt					25,6	0,01 %
Schweiz						
Baloise Holding	0,3	157,5000	CHF	1,08	43,0	0,01 %
Chubb	2,5	151,1300	USD	1,23	301,9	0,08 %
Helvetia Holding	0,4	93,4000	CHF	1,08	30,4	0,01 %
Swiss Life Holding	0,1	412,4000	CHF	1,08	30,2	0,01 %
Swiss Re	2,4	83,3400	CHF	1,08	182,6	0,05 %
TE Connectivity	1,0	119,9500	USD	1,23	99,5	0,03 %
Zurich Insurance Group	0,7	373,5000	CHF	1,08	254,5	0,07 %
Schweiz totalt					942,1	0,26 %
Spanien						
Mapfre	48,4	1,5930	EUR	1,00	77,1	0,02 %
Spanien totalt					77,1	0,02 %
Storbritannien						
Admiral Group	1,1	2 906,0000	GBP	0,90	35,4	0,01 %
Aviva	35,7	325,2000	GBP	0,90	129,1	0,04 %
Beazley	5,0	364,6000	GBP	0,90	20,3	0,01 %
Direct Line Insurance Group	16,8	319,0000	GBP	0,90	59,8	0,02 %
Legal & General Group	43,8	266,2000	GBP	0,90	129,7	0,04 %
Micro Focus International ADR	0,2	5,6400	USD	1,23	0,8	0,00 %
Phoenix Group Holdings	2,4	700,6000	GBP	0,90	18,9	0,01 %
Prudential	14,5	1 347,0000	GBP	0,90	218,2	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 fond- värde
RSA Insurance Group	0,6	677,4000	GBP	0,90	4,8	0,00 %
St James's Place	3,0	1 133,5000	GBP	0,90	37,9	0,01 %
Storbritannien totalt					654,9	0,18 %
Sverige						
SSAB B	59,2	2,6080	EUR	1,00	154,4	0,04 %
Telia Company FDR	61,3	3,3800	EUR	1,00	207,3	0,06 %
Sverige totalt					361,7	0,10 %
Sydafrika						
Old Mutual	15,5	59,6600	GBP	0,90	10,3	0,00 %
Sydafrika totalt					10,3	0,00 %
Tyskland						
Allianz	2,3	200,7000	EUR	1,00	458,0	0,13 %
Hannover Rueck	0,2	130,3000	EUR	1,00	27,8	0,01 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	0,9	242,8000	EUR	1,00	218,8	0,06 %
Tyskland totalt					704,5	0,20 %
Aktieplaceringar totalt					46 319,5	12,99 %
Utländska direkta placeringar totalt					46 319,5	12,99 %
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	1 400,6	29,5028	EUR	1,00	41 320,9	11,59 %
Nordea Global Dividend Fund A growth	518,5	18,9043	EUR	1,00	9 801,2	2,75 %
Nordea Pro Stable Return I growth	22 426,9	2,5757	EUR	1,00	57 765,6	16,21 %
Nordea World Fund I growth	2 709,8	19,7423	EUR	1,00	53 497,5	15,01 %
Finland totalt					162 385,2	45,56 %
Luxemburg						
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	149,6	133,6200	EUR	1,00	19 987,7	5,61 %
Luxemburg totalt					19 987,7	5,61 %
Aktiefonder totalt					182 372,9	51,16 %
Blandfonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund Y-EUR	57,8	182,1800	EUR	1,00	10 531,1	2,95 %
Luxemburg totalt					10 531,1	2,95 %
Blandfonder totalt					10 531,1	2,95 %
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I growth	4 671,4	2,4584	EUR	1,00	11 484,3	3,22 %
Nordea Emerging Market Bond growth	222,6	23,6433	EUR	1,00	5 262,1	1,48 %
Nordea Euro Bond Fund A growth	35 519,4	0,5245	EUR	1,00	18 630,3	5,23 %
Nordea Global High Yield growth	309,4	28,7989	EUR	1,00	8 911,8	2,50 %
Finland totalt					44 288,5	12,42 %
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	291,1	12,0000	EUR	1,00	3 492,8	0,98 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	29,9	86,3100	EUR	1,00	2 583,3	0,72 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	16,6	98,8400	EUR	1,00	1 641,1	0,46 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	92,7	115,2600	EUR	1,00	10 681,4	3,00 %
Luxemburg totalt					18 398,6	5,16 %
Långräntefonder totalt					62 687,1	17,59 %
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield A growth	851,4	10,4022	EUR	1,00	8 856,4	2,48 %
Finland totalt					8 856,4	2,48 %
Korträntefonder totalt					8 856,4	2,48 %
Nordeas placeringsfonder totalt					264 447,4	74,19 %
Innehav i placeringsfonder totalt					264 447,4	74,19 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 3/2021	5,9	-2,4500	USD	1,23	-11,7	0,00 %
Futureskontrakt totalt					-11,7	0,00 %
Aktiederivat totalt					-11,7	0,00 %
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2021	-1 500,0	0,2000	EUR	1,00	-3,0	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	-3 200,0	0,0313	USD	1,23	-0,8	0,00 %
Futureskontrakt totalt					-3,8	0,00 %
Räntederivat totalt					-3,8	0,00 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					-15,5	0,00 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/USD 19-01-2021					-1 359,4	-0,38 %
Terminskontrakt totalt					-1 359,4	-0,38 %
Valutaderivat totalt					-1 359,4	-0,38 %
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS35V1-5Y	-250,0		USD	1,23	-18,9	-0,01 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-253,0		USD	1,23	-19,1	-0,01 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-250,0		USD	1,23	-18,9	-0,01 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-250,0		EUR	1,00	-29,9	-0,01 %
Kreditriskderivat totalt					-86,8	-0,02 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					-1 446,2	-0,41 %
Derivatkontrakt totalt					-1 461,7	-0,41 %
Placeringar totalt					349 869,0	98,15 %

	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 fond- värde
Kassa och övriga tillgångar, netto					6 588,8	1,85 %
Fondvärde					356 457,8	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel P		81,51 %				
Tillväxtandel I		10,86 %				
Tillväxtandel Y		6,38 %				
Avkastningsandel I		0,83 %				
Avkastningsandel P		0,35 %				
Avkastningsandel Y		0,07 %				

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-36 010,9
USD	34 651,5

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	17 745,7
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-4 488,4

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	-
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	863,7

Motpart till derivathandel

Citibank Europe PLC
 Morgan Stanley Europe SE
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 BofA Securities Europe SA
 JP Morgan AG
 Barclays Bank Ireland PLC

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	16 133 709,32	58 695 619,62
Nettointäkter från derivatinstrument	-361 236,12	1 228 209,66
Dividendavkastning	1 967 408,33	2 197 990,12
Räntetäkter	84 749,59	161 904,53
Övriga intäkter	1 091 384,58	623 637,96
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 991 920,13	-3 002 224,08
Räntekostnader	-35 439,54	-28 087,97
Övriga kostnader	-1 516 607,72	-507 131,85
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	14 372 048,31	59 369 917,99

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	351 248 236,42	333 657 927,60
Kundfordringar	19 468,07	500 000,00
Övriga fordringar		
Övriga	179 621,04	359 945,03
Resultatregleringar	210 529,18	222 397,85
Kassa och bank	7 185 622,17	4 290 927,46
Aktiva sammanlagt	358 843 476,88	339 031 197,94
Passiva		
Fondens värde	356 457 813,71	338 241 319,95
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	251 847,43	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	1 379 233,38	296 089,58
Övriga	301 424,07	44 525,50
Resultatregleringar	453 158,29	449 262,91
Passiva sammanlagt	358 843 476,88	339 031 197,94

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	7 976 976,89	7 495 542,32
Överlåtelseförluster	-3 017 965,20	-937 934,36
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	7 667 292,40	48 304 280,51
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 247 693,92	816 663,82
Överlåtelseförluster	-116 426,23	-738,85
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 376 137,54	3 017 806,18
Sammanlagt	16 133 709,32	58 695 619,62
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	3 385 605,79	1 338 303,36
Förluster	-2 868 391,83	-1 114 676,89
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	585 504,56	-204 107,77
Ränterelaterade poster		
Vinster	1 321 158,81	527 600,14
Förluster	-432 381,64	-904 652,18
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-12 681,37	440 523,81
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	530 862,39	1 384 395,74
Förluster	-1 805 260,59	-222 141,99
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 065 652,24	-17 034,56
Sammanlagt	-361 236,12	1 228 209,66
Ökning av placeringarnas verkliga värde	17 367 697,64	54 464 541,03
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-8 817 096,75	-2 923 072,86
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	17 081,99	19 973,74
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	338 241 319,95	269 734 799,69
Teckning av fondandelar	67 164 570,50	58 670 104,56
Inlösen av fondandelar	-63 235 960,11	-49 475 909,01
Utdelning av avkastning	-84 164,94	-57 593,28
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	14 372 048,31	59 369 917,99
Fondens värde 31.12.	356 457 813,71	338 241 319,95
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	356 457 813,71	338 241 319,95

Nordea Spara 10

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Spara 10 steg 4,24 % under januari–december 2020. Fondens jämförelseindex (ett kombinationsindex) ökade med 4,05 % under rapporteringsperioden.

På grund av coronapandemin verkar företagens resultat år 2020 ha sjunkit med cirka 18 %. Tack vare den sammanslagna effekten av de penning- och finanspolitiska stimulansåtgärderna sjönk räntenivån medan värderingskoefficienterna för aktierna steg och den årliga avkastningen på aktiemarknaden var stark. Avkastningsutvecklingen på olika aktiemarknader var osammanhängande. Utvecklingen av avkastningen på värdepapper var anspråkslös jämfört med tillväxtaktier. Den starka årliga avkastningen enligt indexet S&P 500 berodde främst på en begränsad grupp bolag då cirka 64 % av bolagen avkastade sämre än indexet.

Vad gäller vår taktiska allokering bidrog våra viktningar av kredit- och ränterisken positivt till avkastningen på fonden i början av året. Mot slutet av året hade övervikten i aktier i förhållande till ränteinstrument en positiv inverkan på avkastningen. Våra placeringar i globala aktier utvecklades inte lika bra som avkastningen på den globala aktiemarknaden i allmänhet. Efterklott

kan man konstatera att våra portföljer hade för små vikter i årets vinnare, dvs. tillväxt- och momentumaktier.

Den överdrivna optimismen bland placerarna är en uppenbar risk i det rådande marknadsläget. I år har världsekonomin och företagens resultat goda förutsättningar för att återhämta sig då restriktioner gradvis kan avvecklas tack vare coronavaccinen. Placerarna är mycket medvetna om de gynnsamma utsikterna och det syns tydligt i priserna på värdepapper. I linje med vårt systematiska förhållningssätt inleder vi det nya placeringsåret genom att vika aktier i förhållande till ränteinstrument.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Tuomo Mattila sedan starten den 15.12.2010.

Tuomo Mattila

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat samt standardiserade ränte- och aktierivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 3,03–9,35 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå

3

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Högre risk

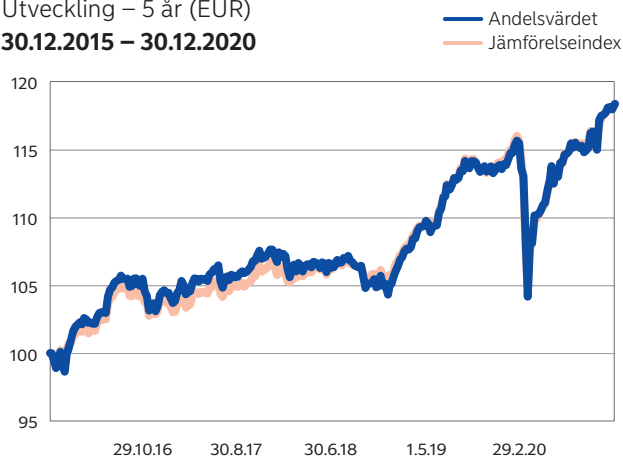
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



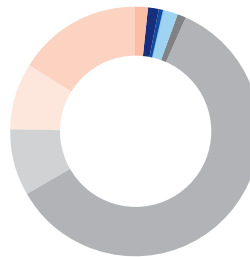
Fondens jämförelseindex är ett kombinationsindex fr.o.m starten. Kombinationsindexet var fr.o.m. 1.10.2016: MSCI World NTR (8,5 %); OMX Helsinki CAP GTR (1,5 %); *3-mån. Euribor (18,0 %); JP Morgan EMU Government Bond (36,0 %) och Merrill Lynch EMU Corporate (36,0 %).

Fonden har bytt kombinationsindexet fr.o.m. 1.11.2018: MSCI World NTR (8,5 %); OMX Helsinki CAP GTR (1,5 %); JP Morgan EMU Government Bond (36,0 %); ICE BofAML Euro Corporate (10,8 %); BarCap US Credit Bond, EUR hedged (7,2 %); Markit iBoxx EUR Covered Bond (10,8 %); ICE BofAML Global HY Constrained, EUR hedged (3,6 %); JPM EMBI Global Diversified, EUR hedged (3,6 %) och *3-mån Euribor (18,0 %).

Fonden har bytt kombinationsindexet fr.o.m. 1.12.2019: MSCI World NTR (8,5 %); OMX Helsinki CAP GTR (1,5 %); JP Morgan EMU Government Bond (23,4 %); ICE BofAML Euro Corporate (10,8 %); BarCap US Credit Bond, EUR hedged (7,2 %); Markit iBoxx EUR Co-vered Bond (9,0 %); ICE BofAML Global High Yield Constrained, EUR hedged (4,5 %); JPM EMBI Global Diversified, EUR hedged (4,5 %); *3-mån Euribor (18,0 %) och HFRX Global Hedge Fund EUR (12,6 %). Aktieindexkomponenten som hör till kombinationsindexet är antingen ett avkastningsindex GTR som inkluderar dividender eller NTR som inkluderar dividender efter skatter.

*Med avkastningen på ett jämförelseindex baserat på en ränta (3-mån. Euribor), avses den indexerade totalavkastningen beräknad på basis av en dagligen noterad ränta. Källa: Thomson Reuters DataStream.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,69 %
- Inhemska aktier 1,61 %
- Övriga inhemska massslån 0,56 %
- Utländska aktier 0,01 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 1,75 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 1,29 %
- Långgräntefonder/ Nordeakoncernen 59,94 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 8,65 %
- Alternativa fonder/ Nordeakoncernen 8,57 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 15,93 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	1 499,35	1 438,32	1 327,06
Avkastningsandel A*, EUR	1 343,79	1 301,89	1 213,04
Tillväxtandel A, 1 000 st.	24 216,8	26 922,7	27 636,4
Avkastningsandel A, 1 000 st.	72,5	79,5	78,7
Antal andelsägare	19 396	20 758	21 583
Fondvärde, milj. EUR	364,1	388,3	367,7
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 665,7	3 831,3	3 958,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	13,44	13,02	12,13
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	14 422,9	30 336,4	-7 428,3

* 100 andelar

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	4,34
Indexets volatilitet, %	4,28
Tracking Error, %	0,96
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,88
Omsättningshastigheten i portföljen, %	26,98
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Årliga avgifter A, %	1,03
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

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

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ut underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

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

Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

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 EM LOCAL GOV BND UCIS ETF 0,50 %, registreringsland Irland

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Kommunikationstjänster						
Elisa	5,7	45,1400	EUR	1,00	257,3	0,07 %
Sanoma Plc	5,3	13,8600	EUR	1,00	73,9	0,02 %
Kommunikationstjänster totalt					331,2	0,09 %
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Fiskars	1,6	15,0000	EUR	1,00	23,3	0,01 %
Marimekko	0,6	46,0500	EUR	1,00	28,4	0,01 %
Nokian Renkaat	2,2	29,1200	EUR	1,00	64,5	0,02 %
Rapala VMC	4,1	4,4400	EUR	1,00	18,0	0,00 %
Tokmanni Group	5,1	16,2800	EUR	1,00	82,9	0,02 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					217,1	0,06 %
Dagligvaror						
Kesko B	12,9	21,1000	EUR	1,00	272,0	0,07 %
Raisio V	9,9	3,1900	EUR	1,00	31,5	0,01 %
Dagligvaror totalt					303,5	0,08 %
Energi						
Neste	8,2	59,9400	EUR	1,00	491,6	0,14 %
Energi totalt					491,6	0,14 %
Finans						
Aktia Bank plc	5,0	9,7600	EUR	1,00	48,5	0,01 %
CapMan	13,0	2,3000	EUR	1,00	29,9	0,01 %
eQ Plc	0,8	16,8000	EUR	1,00	13,2	0,00 %
Nordea Bank	64,8	6,6740	EUR	1,00	432,1	0,12 %
Sampo A	11,1	34,7900	EUR	1,00	384,6	0,11 %
Finans totalt					908,3	0,25 %
Hälsövård						
Oriola B	3,8	1,9040	EUR	1,00	7,2	0,00 %
Orion B	3,3	37,5900	EUR	1,00	125,0	0,03 %
Revenio Group Corporation	2,2	50,3000	EUR	1,00	111,7	0,03 %
Terveystalo Plc	3,9	10,0200	EUR	1,00	38,7	0,01 %
Hälsövård totalt					282,6	0,08 %
Industrivaror och -tjänster						
Cargotec B	2,3	34,0200	EUR	1,00	79,6	0,02 %
Caverion Corporation	5,9	5,7700	EUR	1,00	34,2	0,01 %
Enento Group Plc	0,5	33,5000	EUR	1,00	17,3	0,00 %
Etteplan	0,5	12,9500	EUR	1,00	7,0	0,00 %
Kone B	6,6	66,5000	EUR	1,00	437,6	0,12 %
Konecranes	2,9	29,0800	EUR	1,00	85,3	0,02 %
Lassila&Tikanoja	3,2	15,1000	EUR	1,00	48,2	0,01 %
Metso Outotec Oyj	23,6	8,2600	EUR	1,00	194,6	0,05 %
Neles Corporation	4,6	10,9400	EUR	1,00	50,2	0,01 %
Ponsse	0,9	29,0500	EUR	1,00	25,8	0,01 %
Raute A	0,6	22,7000	EUR	1,00	14,2	0,00 %
Talenom Plc	3,4	15,1000	EUR	1,00	51,4	0,01 %
Uponor	3,6	18,2800	EUR	1,00	65,3	0,02 %
Valmet Corporation	4,9	23,4700	EUR	1,00	115,6	0,03 %
Wärtsilä	11,0	8,2200	EUR	1,00	90,2	0,02 %
Industrivaror och -tjänster totalt					1 316,4	0,36 %
Informationsteknologi, IT						
Bittium Corporation	1,8	5,8300	EUR	1,00	10,6	0,00 %
DIGIA	4,4	7,5200	EUR	1,00	32,7	0,01 %
F-Secure	2,8	3,8600	EUR	1,00	10,9	0,00 %
Nokia	107,8	3,1905	EUR	1,00	343,9	0,09 %
Qt Group Plc	1,4	57,8000	EUR	1,00	78,8	0,02 %
Scanfil plc	2,5	6,4400	EUR	1,00	16,2	0,00 %
TietoEVRY Corporation	4,1	27,0600	EUR	1,00	112,0	0,03 %
Vaisala A	1,5	40,0500	EUR	1,00	61,2	0,02 %
Informationsteknologi totalt					666,4	0,18 %
Basindustri						
Huhtamäki	4,1	42,7400	EUR	1,00	175,3	0,05 %
Kemira	8,3	13,0700	EUR	1,00	108,3	0,03 %
Metsä Board Corporation B	8,0	8,7000	EUR	1,00	69,7	0,02 %
Stora Enso R	16,3	15,7600	EUR	1,00	257,3	0,07 %
UPM-Kymmene	9,3	30,6500	EUR	1,00	286,5	0,08 %
Basindustri totalt					897,1	0,25 %
Fastigheter						
Kojamo plc	7,8	18,0800	EUR	1,00	141,4	0,04 %
Fastigheter totalt					141,4	0,04 %
Kraftförsörjning						
Fortum	14,9	19,8200	EUR	1,00	295,8	0,08 %
Kraftförsörjning totalt					295,8	0,08 %
Aktieplaceringar totalt					5 851,3	1,61 %
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldebrevslån						
Nordea Bank Abp 1% 22-02-2023	2 000,0	102,7108	EUR	1,00	2 054,2	0,56 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					2 054,2	0,56 %
Masskuldebrevslån totalt					2 054,2	0,56 %
Ränteplaceringar totalt					2 054,2	0,56 %
Inhemska direkta placeringar totalt					7 905,6	2,17 %

	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 fond- värde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sverige						
SSAB B	8,8	2,6130	EUR	1,00	22,9	0,01 %
Telia Company FDR	8,8	3,3880	EUR	1,00	29,9	0,01 %
Sverige totalt					52,8	0,01 %
Aktieplaceringar totalt					52,8	0,01 %
Utländska direkta placeringar totalt					52,8	0,01 %
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea World Fund I growth	1 406,4	19,7992	EUR	1,00	27 845,0	7,65 %
Finland totalt					27 845,0	7,65 %
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	146,5	25,0000	EUR	1,00	3 663,5	1,01 %
Luxemburg totalt					3 663,5	1,01 %
Aktiefonder totalt					31 508,5	8,65 %
Blandfonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	42,2	111,7300	EUR	1,00	4 711,6	1,29 %
Luxemburg totalt					4 711,6	1,29 %
Blandfonder totalt					4 711,6	1,29 %
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I growth	13 478,0	2,4584	EUR	1,00	33 134,5	9,10 %
Nordea Emerging Market Bond growth	494,1	23,6209	EUR	1,00	11 671,9	3,21 %
Nordea Euro Bond I growth	89 071,4	0,5378	EUR	1,00	47 905,3	13,16 %
Nordea Global High Yield growth	683,0	28,7694	EUR	1,00	19 649,6	5,40 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	763,6	27,4328	EUR	1,00	20 947,9	5,75 %
Finland totalt					133 309,1	36,62 %
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBI-EUR	11,2	116,2200	EUR	1,00	1 295,9	0,36 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	2 120,6	15,4600	EUR	1,00	32 783,7	9,00 %
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	34,4	124,8800	EUR	1,00	4 301,0	1,18 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	1 202,7	12,3700	EUR	1,00	14 878,0	4,09 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	19,2	106,0900	EUR	1,00	2 039,4	0,56 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	97,6	86,1500	EUR	1,00	8 408,5	2,31 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	62,7	98,8200	EUR	1,00	6 198,1	1,70 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	129,6	115,1000	EUR	1,00	14 915,5	4,10 %
Luxemburg totalt					84 820,1	23,30 %
Långräntefonder totalt					218 129,3	59,91 %
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	2 096,2	14,8800	EUR	1,00	31 190,8	8,57 %
Luxemburg totalt					31 190,8	8,57 %
Alternativa fonder totalt					31 190,8	8,57 %
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B growth	5 519,7	10,5100	EUR	1,00	58 012,6	15,93 %
Finland totalt					58 012,6	15,93 %
Korträntefonder totalt					58 012,6	15,93 %
Nordeas placeringsfonder totalt					343 552,8	94,36 %
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	130,0	49,1340	EUR	1,00	6 387,4	1,75 %
Indexandelsfonder totalt					6 387,4	1,75 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					6 387,4	1,75 %
Innehav i placeringsfonder totalt					349 940,2	96,12 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 3/2021	4,8	13,3500	USD	1,23	52,1	0,01 %
Futureskontrakt totalt					52,1	0,01 %
Aktiederivat totalt					52,1	0,01 %
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2021	-1 400,0	0,0100	EUR	1,00	-0,1	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	-3 300,0		USD	1,23	0,0	0,00 %
Futureskontrakt totalt					-0,1	0,00 %
Räntederivat totalt					-0,1	0,00 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					52,0	0,01 %
Ikke-standardiserade derivatkontrakt						
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS35V1-5Y	-250,0		USD	1,23	-18,8	-0,01 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-250,0		USD	1,23	-18,8	-0,01 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-250,0		EUR	1,00	-30,3	-0,01 %
Kreditriskderivat totalt					-67,9	-0,02 %
Ikke-standardiserade derivatkontrakt totalt					-67,9	-0,02 %
Derivatkontrakt totalt					-16,0	0,00 %
Placeringar totalt					357 882,5	98,30 %

	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 fond- värde
Kassa och övriga tillgångar, netto					6 186,1	1,70 %
Fondvärde					364 068,6	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A		99,73 %				
Avkastningsandel A		0,27 %				

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Sålda räntefutures	-4 464,0
Sålda valutfutures	-
Köpta aktiefutures	14 572,9
Köpta räntefutures	-
Köpta valutfutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	-
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	656,6

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA
 BNP Paribas SA
 Barclays Bank Ireland PLC
 JP Morgan AG
 Deutsche Bank AG

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	13 739 599,37	32 046 188,38
Nettointäkter från derivatinstrument	3 085 522,84	318 377,61
Dividendavkastning	301 604,17	290 550,55
Räntointäkter	168 422,24	307 319,44
Övriga intäkter	1 003 757,05	596 366,78
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 562 681,69	-2 597 569,10
Räntekostnader	-65 319,81	-70 452,11
Övriga kostnader	-1 248 011,29	-554 424,82
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	14 422 892,88	30 336 356,73

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	357 833 217,83	381 544 823,75
Kundfordringar	18 869,98	191 000,00
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	52 112,39	-
Övriga	164 215,05	26 641,32
Resultatregleringar	103 838,95	109 056,84
Kassa och bank	6 627 634,47	7 162 759,91
Aktiva sammanlagt	364 799 888,67	389 034 281,82
Passiva		
Fondens värde	364 068 601,99	388 267 983,61
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	644,29	191 000,00
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	2 787,70	2 219,05
Övriga	425 598,47	227 690,67
Resultatregleringar	302 256,22	345 388,49
Passiva sammanlagt	364 799 888,67	389 034 281,82

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (EUR)		
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	4 630 486,04	1 810 830,92
Överlåtelseförluster	-247 087,97	-67 194,55
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	154 267,70	8 949 982,51
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	10 748 189,05	14 097 443,62
Överlåtelseförluster	-90 278,49	-4 961,88
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 455 976,96	7 260 087,76
Sammanlagt	13 739 599,37	32 046 188,38
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	3 151 409,46	1 430 386,91
Förluster	-2 494 560,80	-1 294 513,36
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	548 990,55	-197 663,26
Ränterelaterade poster		
Vinster	2 471 970,52	1 284 426,11
Förluster	-584 683,85	-1 185 233,88
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-7 603,04	280 975,09
Sammanlagt	3 085 522,84	318 377,61
Ökning av placeringarnas verkliga värde	6 912 190,66	23 432 057,59
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-7 672 512,41	-7 138 675,49
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	5 085,91	5 919,80
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	388 267 983,61	367 706 769,56
Teckning av fondandelar	26 674 746,53	40 698 916,24
Inlösen av fondandelar	-65 286 031,95	-50 464 779,10
Utdelning av avkastning	-10 989,08	-9 279,82
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	14 422 892,88	30 336 356,73
Fondens värde 31.12.	364 068 601,99	388 267 983,61
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	364 068 601,99	388 267 983,61

Nordea Spara 25

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Spara 25 steg 4,20 % under januari–december 2020. Fondens jämförelseindex (ett kombinationsindex) ökade med 5,04 % under rapporteringsperioden.

På grund av coronapandemin verkar företagens resultat år 2020 ha sjunkit med cirka 18 %. Tack vare den sammanslagna effekten av de penning- och finanspolitiska stimulansåtgärderna sjönk räntenivån medan värderingskoefficienterna för aktierna steg och den årliga avkastningen på aktiemarknaden var stark. Avkastningsutvecklingen på olika aktiemarknader var osammanhängande. Utvecklingen av avkastningen på värdepapper var anspråkslös jämfört med tillväxtaktier. Den starka årliga avkastningen enligt indexet S&P 500 berodde främst på en begränsad grupp bolag då cirka 64 % av bolagen avkastade sämre än indexet under året.

Vad gäller vår taktiska allokering bidrog våra viktningar av kredit- och ränterisken positivt till avkastningen på fonden i början av året. Mot slutet av året hade övervikten i aktier i förhållande till ränteinstrument en positiv inverkan på avkastningen. Våra placeringar i globala aktier utvecklades inte lika bra som avkastningen på den globala aktiemarknaden i allmänhet. Efterklott

kan man konstatera att våra portföljer hade för små vikter i årets vinnare, dvs. tillväxt- och momentumaktier.

Den överdrivna optimismen bland placerarna är en uppenbar risk i det rådande marknadsläget. I år har världsekonomin och företagens resultat goda förutsättningar för att återhämta sig då restriktioner gradvis kan avvecklas tack vare coronavaccinen. Placerarna är mycket medvetna om de gynnsamma utsikterna och det syns tydligt i priserna på värdepapper. I linje med vårt systematiska förhållningssätt inleder vi det nya placeringsåret genom att vika aktier i förhållande till ränteinstrument.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Tuomo Mattila sedan 1.7.2006.

Tuomo Mattila

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade ränte- och aktierivat samt valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 3,12–20,11 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå

4

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Högre risk

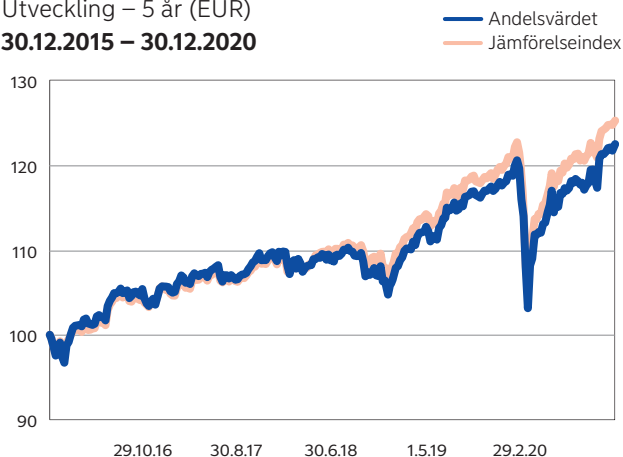
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen en låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



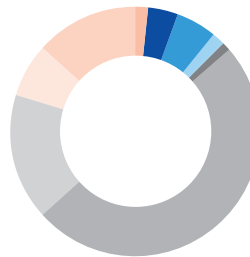
Fondens jämförelseindex är ett kombinationsindex fr.o.m. starten. Kombinationsindexet var fr.o.m. 1.10.2016: MSCI World NTR (21,25 %); OMX Helsinki CAP GTR (3,75 %); *3-mån. Euribor (15,00 %); JP Morgan EMU Government Bond (30,00 %) och Merrill Lynch EMU Corporate (30,00 %).

Fonden har bytt kombinationsindexet fr.o.m. 1.11.2018: MSCI World NTR (21,25 %); OMX Helsinki CAP GTR (3,75 %); JP Morgan EMU Government Bond (30,0 %); ICE BofAML Euro Corporate (9,0 %); BarCap US Credit Bond, EUR hedged (6,0 %); Markit iBoxx EUR Covered Bond (9,0 %); ICE BofAML Global HY Constrained, EUR hedged (3,0 %); JPM EMBI Global Diversified, EUR hedged (3,0 %) och *3-mån Euribor (15,0 %).

Fonden har bytt kombinationsindexet fr.o.m. 1.12.2019: MSCI World NTR (21,25 %); OMX Helsinki CAP GTR (3,75 %); JP Morgan EMU Government Bond (19,5 %); ICE BofAML Euro Corporate (9,0 %); BarCap US Credit Bond, EUR hedged (6,0 %); Markit iBoxx EUR Covered Bond (7,5 %); ICE BofAML Global High Yield Constrained, EUR hedged (3,75 %); JPM EMBI Global Diversified, EUR hedged (3,75 %); *3-mån Euribor (15,0 %) och HFRX Global Hedge Fund EUR (10,5 %). Aktieindexkomponenten som hör till kombinationsindexet är antingen ett avkastningsindex GTR som inkluderar dividender eller NTR som inkluderar dividender efter skatter.

*Med avkastningen på ett jämförelseindex baserat på en ränta (3-mån. Euribor), avses den indexerade totalavkastningen beräknad på basis av en dagligen noterad ränta. Källa: Thomson Reuters DataStream.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,92 %
- Inhemskt aktier 3,85 %
- Utländska aktier 5,24 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 1,61 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 1,04 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 49,85 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 16,30 %
- Alternativa fonder/ Nordeakoncernen 7,11 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 13,08 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	2 024,35	1 942,78	1 744,01
Avkastningsandel A*, EUR	1 599,84	1 550,52	1 405,44
Tillväxtandel A, 1 000 st.	75 043,0	79 741,4	81 724,7
Avkastningsandel A, 1 000 st.	218,0	223,4	210,0
Antal andelsägare	64 760	67 581	69 320
Fondvärde, milj. EUR	1 522,6	1 552,7	1 428,2
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	17 045,1	17 998,8	18 142,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	16,00	15,51	14,05
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	55 906,6	160 484,8	-44 817,4

* 100 andelar

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	6,28
Indexets volatilitet, %	5,92
Tracking Error, %	0,97
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,69
Omsättningshastigheten i portföljen, %	40,54
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,15
Årliga avgifter A, %	1,18
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

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

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ut underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Spara 25 har justerats ned: provisionen är 1,15 % p.a. sedan 12.11.2019 (tidigare 1,20 % p.a.).

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

Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

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 EM LOCAL GOV BND UCIS ETF 0,50 %, registreringsland Irland

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Kommunikationstjänster						
Elisa	57,0	45,1400	EUR	1,00	2 571,2	0,17 %
Sanoma Plc	53,3	13,8600	EUR	1,00	738,2	0,05 %
Kommunikationstjänster totalt					3 309,4	0,22 %
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Fiskars	15,4	15,0000	EUR	1,00	231,6	0,02 %
Marimekko	6,2	46,0500	EUR	1,00	284,0	0,02 %
Nokian Renkaat	22,1	29,1200	EUR	1,00	644,3	0,04 %
Rapala VMC	38,4	4,4400	EUR	1,00	170,5	0,01 %
Tokmanni Group	51,3	16,2800	EUR	1,00	834,6	0,05 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					2 164,9	0,14 %
Dagligvaror						
Kesko B	128,8	21,1000	EUR	1,00	2 718,6	0,18 %
Raisio V	98,6	3,1900	EUR	1,00	314,7	0,02 %
Dagligvaror totalt					3 033,3	0,20 %
Energi						
Neste	82,0	59,9400	EUR	1,00	4 912,3	0,32 %
Energi totalt					4 912,3	0,32 %
Finans						
Aktia Bank plc	49,6	9,7600	EUR	1,00	484,5	0,03 %
CapMan	130,9	2,3000	EUR	1,00	301,1	0,02 %
eQ Plc	8,1	16,8000	EUR	1,00	135,7	0,01 %
Nordea Bank	647,1	6,6740	EUR	1,00	4 318,5	0,28 %
Sampo A	116,2	34,7900	EUR	1,00	4 042,6	0,27 %
Finans totalt					9 282,3	0,61 %
Hälsövård						
Oriola B	36,7	1,9040	EUR	1,00	69,9	0,00 %
Orion B	33,2	37,5900	EUR	1,00	1 249,2	0,08 %
Revenio Group Corporation	22,4	50,3000	EUR	1,00	1 128,6	0,07 %
Terveystalo Plc	38,6	10,0200	EUR	1,00	386,4	0,03 %
Hälsövård totalt					2 834,2	0,19 %
Industrivaror och -tjänster						
Cargotec B	23,4	34,0200	EUR	1,00	795,3	0,05 %
Caverion Corporation	59,1	5,7700	EUR	1,00	341,3	0,02 %
Enento Group Plc	5,0	33,5000	EUR	1,00	167,1	0,01 %
Etteplan	5,1	12,9500	EUR	1,00	66,5	0,00 %
Kone B	65,8	66,5000	EUR	1,00	4 373,3	0,29 %
Konecranes	29,3	29,0800	EUR	1,00	853,0	0,06 %
Lassila&Tikanoja	30,9	15,1000	EUR	1,00	466,8	0,03 %
Metso Outotec Oyj	235,5	8,2600	EUR	1,00	1 944,8	0,13 %
Neles Corporation	45,8	10,9400	EUR	1,00	501,4	0,03 %
Ponsse	8,9	29,0500	EUR	1,00	258,2	0,02 %
Raute A	6,2	22,7000	EUR	1,00	141,3	0,01 %
Talenom Plc	34,3	15,1000	EUR	1,00	518,4	0,03 %
Uponor	35,6	18,2800	EUR	1,00	650,3	0,04 %
Valmet Corporation	49,2	23,4700	EUR	1,00	1 155,1	0,08 %
Wärtsilä	111,1	8,2200	EUR	1,00	913,0	0,06 %
Industrivaror och -tjänster totalt					13 145,8	0,86 %
Informationsteknologi, IT						
Bittium Corporation	17,6	5,8300	EUR	1,00	102,7	0,01 %
DIGIA	44,0	7,5200	EUR	1,00	331,1	0,02 %
F-Secure	27,1	3,8600	EUR	1,00	104,6	0,01 %
Nokia	1 077,7	3,1905	EUR	1,00	3 438,5	0,23 %
Qt Group Plc	13,7	57,8000	EUR	1,00	792,1	0,05 %
Scanfil plc	24,3	6,4400	EUR	1,00	156,5	0,01 %
TietoEVRY Corporation	41,4	27,0600	EUR	1,00	1 119,1	0,07 %
Vaisala A	15,3	40,0500	EUR	1,00	614,6	0,04 %
Informationsteknologi totalt					6 659,2	0,44 %
Basindustri						
Huhtamäki	41,0	42,7400	EUR	1,00	1 752,0	0,12 %
Kemira	82,9	13,0700	EUR	1,00	1 082,9	0,07 %
Metsä Board Corporation B	80,1	8,7000	EUR	1,00	696,5	0,05 %
Stora Enso R	163,2	15,7600	EUR	1,00	2 572,6	0,17 %
UPM-Kymmene	93,4	30,6500	EUR	1,00	2 862,8	0,19 %
Basindustri totalt					8 966,9	0,59 %
Fastigheter						
Kojamo plc	78,1	18,0800	EUR	1,00	1 412,8	0,09 %
Fastigheter totalt					1 412,8	0,09 %
Kraftförsörjning						
Fortum	149,1	19,8200	EUR	1,00	2 955,7	0,19 %
Kraftförsörjning totalt					2 955,7	0,19 %
Aktieplaceringar totalt					58 676,8	3,85 %
Inhemska direkta placeringar totalt					58 676,8	3,85 %
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Abbott Laboratories	11,1	108,6800	USD	1,23	977,2	0,06 %
AbbVie	8,8	105,9400	USD	1,23	758,0	0,05 %
ABIOMED	0,3	327,2300	USD	1,23	80,1	0,01 %
Adobe	4,0	499,3000	USD	1,23	1 642,1	0,11 %
Advanced Micro Devices	4,7	91,0700	USD	1,23	349,5	0,02 %
Affiliated Managers Group	0,7	102,1000	USD	1,23	59,9	0,00 %
Aflac	8,6	44,4000	USD	1,23	311,6	0,02 %
Agilent Technologies	2,0	118,8300	USD	1,23	191,9	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 fond- värde
Akamai Technologies	4,1	105,5500	USD	1,23	350,6	0,02 %
Alexion Pharmaceuticals	1,2	156,6200	USD	1,23	152,3	0,01 %
Align Technology	0,0	522,7400	USD	1,23	10,2	0,00 %
Alliance Data Systems	1,1	73,2100	USD	1,23	62,6	0,00 %
Allstate	5,6	108,4500	USD	1,23	493,1	0,03 %
American Express	4,5	119,1100	USD	1,23	432,5	0,03 %
American International Group	4,9	37,8700	USD	1,23	152,2	0,01 %
AmerisourceBergen	1,1	96,7900	USD	1,23	85,5	0,01 %
Amgen	4,0	227,6400	USD	1,23	739,0	0,05 %
ANSYS	0,0	362,8600	USD	1,23	7,7	0,00 %
Anthem	1,7	315,0800	USD	1,23	423,3	0,03 %
Apple	82,2	134,8100	USD	1,23	9 007,0	0,59 %
Applied Materials	6,0	86,9200	USD	1,23	421,9	0,03 %
Arista Networks	0,2	290,7000	USD	1,23	53,4	0,00 %
Arthur J Gallagher	2,9	122,0000	USD	1,23	291,6	0,02 %
Autodesk	3,2	298,8500	USD	1,23	769,7	0,05 %
Bank of America	53,8	30,0450	USD	1,23	1 315,7	0,09 %
Bank of New York Mellon	3,6	41,8200	USD	1,23	122,6	0,01 %
Baxter International	3,4	79,8200	USD	1,23	223,1	0,01 %
Becton Dickinson and	1,0	248,0800	USD	1,23	199,1	0,01 %
Berkshire Hathaway	12,8	229,8200	USD	1,23	2 396,8	0,16 %
Biogen	1,2	244,0700	USD	1,23	237,8	0,02 %
BlackRock	1,0	716,1100	USD	1,23	589,4	0,04 %
Boston Scientific	5,6	35,6400	USD	1,23	161,6	0,01 %
Bristol-Myers Squibb	17,4	62,0000	USD	1,23	878,1	0,06 %
Broadcom	1,6	434,0000	USD	1,23	560,1	0,04 %
Broadridge Financial Solutions	0,3	152,1200	USD	1,23	39,6	0,00 %
Cadence Design Systems	0,6	134,8200	USD	1,23	66,7	0,00 %
Capital One Financial	1,1	97,3300	USD	1,23	89,0	0,01 %
Cardinal Health	3,5	53,4400	USD	1,23	154,0	0,01 %
CDW Corp/DE	0,9	129,4950	USD	1,23	92,1	0,01 %
Centene	4,4	59,2400	USD	1,23	210,0	0,01 %
Cerner	1,8	78,7900	USD	1,23	114,8	0,01 %
Charles Schwab	7,4	52,8800	USD	1,23	316,9	0,02 %
Cigna	3,2	205,3600	USD	1,23	526,4	0,03 %
Cisco Systems	17,4	44,7600	USD	1,23	632,7	0,04 %
Citigroup	19,0	60,7700	USD	1,23	938,1	0,06 %
Citizens Financial Group	9,3	35,1700	USD	1,23	266,0	0,02 %
CME Group	2,3	179,0900	USD	1,23	335,9	0,02 %
Cognizant Technology Solutions	6,5	81,2200	USD	1,23	432,3	0,03 %
Conduent	17,3	4,7800	USD	1,23	67,1	0,00 %
Cooper Cos	0,0	359,4000	USD	1,23	9,9	0,00 %
Corning	11,1	36,1200	USD	1,23	326,3	0,02 %
Covetrus	0,4	30,2000	USD	1,23	10,7	0,00 %
CVS Health	8,8	67,7300	USD	1,23	484,3	0,03 %
Danaher	0,7	222,4950	USD	1,23	118,7	0,01 %
DaVita	1,8	117,5600	USD	1,23	172,1	0,01 %
DENTSPLY SIRONA	0,7	51,7600	USD	1,23	29,8	0,00 %
DexCom	0,7	358,3100	USD	1,23	213,0	0,01 %
Discover Financial Services	0,5	89,3900	USD	1,23	36,3	0,00 %
DXC Technology	0,5	24,6100	USD	1,23	10,7	0,00 %
Edwards Lifesciences	3,1	90,3200	USD	1,23	230,7	0,02 %
Eli Lilly and	6,2	168,0700	USD	1,23	843,0	0,06 %
Fifth Third Bancorp	10,2	27,2900	USD	1,23	227,5	0,01 %
Fiserv	0,1	112,7800	USD	1,23	12,1	0,00 %
Fortinet	2,0	149,0900	USD	1,23	247,3	0,02 %
Franklin Resources	0,9	24,8100	USD	1,23	18,1	0,00 %
Gilead Sciences	4,8	56,8900	USD	1,23	220,3	0,01 %
Goldman Sachs Group	1,6	258,0400	USD	1,23	328,8	0,02 %
Hartford Financial Services Group	4,9	48,1900	USD	1,23	190,9	0,01 %
HCA Healthcare	2,7	162,6300	USD	1,23	351,7	0,02 %
Henry Schein	1,1	65,8400	USD	1,23	61,5	0,00 %
Hewlett Packard Enterprise	18,8	11,7200	USD	1,23	179,1	0,01 %
Hologic	1,6	71,3800	USD	1,23	92,1	0,01 %
HP	12,6	24,3900	USD	1,23	248,9	0,02 %
Humana	0,2	407,7800	USD	1,23	55,7	0,00 %
Huntington Bancshares	25,8	12,4950	USD	1,23	262,4	0,02 %
IDEXX Laboratories	0,9	495,7100	USD	1,23	353,5	0,02 %
Illumina	0,6	366,5300	USD	1,23	170,5	0,01 %
Incyte	0,3	88,1200	USD	1,23	18,3	0,00 %
Intel	27,6	48,9900	USD	1,23	1 098,9	0,07 %
Intercontinental Exchange	4,3	113,1100	USD	1,23	393,0	0,03 %
International Business Machines	4,0	124,0800	USD	1,23	406,9	0,03 %
Intuit	2,9	379,9700	USD	1,23	909,7	0,06 %
Intuitive Surgical	0,5	817,7300	USD	1,23	335,2	0,02 %
IQVIA Holdings	0,0	177,5000	USD	1,23	1,6	0,00 %
Jack Henry & Associates	1,2	159,4200	USD	1,23	159,6	0,01 %
Johnson & Johnson	14,1	155,1300	USD	1,23	1 773,4	0,12 %
JPMorgan Chase	18,8	125,2700	USD	1,23	1 914,9	0,13 %
Keysight Technologies	0,5	131,3700	USD	1,23	54,5	0,00 %
Laboratory Corp of America	0,2	202,9600	USD	1,23	34,0	0,00 %
Lam Research	1,9	487,1300	USD	1,23	743,2	0,05 %
Loews	4,3	44,6200	USD	1,23	155,9	0,01 %
Mastercard	5,6	353,3300	USD	1,23	1 623,2	0,11 %
Maxim Integrated Products	2,2	87,7300	USD	1,23	157,2	0,01 %
McKesson	1,8	174,6200	USD	1,23	258,3	0,02 %
Merck	13,2	81,5900	USD	1,23	877,3	0,06 %
MetLife	2,1	46,7500	USD	1,23	79,9	0,01 %
Mettler-Toledo International	0,4	1 141,1100	USD	1,23	333,2	0,02 %
Micron Technology	0,5	71,6300	USD	1,23	29,2	0,00 %
Microsoft	39,1	223,2800	USD	1,23	7 100,3	0,47 %
Moody's	2,2	283,5100	USD	1,23	499,6	0,03 %
Morgan Stanley	7,5	67,7000	USD	1,23	414,1	0,03 %
Motorola Solutions	0,7	167,8200	USD	1,23	98,3	0,01 %
Nasdaq	1,3	130,0000	USD	1,23	139,2	0,01 %
Nektar Therapeutics	0,6	18,4800	USD	1,23	9,7	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 fond- värde
NetApp	1,9	65,4200	USD	1,23	99,3	0,01 %
NortonLifeLock	1,8	20,8000	USD	1,23	30,6	0,00 %
NVIDIA	3,5	517,2000	USD	1,23	1 457,8	0,10 %
Oracle	5,6	64,7700	USD	1,23	297,2	0,02 %
PayPal Holdings	4,8	231,5400	USD	1,23	898,0	0,06 %
Pfizer	22,0	37,1200	USD	1,23	664,1	0,04 %
Principal Financial Group	3,3	49,0500	USD	1,23	130,5	0,01 %
Prudential Financial	2,9	77,4700	USD	1,23	184,3	0,01 %
QUALCOMM	3,5	150,0100	USD	1,23	432,8	0,03 %
Quest Diagnostics	0,6	119,2800	USD	1,23	62,6	0,00 %
Raymond James Financial	0,7	94,8000	USD	1,23	50,7	0,00 %
Regeneron Pharmaceuticals	0,7	484,2700	USD	1,23	270,6	0,02 %
Regions Financial	11,0	15,9350	USD	1,23	142,7	0,01 %
ResMed	0,6	210,5400	USD	1,23	105,5	0,01 %
S&P Global	2,7	322,3000	USD	1,23	715,8	0,05 %
salesforce.com	5,4	222,5100	USD	1,23	968,8	0,06 %
ServiceNow	0,8	545,5200	USD	1,23	346,5	0,02 %
Skyworks Solutions	0,1	153,4200	USD	1,23	15,8	0,00 %
State Street	2,0	72,7800	USD	1,23	117,1	0,01 %
Stryker	1,5	241,7600	USD	1,23	304,4	0,02 %
Synchrony Financial	5,1	34,6000	USD	1,23	142,9	0,01 %
Synopsys	0,3	255,9300	USD	1,23	59,7	0,00 %
T Rowe Price Group	2,0	150,5000	USD	1,23	246,0	0,02 %
Texas Instruments	8,5	162,8200	USD	1,23	1 128,5	0,07 %
Thermo Fisher Scientific	1,6	464,0100	USD	1,23	585,6	0,04 %
Travelers Cos	3,8	139,4700	USD	1,23	435,3	0,03 %
Truist Financial	8,9	47,1800	USD	1,23	341,4	0,02 %
UnitedHealth Group	6,1	347,1800	USD	1,23	1 719,7	0,11 %
Universal Health Services	0,3	137,3200	USD	1,23	32,9	0,00 %
US Bancorp	7,1	46,0200	USD	1,23	265,4	0,02 %
Waters	0,9	247,5000	USD	1,23	174,5	0,01 %
Wells Fargo	25,0	29,8700	USD	1,23	606,9	0,04 %
VeriSign	0,8	215,9950	USD	1,23	136,7	0,01 %
Vertex Pharmaceuticals	1,5	235,8700	USD	1,23	291,4	0,02 %
West Pharmaceutical Services	0,6	282,1500	USD	1,23	139,7	0,01 %
Western Digital	2,0	49,5600	USD	1,23	82,4	0,01 %
Viatis	2,7	17,6700	USD	1,23	39,2	0,00 %
Visa	7,2	218,4000	USD	1,23	1 287,3	0,08 %
Xerox Holdings	1,9	22,8900	USD	1,23	35,8	0,00 %
Zebra Technologies	0,1	380,2100	USD	1,23	42,1	0,00 %
Zimmer Biomet Holdings	0,6	154,0500	USD	1,23	75,8	0,00 %
Zoetis	4,2	163,6000	USD	1,23	563,7	0,04 %
Amerika totalt					69 642,0	4,57 %
Belgien						
Ageas	4,6	44,1700	EUR	1,00	205,1	0,01 %
Belgien totalt					205,1	0,01 %
Bermuda						
Everest Re Group	0,9	230,6100	USD	1,23	168,0	0,01 %
Hiscox	6,2	1 013,0000	GBP	0,90	70,0	0,00 %
Bermuda totalt					238,1	0,02 %
Danmark						
Tryg	1,3	191,8000	DKK	7,44	34,5	0,00 %
Danmark totalt					34,5	0,00 %
Frankrike						
AXA	36,2	19,7260	EUR	1,00	713,5	0,05 %
Frankrike totalt					713,5	0,05 %
Holland						
Aegon	53,1	3,2470	EUR	1,00	172,5	0,01 %
NN Group	8,8	35,9300	EUR	1,00	315,5	0,02 %
Holland totalt					488,0	0,03 %
Irland						
Accenture	2,5	258,6700	USD	1,23	530,3	0,03 %
Medtronic	9,6	116,4700	USD	1,23	913,6	0,06 %
Seagate Technology	3,6	61,0700	USD	1,23	178,5	0,01 %
Willis Towers Watson	0,9	208,3500	USD	1,23	146,6	0,01 %
Irland totalt					1 769,1	0,12 %
Italien						
Assicurazioni Generali	22,5	14,2650	EUR	1,00	320,5	0,02 %
Poste Italiane	14,5	8,3420	EUR	1,00	120,6	0,01 %
Italien totalt					441,1	0,03 %
Norge						
Gjensidige Forsikring	3,6	191,2000	NOK	10,53	66,2	0,00 %
Norge totalt					66,2	0,00 %
Schweiz						
Baloise Holding	0,8	157,7000	CHF	1,09	110,1	0,01 %
Chubb	3,9	152,0700	USD	1,23	484,0	0,03 %
Helvetia Holding	0,9	92,8500	CHF	1,09	78,3	0,01 %
Swiss Life Holding	0,2	412,7000	CHF	1,09	76,8	0,01 %
Swiss Re	5,9	83,3600	CHF	1,09	456,3	0,03 %
TE Connectivity	1,9	120,1500	USD	1,23	182,0	0,01 %
Zurich Insurance Group	1,8	374,0000	CHF	1,09	637,1	0,04 %
Schweiz totalt					2 024,7	0,13 %
Spanien						
Mapfre	121,1	1,6100	EUR	1,00	194,9	0,01 %
Spanien totalt					194,9	0,01 %
Storbritannien						
Admiral Group	2,8	2 994,0000	GBP	0,90	93,1	0,01 %
Aviva	89,4	329,7000	GBP	0,90	326,2	0,02 %
Beazley	13,0	372,4000	GBP	0,90	53,7	0,00 %
Direct Line Insurance Group	43,2	327,3492	GBP	0,90	156,6	0,01 %
Legal & General Group	111,0	270,1000	GBP	0,90	331,8	0,02 %
Micro Focus International ADR	0,3	5,8300	USD	1,23	1,3	0,00 %
Phoenix Group Holdings	6,0	716,8000	GBP	0,90	47,5	0,00 %
Prudential	36,6	1 381,0000	GBP	0,90	559,8	0,04 %
RSA Insurance Group	1,6	678,1000	GBP	0,90	12,3	0,00 %
St James's Place	7,7	1 146,0000	GBP	0,90	97,7	0,01 %
Storbritannien totalt					1 679,9	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 fond- värde
Sverige						
SSAB B	88,2	2,6130	EUR	1,00	230,5	0,02 %
Telia Company FDR	88,1	3,3880	EUR	1,00	298,4	0,02 %
Sverige totalt					528,9	0,03 %
Sydafrika						
Old Mutual	39,9	59,6400	GBP	0,90	26,3	0,00 %
Sydafrika totalt					26,3	0,00 %
Tyskland						
Allianz	5,8	200,7000	EUR	1,00	1 154,2	0,08 %
Hannover Rueck	0,5	130,3000	EUR	1,00	71,1	0,00 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	2,3	242,8000	EUR	1,00	549,9	0,04 %
Tyskland totalt					1 775,3	0,12 %
Aktieplaceringar totalt					79 827,5	5,24 %
Utländska direkta placeringar totalt					79 827,5	5,24 %
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	287,0	29,3976	EUR	1,00	8 436,2	0,55 %
Nordea Global Dividend Fund A growth	940,0	18,9504	EUR	1,00	17 813,8	1,17 %
Nordea Global Enhanced Fund A growth	1 386,7	13,7332	EUR	1,00	19 044,1	1,25 %
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	0,0	21,2644	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	2,5902	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea World Fund I growth	3 698,1	19,7992	EUR	1,00	73 220,2	4,81 %
Finland totalt					118 514,3	7,78 %
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	3 855,5	25,0000	EUR	1,00	96 386,3	6,33 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	248,1	134,1800	EUR	1,00	33 284,5	2,19 %
Luxemburg totalt					129 670,7	8,52 %
Aktiefonder totalt					248 185,1	16,30 %
Blandfonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	142,3	111,7300	EUR	1,00	15 903,7	1,04 %
Luxemburg totalt					15 903,7	1,04 %
Blandfonder totalt					15 903,7	1,04 %
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I growth	47 264,5	2,4584	EUR	1,00	116 195,5	7,63 %
Nordea Emerging Market Bond growth	1 678,1	23,6209	EUR	1,00	39 637,9	2,60 %
Nordea Euro Bond Fund A growth	249 188,8	0,5245	EUR	1,00	130 702,0	8,58 %
Nordea Global High Yield growth	2 508,0	28,7694	EUR	1,00	72 153,1	4,74 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	3 933,3	27,4328	EUR	1,00	107 900,8	7,09 %
Finland totalt					466 589,2	30,64 %
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBI-EUR	53,1	116,2200	EUR	1,00	6 170,9	0,41 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	7 363,6	15,4600	EUR	1,00	113 841,5	7,48 %
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	126,9	124,8800	EUR	1,00	15 841,9	1,04 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	4 125,4	12,3700	EUR	1,00	51 031,2	3,35 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	62,7	106,0900	EUR	1,00	6 649,3	0,44 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	317,1	86,1500	EUR	1,00	27 319,4	1,79 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	206,7	98,8200	EUR	1,00	20 429,9	1,34 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	441,8	115,1000	EUR	1,00	50 855,4	3,34 %
Luxemburg totalt					292 139,4	19,19 %
Långräntefonder totalt					758 728,6	49,83 %
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	7 279,4	14,8800	EUR	1,00	108 316,8	7,11 %
Luxemburg totalt					108 316,8	7,11 %
Alternativa fonder totalt					108 316,8	7,11 %
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B growth	18 956,2	10,5100	EUR	1,00	199 229,4	13,08 %
Finland totalt					199 229,4	13,08 %
Korträntefonder total					199 229,4	13,08 %
Nordeas placeringsfonder totalt					1 330 363,6	87,37 %
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	498,7	49,1340	EUR	1,00	24 503,1	1,61 %
Indexandelsfonder total					24 503,1	1,61 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					24 503,1	1,61 %
Innehav i placeringsfonder totalt					1 354 866,7	88,98 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 3/2021	25,0	13,3500	USD	1,23	270,9	0,02 %
Futureskontrakt totalt					270,9	0,02 %
Aktiederivat totalt					270,9	0,02 %
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2021	-6 000,0	0,0100	EUR	1,00	-0,6	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	-13 500,0		USD	1,23	0,0	0,00 %
Futureskontrakt totalt					-0,6	0,00 %
Räntederivat totalt					-0,6	0,00 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					270,3	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 fond- värde
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS35V1-5Y	-463,0		USD	1,23	-34,9	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-463,0		USD	1,23	-34,9	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-461,0		USD	1,23	-34,7	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-472,0		USD	1,23	-35,6	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-472,0		USD	1,23	-35,6	0,00 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-382,0		EUR	1,00	-46,3	0,00 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-381,0		EUR	1,00	-46,1	0,00 %
Kreditriskderivat totalt					-268,0	-0,02 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					-268,0	-0,02 %
Derivatkontrakt totalt					2,2	0,00 %
Placeringar totalt					1 493 373,3	98,08 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					29 247,4	1,92 %
Fondvärde					1 522 620,7	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	99,77 %					
Avkastningsandel A	0,23 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta valutfutures	-
Sålda räntefutures	-18 549,9
Köpta aktiefutures	75 748,9
Sålda valutfutures	-
Köpta räntefutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	-
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	2 658,7

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	55 847 157,75	164 097 907,48
Nettointäkter från derivatinstrument	10 170 618,67	4 388 877,64
Dividendavkastning	3 751 071,62	3 932 103,55
Ränteintäkter	737 769,15	1 338 269,11
Övriga intäkter	4 837 323,10	3 401 532,43
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-12 783 219,79	-13 137 915,81
Räntekostnader	-261 363,78	-261 252,08
Övriga kostnader	-6 392 709,47	-3 274 713,69
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	55 906 647,25	160 484 808,63

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 493 110 820,70	1 525 773 538,58
Kundfordringar	72 300,04	429 000,00
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	270 875,86	1 924,96
Övriga	515 822,83	190 204,80
Resultatregleringar	398 957,37	483 736,46
Kassa och bank	30 826 582,84	29 188 147,45
Aktiva sammanlagt	1 525 195 359,64	1 556 066 552,25
Passiva		
Fondens värde	1 522 620 708,22	1 552 662 278,12
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	6 442,93	453 612,75
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	8 419,85	183 712,97
Övriga	1 116 494,55	1 190 390,90
Resultatregleringar	1 443 294,09	1 576 557,51
Passiva sammanlagt	1 525 195 359,64	1 556 066 552,25

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (EUR)		
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	24 958 169,98	20 529 873,95
Överlåtelseförluster	-5 606 367,96	-1 831 281,29
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	5 759 537,10	75 031 138,80
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	35 923 608,14	35 664 088,87
Överlåtelseförluster	-627 197,86	-88 047,66
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	-4 560 591,65	34 792 134,81
Sammanlagt	55 847 157,75	164 097 907,48
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	17 209 893,44	8 383 704,45
Förluster	-17 489 266,75	-6 034 710,91
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	2 687 220,74	16 775,38
Ränterelaterade poster		
Vinster	9 847 320,71	5 104 603,05
Förluster	-2 352 633,47	-4 717 741,56
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	-28 076,98	1 074 708,92
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	572 642,50	1 143 456,49
Förluster	-417 494,90	-147 763,77
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	141 013,38	-434 154,41
Sammanlagt	10 170 618,67	4 388 877,64
Ökning av placeringarnas verkliga värde	41 679 927,27	123 409 907,64
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-37 680 824,68	-12 929 304,14
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	43 547,93	59 012,33
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	1 552 662 278,12	1 428 238 931,94
Teckning av fondandelar	105 060 298,64	122 556 776,62
Inlösen av fondandelar	-190 973 429,75	-158 588 868,59
Utdelning av avkastning	-35 086,04	-29 370,48
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	55 906 647,25	160 484 808,63
Fondens värde 31.12.	1 522 620 708,22	1 552 662 278,12
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 522 620 708,22	1 552 662 278,12

Nordea Spara 50

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Spara 50 ökade med 3,83 % under januari–december 2020. Fondens jämförelseindex (ett kombinationsindex) steg 6,34 % under rapporteringsperioden.

På grund av coronapandemin verkar företagens resultat år 2020 ha sjunkit med cirka 18 %. Tack vare den sammanslagna effekten av de penning- och finanspolitiska stimulansåtgärderna sjönk räntenivån medan värderingskoefficienterna för aktierna steg och den årliga avkastningen på aktiemarknaden var stark. Avkastningsutvecklingen på olika aktiemarknader var osammanhängande. Utvecklingen av avkastningen på värdepapper var anspråkslös jämfört med tillväxtaktier. Den starka årliga avkastningen enligt indexet S&P 500 berodde främst på en begränsad grupp bolag då cirka 64 % av bolagen avkastade sämre än indexet under året.

Vad gäller vår taktiska allokering bidrog våra viktningar av kredit- och ränterisken positivt till avkastningen på fonden i början av året. Mot slutet av året hade övervikten i aktier i förhållande till ränteinstrument en positiv inverkan på avkastningen. Våra placeringar i globala aktier utvecklades inte lika bra som avkastningen på den globala aktiemarknaden i allmänhet. Efterklott

kan man konstatera att våra portföljer hade för små vikter i årets vinnare, dvs. tillväxt- och momentumaktier.

Den överdrivna optimismen bland placerarna är en uppenbar risk i det rådande marknadsläget. I år har världsekonomin och företagens resultat goda förutsättningar för att återhämta sig då restriktioner gradvis kan avvecklas tack vare coronavaccinen. Placerarna är mycket medvetna om de gynnsamma utsikterna och det syns tydligt i priserna på värdepapper. I linje med vårt systematiska förhållningssätt inleder vi det nya placeringsåret genom att vikta aktier i förhållande till ränteinstrument.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Tuomo Mattila sedan 1.7.2006.

Tuomo Mattila

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade ränte- och aktierivat samt valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 3,15–24,22 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå

4

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Högre risk

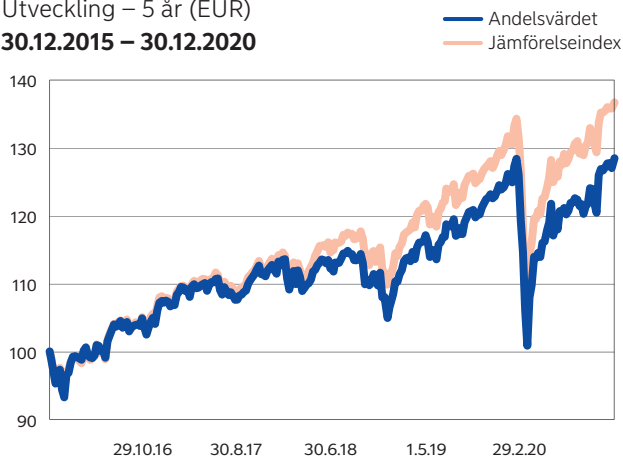
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen en låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



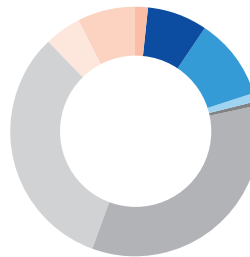
Fondens jämförelseindex är ett kombinationsindex fr.o.m starten. Kombinationsindexet var fr.o.m. 1.10.2016: MSCI World NTR (42,5 %), OMX Helsinki CAP GTR (7,5 %), *3-mån. Euribor (10,0 %), JP Morgan EMU Government Bond (20,0 %) och Merrill Lynch EMU Corporate (20,0 %).

Fonden har bytt kombinationsindexet fr.o.m. 1.11.2018: MSCI World NTR (42,5 %), OMX Helsinki CAP GTR (7,5 %), JP Morgan EMU Government Bond (20,0 %), ICE BofAML Euro Corporate (6,0 %), BarCap US Credit Bond, EUR hedged (4,0 %), iBoxx EUR Covered Bond (6,0 %), ICE BofAML Global HY Constrained, EUR hedged (2,0 %), JPM EMBI Global Diversified, EUR hedged (2,0 %) och *3-mån Euribor (10,0 %).

Fonden har bytt kombinationsindexet fr.o.m. 1.12.2019: MSCI World NTR (42,5 %), OMX Helsinki CAP GTR (7,5 %), JP Morgan EMU Government Bond (13,0 %), ICE BofAML Euro Corporate (6,0 %), BarCap US Credit Bond, EUR hedged (4,0 %), Markit iBoxx EUR Covered Bond (5,0 %), ICE BofAML Global High Yield Constrained, EUR hedged (2,5 %), JPM EMBI Global Diversified, EUR hedged (2,5 %), *3-mån Euribor (10,0 %) och HFRX Global Hedge Fund EUR (7,0 %). Aktieindexkomponenten som hör till kombinationsindexet är antingen ett avkastningsindex GTR som inkluderar dividender eller NTR som inkluderar dividender efter skatter.

*Med avkastningen på ett jämförelseindex baserat på en ränta (3-mån. Euribor), avses den indexerade totalavkastningen beräknad på basis av en dagligen noterad ränta. Källa: Thomson Reuters DataStream.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,88 %
- Inhemska aktier 7,67 %
- Utländska aktier 10,49 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 1,13 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 0,69 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 33,70 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 32,41 %
- Alternativa fonder/ Nordeakoncernen 4,74 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 7,29 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	2 342,39	2 255,99	1 936,58
Avkastningsandel A*, EUR	1 776,14	1 735,81	1 511,46
Tillväxtandel A, 1 000 st.	49 022,5	51 165,1	50 666,5
Avkastningsandel A, 1 000 st.	181,5	154,4	148,5
Antal andelsägare	70 477	72 034	72 443
Fondvärde, milj. EUR	1 151,5	1 157,0	983,4
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	17 044,6	17 318,5	16 673,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	26,64	26,04	22,67
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	37 780,3	162 390,9	-50 010,9

* 100 andelar

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	9,95
Indexets volatilitet, %	9,26
Tracking Error, %	1,11
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,51
Omsättningshastigheten i portföljen, %	41,56
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,55
Årliga avgifter A, %	1,57
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

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

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ut underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Spara 50 har justerats ned: provisionen är 1,55 % p.a. sedan 12.11.2019 (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 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

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 EM LOCAL GOV BND UCIS ETF 0,50 %, registreringsland Irland

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Kommunikationstjänster						
Elisa	85,8	45,1400	EUR	1,00	3 871,5	0,34 %
Sanoma Plc	80,2	13,8600	EUR	1,00	1 111,5	0,10 %
Kommunikationstjänster totalt					4 983,1	0,43 %
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Fiskars	23,2	15,0000	EUR	1,00	348,0	0,03 %
Marimekko	9,3	46,0500	EUR	1,00	427,6	0,04 %
Nokian Renkaat	33,3	29,1200	EUR	1,00	970,1	0,08 %
Rapala VMC	58,8	4,4400	EUR	1,00	261,0	0,02 %
Tokmanni Group	77,3	16,2800	EUR	1,00	1 257,6	0,11 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					3 264,3	0,28 %
Dagligvaror						
Kesko B	194,0	21,1000	EUR	1,00	4 093,3	0,36 %
Raisio V	148,5	3,1900	EUR	1,00	473,8	0,04 %
Dagligvaror totalt					4 567,1	0,40 %
Energi						
Neste	123,4	59,9400	EUR	1,00	7 396,7	0,64 %
Energi totalt					7 396,7	0,64 %
Finans						
Aktia Bank plc	74,7	9,7600	EUR	1,00	729,5	0,06 %
CapMan	190,6	2,3000	EUR	1,00	438,3	0,04 %
eQ Plc	11,8	16,8000	EUR	1,00	198,9	0,02 %
Nordea Bank	974,3	6,6740	EUR	1,00	6 502,5	0,56 %
Sampo A	174,9	34,7900	EUR	1,00	6 083,6	0,53 %
Finans totalt					13 952,8	1,21 %
Hälsövård						
Oriola B	54,6	1,9040	EUR	1,00	103,9	0,01 %
Orion B	50,0	37,5900	EUR	1,00	1 881,0	0,16 %
Revenio Group Corporation	33,8	50,3000	EUR	1,00	1 700,3	0,15 %
Terveystalo Plc	58,1	10,0200	EUR	1,00	581,8	0,05 %
Hälsövård totalt					4 267,0	0,37 %
Industrivaror och -tjänster						
Cargotec B	35,2	34,0200	EUR	1,00	1 197,5	0,10 %
Caverion Corporation	89,1	5,7700	EUR	1,00	513,9	0,04 %
Enento Group Plc	7,5	33,5000	EUR	1,00	251,4	0,02 %
Etteplan	7,8	12,9500	EUR	1,00	100,9	0,01 %
Kone B	99,0	66,5000	EUR	1,00	6 585,0	0,57 %
Konecranes	44,2	29,0800	EUR	1,00	1 284,4	0,11 %
Lassila&Tikanoja	48,0	15,1000	EUR	1,00	724,3	0,06 %
Metso Outotec Oyj	354,5	8,2600	EUR	1,00	2 928,4	0,25 %
Neles Corporation	69,0	10,9400	EUR	1,00	755,0	0,07 %
Ponsse	13,4	29,0500	EUR	1,00	388,7	0,03 %
Raute A	9,3	22,7000	EUR	1,00	211,4	0,02 %
Talenom Plc	50,7	15,1000	EUR	1,00	766,1	0,07 %
Uponor	52,8	18,2800	EUR	1,00	965,4	0,08 %
Valmet Corporation	74,1	23,4700	EUR	1,00	1 739,3	0,15 %
Wärtsilä	168,0	8,2200	EUR	1,00	1 381,1	0,12 %
Industrivaror och -tjänster totalt					19 792,9	1,72 %
Informationsteknologi, IT						
Bittium Corporation	27,7	5,8300	EUR	1,00	161,6	0,01 %
DIGIA	65,7	7,5200	EUR	1,00	493,8	0,04 %
F-Secure	41,6	3,8600	EUR	1,00	160,6	0,01 %
Nokia	1 622,6	3,1905	EUR	1,00	5 177,0	0,45 %
Qt Group Plc	20,6	57,8000	EUR	1,00	1 188,0	0,10 %
Scanfil plc	37,2	6,4400	EUR	1,00	239,4	0,02 %
TietoEVRY Corporation	62,3	27,0600	EUR	1,00	1 685,0	0,15 %
Vaisala A	23,0	40,0500	EUR	1,00	921,3	0,08 %
Informationsteknologi totalt					10 026,7	0,87 %
Basindustri						
Huhtamäki	61,7	42,7400	EUR	1,00	2 638,0	0,23 %
Kemira	125,4	13,0700	EUR	1,00	1 638,6	0,14 %
Metsä Board Corporation B	120,6	8,7000	EUR	1,00	1 048,8	0,09 %
Stora Enso R	245,4	15,7600	EUR	1,00	3 867,0	0,34 %
UPM-Kymmene	140,6	30,6500	EUR	1,00	4 310,5	0,37 %
Basindustri totalt					13 502,9	1,17 %
Fastigheter						
Kojamo plc	117,7	18,0800	EUR	1,00	2 127,3	0,18 %
Fastigheter totalt					2 127,3	0,18 %
Kraftförsörjning						
Fortum	224,5	19,8200	EUR	1,00	4 450,3	0,39 %
Kraftförsörjning totalt					4 450,3	0,39 %
Aktieplaceringar totalt					88 331,0	7,67 %
Inhemska direkta placeringar totalt					88 331,0	7,67 %
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Abbott Laboratories	16,6	108,6800	USD	1,23	1 465,9	0,13 %
AbbVie	13,2	105,9400	USD	1,23	1 137,3	0,10 %
ABIOMED	0,5	327,2300	USD	1,23	120,3	0,01 %
Adobe	6,2	499,3000	USD	1,23	2 508,2	0,22 %
Advanced Micro Devices	7,0	91,0700	USD	1,23	517,5	0,04 %
Affiliated Managers Group	0,9	102,1000	USD	1,23	78,0	0,01 %
Aflac	12,7	44,4000	USD	1,23	460,3	0,04 %
Agilent Technologies	3,0	118,8300	USD	1,23	287,7	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 fond- värde
Akamai Technologies	6,5	105,5500	USD	1,23	556,1	0,05 %
Alexion Pharmaceuticals	1,8	156,6200	USD	1,23	228,5	0,02 %
Align Technology	0,0	522,7400	USD	1,23	15,3	0,00 %
Alliance Data Systems	1,6	73,2100	USD	1,23	92,7	0,01 %
Allstate	8,4	108,4500	USD	1,23	741,8	0,06 %
American Express	6,7	119,1100	USD	1,23	650,8	0,06 %
American International Group	7,5	37,8700	USD	1,23	230,7	0,02 %
AmerisourceBergen	1,6	96,7900	USD	1,23	128,2	0,01 %
Amgen	6,0	227,6400	USD	1,23	1 108,7	0,10 %
ANSYS	0,0	362,8600	USD	1,23	10,9	0,00 %
Anthem	2,5	315,0800	USD	1,23	636,2	0,06 %
Apple	126,5	134,8100	USD	1,23	13 873,5	1,20 %
Applied Materials	9,1	86,9200	USD	1,23	645,2	0,06 %
Arista Networks	0,3	290,7000	USD	1,23	77,8	0,01 %
Arthur J Gallagher	4,3	122,0000	USD	1,23	431,0	0,04 %
Autodesk	4,8	298,8500	USD	1,23	1 175,6	0,10 %
Bank of America	80,8	30,0450	USD	1,23	1 974,5	0,17 %
Bank of New York Mellon	5,4	41,8200	USD	1,23	184,7	0,02 %
Baxter International	5,2	79,8200	USD	1,23	334,5	0,03 %
Becton Dickinson and	1,5	248,0800	USD	1,23	298,4	0,03 %
Berkshire Hathaway	19,2	229,8200	USD	1,23	3 594,4	0,31 %
Biogen	1,8	244,0700	USD	1,23	356,3	0,03 %
BlackRock	1,5	716,1100	USD	1,23	885,8	0,08 %
Boston Scientific	8,4	35,6400	USD	1,23	242,3	0,02 %
Bristol-Myers Squibb	26,1	62,0000	USD	1,23	1 317,4	0,11 %
Broadcom	2,5	434,0000	USD	1,23	881,0	0,08 %
Broadridge Financial Solutions	0,5	152,1200	USD	1,23	57,8	0,01 %
Cadence Design Systems	0,8	134,8200	USD	1,23	89,7	0,01 %
Capital One Financial	1,7	97,3300	USD	1,23	133,1	0,01 %
Cardinal Health	5,3	53,4400	USD	1,23	230,9	0,02 %
CDW Corp/DE	1,5	129,4950	USD	1,23	160,6	0,01 %
Centene	6,5	59,2400	USD	1,23	314,9	0,03 %
Cerner	2,7	78,7900	USD	1,23	172,0	0,01 %
Charles Schwab	10,9	52,8800	USD	1,23	468,3	0,04 %
Cigna	4,7	205,3600	USD	1,23	789,8	0,07 %
Cisco Systems	26,9	44,7600	USD	1,23	980,5	0,09 %
Citigroup	28,5	60,7700	USD	1,23	1 409,0	0,12 %
Citizens Financial Group	13,8	35,1700	USD	1,23	393,8	0,03 %
CME Group	3,4	179,0900	USD	1,23	495,8	0,04 %
Cognizant Technology Solutions	9,8	81,2200	USD	1,23	646,2	0,06 %
Conduent	25,2	4,7800	USD	1,23	97,8	0,01 %
Cooper Cos	0,1	359,4000	USD	1,23	15,5	0,00 %
Corning	15,9	36,1200	USD	1,23	466,4	0,04 %
Covetrus	0,6	30,2000	USD	1,23	15,2	0,00 %
CVS Health	13,2	67,7300	USD	1,23	726,7	0,06 %
Danaher	1,0	222,4950	USD	1,23	177,9	0,02 %
DaVita	2,7	117,5600	USD	1,23	258,0	0,02 %
DENTSPLY SIRONA	1,1	51,7600	USD	1,23	44,6	0,00 %
DexCom	1,1	358,3100	USD	1,23	319,4	0,03 %
Discover Financial Services	0,8	89,3900	USD	1,23	57,1	0,00 %
DXC Technology	0,8	24,6100	USD	1,23	15,6	0,00 %
Edwards Lifesciences	4,7	90,3200	USD	1,23	345,9	0,03 %
Eli Lilly and	9,3	168,0700	USD	1,23	1 265,0	0,11 %
Fifth Third Bancorp	15,2	27,2900	USD	1,23	337,2	0,03 %
Fiserv	0,2	112,7800	USD	1,23	17,6	0,00 %
Fortinet	3,0	149,0900	USD	1,23	364,8	0,03 %
Franklin Resources	1,3	24,8100	USD	1,23	27,2	0,00 %
Gilead Sciences	7,1	56,8900	USD	1,23	330,3	0,03 %
Goldman Sachs Group	2,3	258,0400	USD	1,23	485,8	0,04 %
Hartford Financial Services Group	7,4	48,1900	USD	1,23	288,8	0,03 %
HCA Healthcare	4,0	162,6300	USD	1,23	527,0	0,05 %
Henry Schein	1,7	65,8400	USD	1,23	92,3	0,01 %
Hewlett Packard Enterprise	26,3	11,7200	USD	1,23	250,4	0,02 %
Hologic	2,4	71,3800	USD	1,23	138,0	0,01 %
HP	18,6	24,3900	USD	1,23	368,6	0,03 %
Humana	0,3	407,7800	USD	1,23	83,9	0,01 %
Huntington Bancshares	38,8	12,4950	USD	1,23	394,7	0,03 %
IDEXX Laboratories	1,3	495,7100	USD	1,23	529,7	0,05 %
Illumina	0,9	366,5300	USD	1,23	255,5	0,02 %
Incyte	0,4	88,1200	USD	1,23	26,9	0,00 %
Intel	42,7	48,9900	USD	1,23	1 701,7	0,15 %
Intercontinental Exchange	6,3	113,1100	USD	1,23	579,6	0,05 %
International Business Machines	6,3	124,0800	USD	1,23	630,9	0,05 %
Intuit	4,6	379,9700	USD	1,23	1 422,0	0,12 %
Intuitive Surgical	0,8	817,7300	USD	1,23	502,7	0,04 %
IQVIA Holdings	0,0	177,5000	USD	1,23	2,3	0,00 %
Jack Henry & Associates	1,8	159,4200	USD	1,23	227,8	0,02 %
Johnson & Johnson	21,1	155,1300	USD	1,23	2 660,4	0,23 %
JPMorgan Chase	28,2	125,2700	USD	1,23	2 872,6	0,25 %
Keysight Technologies	0,7	131,3700	USD	1,23	69,4	0,01 %
Laboratory Corp of America	0,3	202,9600	USD	1,23	50,0	0,00 %
Lam Research	2,9	487,1300	USD	1,23	1 166,7	0,10 %
Loews	6,5	44,6200	USD	1,23	236,4	0,02 %
Mastercard	8,7	353,3300	USD	1,23	2 499,9	0,22 %
Maxim Integrated Products	3,8	87,7300	USD	1,23	269,0	0,02 %
McKesson	2,7	174,6200	USD	1,23	387,1	0,03 %
Merck	19,8	81,5900	USD	1,23	1 316,2	0,11 %
MetLife	3,1	46,7500	USD	1,23	119,2	0,01 %
Mettler-Toledo International	0,5	1 141,1100	USD	1,23	500,2	0,04 %
Micron Technology	0,7	71,6300	USD	1,23	42,6	0,00 %
Microsoft	60,3	223,2800	USD	1,23	10 941,8	0,95 %
Moody's	3,3	283,5100	USD	1,23	751,4	0,07 %
Morgan Stanley	11,1	67,7000	USD	1,23	610,8	0,05 %
Motorola Solutions	1,1	167,8200	USD	1,23	143,3	0,01 %
Nasdaq	2,1	130,0000	USD	1,23	222,2	0,02 %
Nektar Therapeutics	1,0	18,4800	USD	1,23	15,2	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 fond- värde
NetApp	3,5	65,4200	USD	1,23	184,9	0,02 %
NortonLifeLock	2,6	20,8000	USD	1,23	44,4	0,00 %
NVIDIA	5,3	517,2000	USD	1,23	2 247,7	0,20 %
Oracle	8,9	64,7700	USD	1,23	470,5	0,04 %
PayPal Holdings	7,3	231,5400	USD	1,23	1 383,4	0,12 %
Pfizer	33,0	37,1200	USD	1,23	996,4	0,09 %
Principal Financial Group	5,2	49,0500	USD	1,23	208,5	0,02 %
Prudential Financial	4,4	77,4700	USD	1,23	279,0	0,02 %
QUALCOMM	5,6	150,0100	USD	1,23	685,9	0,06 %
Quest Diagnostics	1,0	119,2800	USD	1,23	93,9	0,01 %
Raymond James Financial	0,8	94,8000	USD	1,23	65,3	0,01 %
Regeneron Pharmaceuticals	1,0	484,2700	USD	1,23	405,6	0,04 %
Regions Financial	15,8	15,9350	USD	1,23	204,6	0,02 %
ResMed	0,9	210,5400	USD	1,23	158,2	0,01 %
S&P Global	4,1	322,3000	USD	1,23	1 075,2	0,09 %
salesforce.com	8,2	222,5100	USD	1,23	1 484,5	0,13 %
ServiceNow	1,2	545,5200	USD	1,23	519,5	0,05 %
Skyworks Solutions	0,2	153,4200	USD	1,23	23,5	0,00 %
State Street	3,0	72,7800	USD	1,23	179,2	0,02 %
Stryker	2,3	241,7600	USD	1,23	456,3	0,04 %
Synchrony Financial	8,1	34,6000	USD	1,23	228,3	0,02 %
Synopsys	0,4	255,9300	USD	1,23	87,0	0,01 %
T Rowe Price Group	3,0	150,5000	USD	1,23	364,4	0,03 %
Texas Instruments	13,0	162,8200	USD	1,23	1 720,6	0,15 %
Thermo Fisher Scientific	2,3	464,0100	USD	1,23	878,9	0,08 %
Travelers Cos	5,8	139,4700	USD	1,23	655,0	0,06 %
Truist Financial	13,1	47,1800	USD	1,23	503,6	0,04 %
UnitedHealth Group	9,1	347,1800	USD	1,23	2 579,7	0,22 %
Universal Health Services	0,4	137,3200	USD	1,23	49,4	0,00 %
US Bancorp	10,5	46,0200	USD	1,23	392,7	0,03 %
Waters	1,3	247,5000	USD	1,23	261,7	0,02 %
Wells Fargo	37,6	29,8700	USD	1,23	912,7	0,08 %
VeriSign	1,1	215,9950	USD	1,23	191,6	0,02 %
Vertex Pharmaceuticals	2,3	235,8700	USD	1,23	436,8	0,04 %
West Pharmaceutical Services	0,9	282,1500	USD	1,23	209,5	0,02 %
Western Digital	3,0	49,5600	USD	1,23	122,0	0,01 %
Viatis	4,1	17,6700	USD	1,23	58,8	0,01 %
Visa	11,0	218,4000	USD	1,23	1 955,5	0,17 %
Xerox Holdings	2,8	22,8900	USD	1,23	51,7	0,00 %
Zebra Technologies	0,2	380,2100	USD	1,23	62,1	0,01 %
Zimmer Biomet Holdings	0,9	154,0500	USD	1,23	113,8	0,01 %
Zoetis	6,4	163,6000	USD	1,23	845,8	0,07 %
Amerika totalt					105 703,3	9,18 %
Belgien						
Ageas	6,9	44,1700	EUR	1,00	303,4	0,03 %
Belgien totalt					303,4	0,03 %
Bermuda						
Everest Re Group	1,4	230,6100	USD	1,23	254,5	0,02 %
Hiscox	9,0	1 013,0000	GBP	0,90	100,7	0,01 %
Bermuda totalt					355,2	0,03 %
Danmark						
Tryg	1,9	191,8000	DKK	7,44	49,8	0,00 %
Danmark totalt					49,8	0,00 %
Frankrike						
AXA	53,1	19,7260	EUR	1,00	1 047,9	0,09 %
Frankrike totalt					1 047,9	0,09 %
Holland						
Aegon	77,4	3,2470	EUR	1,00	251,3	0,02 %
NN Group	12,9	35,9300	EUR	1,00	464,6	0,04 %
Holland totalt					716,0	0,06 %
Irland						
Accenture	4,0	258,6700	USD	1,23	837,9	0,07 %
Medtronic	14,5	116,4700	USD	1,23	1 370,8	0,12 %
Seagate Technology	5,3	61,0700	USD	1,23	264,8	0,02 %
Willis Towers Watson	1,4	208,3500	USD	1,23	230,9	0,02 %
Irland totalt					2 704,4	0,23 %
Italien						
Assicurazioni Generali	33,1	14,2650	EUR	1,00	471,9	0,04 %
Poste Italiane	20,8	8,3420	EUR	1,00	173,6	0,02 %
Italien totalt					645,5	0,06 %
Norge						
Gjensidige Forsikring	5,2	191,2000	NOK	10,53	95,1	0,01 %
Norge totalt					95,1	0,01 %
Schweiz						
Baloise Holding	1,1	157,7000	CHF	1,09	158,7	0,01 %
Chubb	5,9	152,0700	USD	1,23	728,0	0,06 %
Helvetia Holding	1,3	92,8500	CHF	1,09	112,6	0,01 %
Swiss Life Holding	0,3	412,7000	CHF	1,09	110,6	0,01 %
Swiss Re	8,8	83,3600	CHF	1,09	672,4	0,06 %
TE Connectivity	2,9	120,1500	USD	1,23	284,6	0,02 %
Zurich Insurance Group	2,7	374,0000	CHF	1,09	937,9	0,08 %
Schweiz totalt					3 004,9	0,26 %
Spanien						
Mapfre	179,0	1,6100	EUR	1,00	288,2	0,03 %
Spanien totalt					288,2	0,03 %
Storbritannien						
Admiral Group	4,1	2 994,0000	GBP	0,90	134,2	0,01 %
Aviva	131,9	329,7000	GBP	0,90	481,2	0,04 %
Beazley	18,7	372,4000	GBP	0,90	77,2	0,01 %
Direct Line Insurance Group	62,3	327,3492	GBP	0,90	225,6	0,02 %
Legal & General Group	163,5	270,1000	GBP	0,90	488,5	0,04 %
Micro Focus International ADR	0,4	5,8300	USD	1,23	1,7	0,00 %
Phoenix Group Holdings	9,1	716,8000	GBP	0,90	72,0	0,01 %
Prudential	53,8	1 381,0000	GBP	0,90	822,3	0,07 %
RSA Insurance Group	2,4	678,1000	GBP	0,90	17,7	0,00 %
St James's Place	11,1	1 146,0000	GBP	0,90	140,7	0,01 %
Storbritannien totalt					2 461,3	0,21 %

	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 fond- värde
Sverige						
SSAB B	130,6	2,6130	EUR	1,00	341,2	0,03 %
Telia Company FDR	132,6	3,3880	EUR	1,00	449,3	0,04 %
Sverige totalt					790,5	0,07 %
Sydafrika						
Old Mutual	57,4	59,6400	GBP	0,90	37,9	0,00 %
Sydafrika totalt					37,9	0,00 %
Tyskland						
Allianz	8,4	200,7000	EUR	1,00	1 693,9	0,15 %
Hannover Rueck	0,8	130,3000	EUR	1,00	102,5	0,01 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	3,3	242,8000	EUR	1,00	808,3	0,07 %
Tyskland totalt					2 604,7	0,23 %
Aktieplaceringar totalt					120 807,9	10,49 %
Utländska direkta placeringar totalt					120 807,9	10,49 %
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	428,3	29,3976	EUR	1,00	12 591,4	1,09 %
Nordea Global Dividend Fund A growth	1 417,8	18,9504	EUR	1,00	26 867,5	2,33 %
Nordea Global Enhanced Fund A growth	2 060,1	13,7332	EUR	1,00	28 291,9	2,46 %
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	0,0	21,2644	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	2,5902	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea World Fund I growth	5 560,6	19,7992	EUR	1,00	110 095,4	9,56 %
Finland totalt					177 846,3	15,44 %
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	5 812,6	25,0000	EUR	1,00	145 314,6	12,62 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	373,5	134,1800	EUR	1,00	50 122,5	4,35 %
Luxemburg totalt					195 437,0	16,97 %
Aktiefonder totalt					373 283,4	32,42 %
Blandfonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	70,8	111,7300	EUR	1,00	7 909,3	0,69 %
Luxemburg totalt					7 909,3	0,69 %
Blandfonder totalt					7 909,3	0,69 %
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I growth	23 778,3	2,4584	EUR	1,00	58 456,8	5,08 %
Nordea Emerging Market Bond growth	840,5	23,6209	EUR	1,00	19 854,2	1,72 %
Nordea Euro Bond Fund A growth	127 133,1	0,5245	EUR	1,00	66 682,6	5,79 %
Nordea Global High Yield growth	1 481,0	28,7694	EUR	1,00	42 606,2	3,70 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	1 956,6	27,4328	EUR	1,00	53 674,8	4,66 %
Finland totalt					241 274,5	20,95 %
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBI-EUR	24,0	116,2200	EUR	1,00	2 783,6	0,24 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	3 699,6	15,4600	EUR	1,00	57 196,5	4,97 %
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	75,0	124,8800	EUR	1,00	9 360,6	0,81 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	2 083,0	12,3700	EUR	1,00	25 767,0	2,24 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	31,9	106,0900	EUR	1,00	3 387,4	0,29 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	148,8	86,1500	EUR	1,00	12 820,5	1,11 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	102,4	98,8200	EUR	1,00	10 119,3	0,88 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	220,2	115,1000	EUR	1,00	25 349,9	2,20 %
Luxemburg totalt					146 784,9	12,75 %
Långräntefonder totalt					388 059,4	33,70 %
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	3 667,1	14,8800	EUR	1,00	54 566,6	4,74 %
Luxemburg totalt					54 566,6	4,74 %
Alternativa fonder totalt					54 566,6	4,74 %
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B growth	7 986,2	10,5100	EUR	1,00	83 935,5	7,29 %
Finland totalt					83 935,5	7,29 %
Korträntefonder total					83 935,5	7,29 %
Nordeas placeringsfonder totalt					907 754,1	78,83 %
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	265,3	49,1340	EUR	1,00	13 035,3	1,13 %
Indexandelsfonder total					13 035,3	1,13 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					13 035,3	1,13 %
Innehav i placeringsfonder totalt					920 789,4	79,96 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 3/2021	18,8	13,3500	USD	1,23	204,1	0,02 %
Futureskontrakt totalt					204,1	0,02 %
Aktiederivat totalt					204,1	0,02 %
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2021	-4 400,0	0,0100	EUR	1,00	-0,4	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	-10 300,0		USD	1,23	0,0	0,00 %
Futureskontrakt totalt					-0,4	0,00 %
Räntederivat totalt					-0,4	0,00 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					203,7	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 fond- värde
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS35V1-5Y	-349,0		USD	1,23	-26,3	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-351,0		USD	1,23	-26,4	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-343,0		USD	1,23	-25,8	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-360,0		USD	1,23	-27,1	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-363,0		USD	1,23	-27,3	0,00 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-288,0		EUR	1,00	-34,9	0,00 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-289,0		EUR	1,00	-35,0	0,00 %
Kreditriskderivat totalt					-202,9	-0,02 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					-202,9	-0,02 %
Derivatkontrakt totalt					0,7	0,00 %
Placeringar totalt					1 129 929,0	98,13 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					21 590,3	1,87 %
Fondvärde					1 151 519,3	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	99,72 %					
Avkastningsandel A	0,28 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument	
Underliggande exponering vid futures	
Sålda valutfutures	-
Sålda aktiefutures	-
Sålda räntefutures	-13 965,2
Köpta valutfutures	-
Köpta aktiefutures	57 077,3
Köpta räntefutures	-
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	-
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	2 013,2
Motpart till derivathandel	
JP Morgan AG	
Morgan Stanley Europe SE	
BNP Paribas SA	
Barclays Bank Ireland PLC	
Citibank Europe PLC	
BofA Securities Europe SA	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	42 058 537,51	164 842 562,54
Nettointäkter från derivatinstrument	5 440 091,24	4 872 799,20
Dividendavkastning	5 063 259,03	5 485 791,28
Ränteintäkter	483 599,29	860 436,62
Övriga intäkter	4 517 860,99	3 048 459,87
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-13 679 538,48	-13 487 043,19
Räntekostnader	-184 532,01	-186 485,59
Övriga kostnader	-5 919 012,22	-3 045 649,15
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	37 780 265,35	162 390 871,58

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 129 731 284,29	1 136 868 275,82
Kundfordringar	55 370,54	441 000,00
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	204 106,86	2 807,24
Övriga	714 822,47	299 497,13
Resultatregleringar	358 957,36	395 483,43
Kassa och bank	22 938 093,13	22 026 478,57
Aktiva sammanlagt	1 154 002 634,65	1 160 033 542,19
Passiva		
Fondens värde	1 151 519 336,63	1 156 960 218,61
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	10 308,67	477 426,87
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	6 352,11	262 379,11
Övriga	1 001 844,43	758 495,89
Resultatregleringar	1 464 792,81	1 575 021,71
Passiva sammanlagt	1 154 002 634,65	1 160 033 542,19

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (EUR)		
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	26 310 511,45	25 975 120,47
Överlåtelseförluster	-7 844 631,10	-2 231 171,22
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	7 685 257,30	107 064 652,40
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	19 326 677,69	14 538 219,54
Överlåtelseförluster	-348 664,51	-23 636,24
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-3 070 613,32	19 519 377,59
Sammanlagt	42 058 537,51	164 842 562,54
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	13 151 628,99	7 373 669,72
Förluster	-15 532 701,00	-4 840 247,75
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 932 773,08	621 569,78
Ränterelaterade poster		
Vinster	7 243 455,67	3 551 266,38
Förluster	-1 722 360,00	-3 432 490,18
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-19 912,10	826 481,79
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	856 842,85	1 589 469,80
Förluster	-676 889,84	-212 507,94
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	207 253,59	-604 412,40
Sammanlagt	5 440 091,24	4 872 799,20
Ökning av placeringarnas verkliga värde	41 831 565,84	137 695 385,38
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-35 096 807,29	-10 267 716,22
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	49 332,97	67 157,04
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	1 156 960 218,61	983 444 109,06
Teckning av fondandelar	102 048 610,33	116 246 494,37
Inlösen av fondandelar	-145 228 455,57	-105 088 535,99
Utdelning av avkastning	-41 302,09	-32 720,41
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	37 780 265,35	162 390 871,58
Fondens värde 31.12.	1 151 519 336,63	1 156 960 218,61
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 151 519 336,63	1 156 960 218,61

Nordea Spara 75

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Spara 75 ökade med 3,26 % under januari–december 2020. Fondens jämförelseindex (ett kombinationsindex) steg 7,17 % under rapporteringsperioden.

På grund av coronapandemin verkar företagens resultat år 2020 ha sjunkit med cirka 18 %. Tack vare den sammanslagna effekten av de penning- och finanspolitiska stimulansåtgärderna sjönk räntenivån medan värderingskoefficienterna för aktierna steg och den årliga avkastningen på aktiemarknaden var stark. Avkastningsutvecklingen på olika aktiemarknader var osammanhängande. Utvecklingen av avkastningen på värdepapper var anspråkslös jämfört med tillväxtaktier. Den starka årliga avkastningen enligt indexet S&P 500 berodde främst på en begränsad grupp bolag då cirka 64 % av bolagen avkastade sämre än indexet under året.

Vad gäller vår taktiska allokering bidrog våra viktningar av kredit- och ränterisken positivt till avkastningen på fonden i början av året. Mot slutet av året hade övervikten i aktier i förhållande till ränteinstrument en positiv inverkan på avkastningen. Våra placeringar i globala aktier utvecklades inte lika bra som avkastningen på den globala aktiemarknaden i allmänhet. Efterklott

kan man konstatera att våra portföljer hade för små vikter i årets vinnare, dvs. tillväxt- och momentumaktier.

Den överdrivna optimismen bland placerarna är en uppenbar risk i det rådande marknadsläget. I år har världsekonomin och företagens resultat goda förutsättningar för att återhämta sig då restriktioner gradvis kan avvecklas tack vare coronavaccinen. Placerarna är mycket medvetna om de gynnsamma utsikterna och det syns tydligt i priserna på värdepapper. I linje med vårt systematiska förhållningssätt inleder vi det nya placeringsåret genom att vika aktier i förhållande till ränteinstrument.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Tuomo Mattila sedan 1.7.2006.

Tuomo Mattila

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade ränte- och aktierivat samt valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 3,13–29,56 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå

5



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

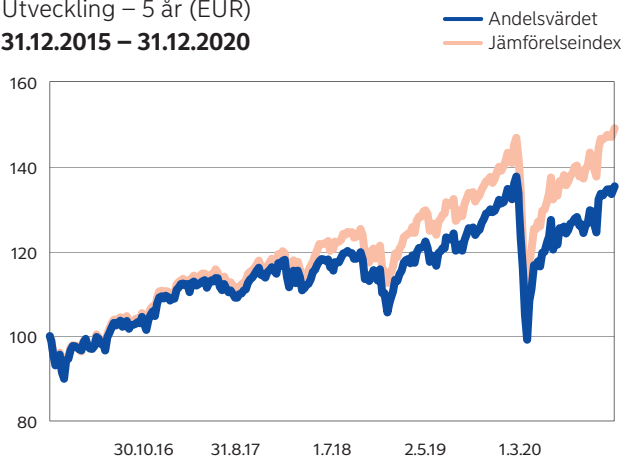
Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

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

Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)

31.12.2015 – 31.12.2020



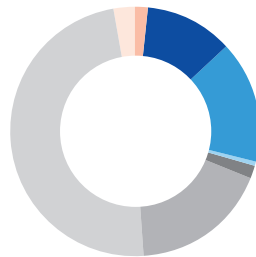
Fondens jämförelseindex är ett kombinationsindex fr.o.m starten. Kombinationsindexet var fr.o.m. 1.10.2016: MSCI World NTR (63,75 %), OMX Helsinki CAP GTR (11,25 %); *3-mån. Euribor (5,00 %); JP Morgan EMU Government Bond (10,00 %) och Merrill Lynch EMU Corporate (10,00 %).

Fonden har bytt kombinationsindexet fr.o.m. 1.11.2018: MSCI World NTR (63,75 %); OMX Helsinki CAP GTR (11,25 %); JP Morgan EMU Government Bond (10,0 %); ICE BofAML Euro Corporate (3,0 %); BarCap US Credit Bond, EUR hedged (2,0 %); Markit iBoxx EUR Covered Bond (3,0 %); ICE BofAML Global HY Constrained, EUR hedged (1,0 %); JPM EMBI Global Diversified, EUR hedged (1,0 %) och *3-mån Euribor (5,0 %).

Fonden har bytt kombinationsindexet fr.o.m. 1.12.2019: MSCI World NTR (63,75 %); OMX Helsinki CAP GTR (11,25 %); JP Morgan EMU Government Bond (6,5 %); ICE BofAML Euro Corporate (3,0 %); BarCap US Credit Bond, EUR hedged (2,0 %); Markit iBoxx EUR Covered Bond (2,5 %); ICE BofAML Global High Yield Constrained, EUR hedged (1,25 %); JPM EMBI Global Diversified, EUR hedged (1,25 %); *3-mån Euribor (5,0 %) och HFRX Global Hedge Fund EUR (3,5 %). Aktieindexkomponenten som hör till kombinationsindexet är antingen ett avkastningsindex GTR som inkluderar dividender eller NTR som inkluderar dividender efter skatter.

*Med avkastningen på ett jämförelseindex baserat på en ränta (3-mån. Euribor), avses den indexerade totalavkastningen beräknad på basis av en dagligen noterad ränta. Källa: Thomson Reuters DataStream.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,86 %
- Inhemska aktier 11,44 %
- Utländska aktier 15,59 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 0,58 %
- Blandfonder/ Nordeakoncernen 1,73 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 17,80 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 48,40 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 2,60 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	2 535,90	2 455,88	2 012,51
Avkastningsandel A*, EUR	1 858,34	1 834,81	1 531,88
Tillväxtandel A, 1 000 st.	17 811,8	18 662,1	18 541,4
Avkastningsandel A, 1 000 st.	126,6	121,7	105,9
Antal andelsägare	27 134	26 403	25 516
Fondvärde, milj. EUR	454,0	460,6	374,8
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	6 977,5	7 508,6	7 301,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	37,17	36,70	30,64
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	13 268,0	82 523,6	-26 208,4

* 100 andelar

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	13,78
Indexets volatilitet, %	12,83
Tracking Error, %	1,35
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,43
Omsättningshastigheten i portföljen, %	33,40
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Årliga avgifter A, %	1,62
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

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

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ut underliggande fondföretags medel förvaldade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Spara 75 har justerats ned: provisionen är 1,60 % p.a. sedan 12.11.2019 (tidigare 1,80 % p.a.).

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

Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

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 EM LOCAL GOV BND UCIS ETF 0,50 %, registreringsland Irland

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Inhemskas direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Kommunikationstjänster						
Elisa	50,7	44,8700	EUR	1,00	2 276,0	0,50 %
Sanoma Plc	47,4	13,7400	EUR	1,00	651,7	0,14 %
Kommunikationstjänster totalt					2 927,7	0,64 %
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Fiskars	13,7	14,9800	EUR	1,00	204,9	0,05 %
Marimekko	5,5	45,5500	EUR	1,00	250,1	0,06 %
Nokian Renkaat	19,7	28,8200	EUR	1,00	567,8	0,13 %
Rapala VMC	35,5	4,3600	EUR	1,00	154,6	0,03 %
Tokmanni Group	45,5	16,2400	EUR	1,00	738,8	0,16 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					1 916,3	0,42 %
Dagligvaror						
Kesko B	114,7	21,0400	EUR	1,00	2 413,9	0,53 %
Raisio V	87,8	3,1900	EUR	1,00	280,2	0,06 %
Dagligvaror totalt					2 694,1	0,59 %
Energi						
Neste	73,0	59,1600	EUR	1,00	4 317,6	0,95 %
Energi totalt					4 317,6	0,95 %
Finans						
Aktia Bank plc	44,2	9,7900	EUR	1,00	432,8	0,10 %
CapMan	113,1	2,3150	EUR	1,00	261,9	0,06 %
eQ Plc	7,0	16,7500	EUR	1,00	117,4	0,03 %
Nordea Bank	576,2	6,6720	EUR	1,00	3 844,5	0,85 %
Sampo A	103,4	34,5700	EUR	1,00	3 573,4	0,79 %
Finans totalt					8 229,9	1,81 %
Hälsövård						
Oriola B	33,0	1,9020	EUR	1,00	62,8	0,01 %
Orion B	29,6	37,5300	EUR	1,00	1 110,7	0,24 %
Revenio Group Corporation	20,0	50,3000	EUR	1,00	1 007,6	0,22 %
Terveystalo Plc	34,3	10,0400	EUR	1,00	344,8	0,08 %
Hälsövård totalt					2 525,9	0,56 %
Industrivaror och -tjänster						
Cargotec B	20,8	33,8200	EUR	1,00	704,0	0,16 %
Caverion Corporation	52,7	5,8100	EUR	1,00	306,0	0,07 %
Enento Group Plc	4,6	33,6000	EUR	1,00	155,1	0,03 %
Etteplan	4,2	12,9500	EUR	1,00	54,3	0,01 %
Kone B	58,6	66,4600	EUR	1,00	3 892,2	0,86 %
Konecranes	26,1	28,7800	EUR	1,00	751,8	0,17 %
Lassila&Tikanen	28,3	15,0600	EUR	1,00	426,3	0,09 %
Metso Outotec Oyj	209,7	8,1750	EUR	1,00	1 714,1	0,38 %
Neles Corporation	40,8	10,8550	EUR	1,00	443,0	0,10 %
Ponsse	7,9	29,2000	EUR	1,00	231,1	0,05 %
Raute A	5,6	22,7000	EUR	1,00	126,5	0,03 %
Talenom Plc	30,0	15,0500	EUR	1,00	451,7	0,10 %
Uponor	31,2	18,1600	EUR	1,00	567,0	0,12 %
Valmet Corporation	43,8	23,3600	EUR	1,00	1 023,8	0,23 %
Wärtsilä	99,3	8,1500	EUR	1,00	809,6	0,18 %
Industrivaror och -tjänster totalt					11 656,3	2,57 %
Informationsteknologi, IT						
Bittium Corporation	15,5	5,7900	EUR	1,00	89,8	0,02 %
DIGIA	38,4	7,5200	EUR	1,00	288,5	0,06 %
F-Secure	25,1	3,8350	EUR	1,00	96,3	0,02 %
Nokia	959,2	3,1510	EUR	1,00	3 022,5	0,67 %
Qt Group Plc	12,1	57,6000	EUR	1,00	697,9	0,15 %
Scanfil plc	22,4	6,5200	EUR	1,00	146,2	0,03 %
TietoEVRY Corporation	36,8	26,8600	EUR	1,00	989,2	0,22 %
Vaisala A	13,7	40,3500	EUR	1,00	554,5	0,12 %
Informationsteknologi totalt					5 884,9	1,30 %
Basindustri						
Huhtamäki	36,5	42,2600	EUR	1,00	1 542,6	0,34 %
Kemira	73,7	12,9400	EUR	1,00	953,8	0,21 %
Metsä Board Corporation B	71,3	8,6200	EUR	1,00	614,6	0,14 %
Stora Enso R	145,3	15,6450	EUR	1,00	2 273,3	0,50 %
UPM-Kymmene	83,2	30,4700	EUR	1,00	2 534,3	0,56 %
Basindustri totalt					7 918,6	1,74 %
Fastigheter						
Kojamo plc	69,6	18,1000	EUR	1,00	1 259,5	0,28 %
Fastigheter totalt					1 259,5	0,28 %
Kraftförsörjning						
Fortum	132,8	19,7000	EUR	1,00	2 616,0	0,58 %
Kraftförsörjning totalt					2 616,0	0,58 %
Aktieplaceringar totalt					51 946,8	11,44 %
Inhemskas direkta placeringar totalt					51 946,8	11,44 %
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Abbott Laboratories	9,9	108,2500	USD	1,23	876,0	0,19 %
AbbVie	7,9	105,5900	USD	1,23	680,1	0,15 %
ABIOMED	0,3	323,5900	USD	1,23	71,2	0,02 %
Adobe	3,6	499,2600	USD	1,23	1 484,1	0,33 %
Advanced Micro Devices	4,1	91,2400	USD	1,23	306,8	0,07 %
Affiliated Managers Group	0,5	100,7000	USD	1,23	44,3	0,01 %
Aflac	7,6	43,9600	USD	1,23	271,2	0,06 %
Agilent Technologies	1,8	117,4800	USD	1,23	170,5	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 fond- värde
Akamai Technologies	3,8	104,6500	USD	1,23	326,3	0,07 %
Alexion Pharmaceuticals	1,1	154,8400	USD	1,23	135,4	0,03 %
Align Technology	0,0	524,7100	USD	1,23	9,4	0,00 %
Alliance Data Systems	0,9	73,7200	USD	1,23	55,2	0,01 %
Allstate	4,9	108,4000	USD	1,23	434,9	0,10 %
American Express	4,0	119,5600	USD	1,23	388,8	0,09 %
American International Group	4,5	37,3500	USD	1,23	135,9	0,03 %
AmerisourceBergen	1,0	96,8100	USD	1,23	76,9	0,02 %
Amgen	3,6	226,0300	USD	1,23	660,5	0,15 %
ANSYS	0,0	364,7500	USD	1,23	6,5	0,00 %
Anthem	1,5	315,3800	USD	1,23	380,2	0,08 %
Apple	73,5	133,4400	USD	1,23	7 999,3	1,76 %
Applied Materials	5,5	85,5300	USD	1,23	381,8	0,08 %
Arista Networks	0,2	288,3700	USD	1,23	45,4	0,01 %
Arthur J Gallagher	2,6	121,4100	USD	1,23	255,1	0,06 %
Autodesk	2,9	302,7200	USD	1,23	704,9	0,16 %
Bank of America	47,3	29,9600	USD	1,23	1 155,0	0,25 %
Bank of New York Mellon	3,1	41,6450	USD	1,23	104,9	0,02 %
Baxter International	3,1	79,5200	USD	1,23	199,8	0,04 %
Becton Dickinson and	0,9	247,9600	USD	1,23	178,9	0,04 %
Berkshire Hathaway	11,3	229,3200	USD	1,23	2 105,7	0,46 %
Biogen	1,1	241,2900	USD	1,23	211,4	0,05 %
BlackRock	0,9	710,4350	USD	1,23	514,2	0,11 %
Boston Scientific	5,0	35,5800	USD	1,23	145,0	0,03 %
Bristol-Myers Squibb	15,6	61,1900	USD	1,23	780,0	0,17 %
Broadcom	1,5	434,7700	USD	1,23	522,3	0,12 %
Broadridge Financial Solutions	0,3	151,4500	USD	1,23	33,8	0,01 %
Cadence Design Systems	0,5	136,2600	USD	1,23	52,9	0,01 %
Capital One Financial	1,0	97,4800	USD	1,23	77,5	0,02 %
Cardinal Health	3,2	52,8200	USD	1,23	136,9	0,03 %
CDW Corp/DE	0,9	129,7600	USD	1,23	94,6	0,02 %
Centene	3,9	59,1900	USD	1,23	188,6	0,04 %
Cerner	1,6	77,7100	USD	1,23	101,7	0,02 %
Charles Schwab	6,5	52,4400	USD	1,23	276,3	0,06 %
Cigna	2,8	204,1950	USD	1,23	471,2	0,10 %
Cisco Systems	16,1	44,2500	USD	1,23	582,4	0,13 %
Citigroup	16,7	60,6300	USD	1,23	824,0	0,18 %
Citizens Financial Group	8,2	35,2200	USD	1,23	234,5	0,05 %
CME Group	2,0	179,3000	USD	1,23	295,4	0,07 %
Cognizant Technology Solutions	5,7	81,0000	USD	1,23	377,5	0,08 %
Conduent	14,7	4,6600	USD	1,23	56,0	0,01 %
Cooper Cos	0,0	355,2300	USD	1,23	9,0	0,00 %
Corning	10,1	35,6600	USD	1,23	292,4	0,06 %
Covetrus	0,4	29,1600	USD	1,23	8,7	0,00 %
CVS Health	7,9	67,3000	USD	1,23	433,3	0,10 %
Danaher	0,6	221,0700	USD	1,23	105,9	0,02 %
DaVita	1,6	115,6500	USD	1,23	152,1	0,03 %
DENTSPLY SIRONA	0,6	51,2200	USD	1,23	26,5	0,01 %
DexCom	0,7	363,9900	USD	1,23	194,6	0,04 %
Discover Financial Services	0,5	89,1100	USD	1,23	33,0	0,01 %
DXC Technology	0,5	24,5300	USD	1,23	9,1	0,00 %
Edwards Lifesciences	2,8	89,6100	USD	1,23	205,7	0,05 %
Eli Lilly and	5,5	166,9900	USD	1,23	754,0	0,17 %
Fifth Third Bancorp	9,1	27,1300	USD	1,23	201,6	0,04 %
Fiserv	0,1	112,7800	USD	1,23	10,4	0,00 %
Fortinet	1,7	147,9100	USD	1,23	204,5	0,05 %
Franklin Resources	0,6	24,6300	USD	1,23	12,4	0,00 %
Gilead Sciences	4,3	56,9700	USD	1,23	198,4	0,04 %
Goldman Sachs Group	1,4	259,8300	USD	1,23	291,0	0,06 %
Hartford Financial Services Group	4,4	47,8600	USD	1,23	170,5	0,04 %
HCA Healthcare	2,4	162,5600	USD	1,23	316,0	0,07 %
Henry Schein	1,0	66,1300	USD	1,23	55,6	0,01 %
Hewlett Packard Enterprise	15,3	11,6750	USD	1,23	145,5	0,03 %
Hologic	1,4	71,3000	USD	1,23	82,7	0,02 %
HP	11,0	24,2600	USD	1,23	217,0	0,05 %
Humana	0,2	407,0000	USD	1,23	50,1	0,01 %
Huntington Bancshares	22,5	12,4700	USD	1,23	228,9	0,05 %
IDEXX Laboratories	0,8	495,0100	USD	1,23	317,1	0,07 %
Illumina	0,5	362,1500	USD	1,23	151,4	0,03 %
Incyte	0,2	85,6800	USD	1,23	16,5	0,00 %
Intel	24,4	48,8800	USD	1,23	971,9	0,21 %
Intercontinental Exchange	3,7	113,6000	USD	1,23	346,4	0,08 %
International Business Machines	3,7	124,1500	USD	1,23	373,6	0,08 %
Intuit	2,6	378,5800	USD	1,23	816,8	0,18 %
Intuitive Surgical	0,5	815,7200	USD	1,23	300,5	0,07 %
IQVIA Holdings	0,0	176,2400	USD	1,23	1,4	0,00 %
Jack Henry & Associates	1,0	159,0000	USD	1,23	129,6	0,03 %
Johnson & Johnson	12,6	156,1500	USD	1,23	1 606,4	0,35 %
JPMorgan Chase	16,5	125,1600	USD	1,23	1 684,6	0,37 %
Keysight Technologies	0,4	131,0000	USD	1,23	40,1	0,01 %
Laboratory Corp of America	0,2	200,5600	USD	1,23	31,2	0,01 %
Lam Research	1,7	468,0100	USD	1,23	650,0	0,14 %
Loews	3,9	44,4000	USD	1,23	140,4	0,03 %
Mastercard	5,0	358,3700	USD	1,23	1 459,9	0,32 %
Maxim Integrated Products	2,2	87,4400	USD	1,23	157,5	0,03 %
McKesson	1,6	172,9000	USD	1,23	229,8	0,05 %
Merck	11,9	80,6900	USD	1,23	780,9	0,17 %
MetLife	1,7	46,4400	USD	1,23	65,4	0,01 %
Mettler-Toledo International	0,3	1 130,4100	USD	1,23	296,7	0,07 %
Micron Technology	0,4	73,7000	USD	1,23	25,7	0,01 %
Microsoft	35,0	221,5000	USD	1,23	6 319,9	1,39 %
Moody's	1,9	287,7600	USD	1,23	445,6	0,10 %
Morgan Stanley	6,6	67,8200	USD	1,23	364,1	0,08 %
Motorola Solutions	0,6	167,1500	USD	1,23	83,8	0,02 %
Nasdaq	1,2	130,8300	USD	1,23	126,7	0,03 %
Nektar Therapeutics	0,6	16,8950	USD	1,23	8,2	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 fond- värde
NetApp	2,0	65,1000	USD	1,23	105,1	0,02 %
NortonLifeLock	1,5	20,7200	USD	1,23	25,8	0,01 %
NVIDIA	3,1	521,5300	USD	1,23	1 303,7	0,29 %
Oracle	5,2	64,2500	USD	1,23	271,7	0,06 %
PayPal Holdings	4,3	230,9500	USD	1,23	816,6	0,18 %
Pfizer	19,8	36,4400	USD	1,23	586,9	0,13 %
Principal Financial Group	2,9	49,0400	USD	1,23	117,7	0,03 %
Prudential Financial	2,6	77,3700	USD	1,23	165,6	0,04 %
QUALCOMM	3,3	151,3400	USD	1,23	409,5	0,09 %
Quest Diagnostics	0,6	117,6600	USD	1,23	55,4	0,01 %
Raymond James Financial	0,5	94,2700	USD	1,23	37,3	0,01 %
Regeneron Pharmaceuticals	0,6	472,0000	USD	1,23	237,0	0,05 %
Regions Financial	9,6	15,8400	USD	1,23	123,7	0,03 %
ResMed	0,6	209,1500	USD	1,23	94,3	0,02 %
S&P Global	2,4	325,4100	USD	1,23	635,5	0,14 %
salesforce.com	4,8	221,1800	USD	1,23	873,4	0,19 %
ServiceNow	0,7	546,0400	USD	1,23	312,4	0,07 %
Skyworks Solutions	0,1	152,7500	USD	1,23	13,8	0,00 %
State Street	1,8	71,6800	USD	1,23	104,2	0,02 %
Stryker	1,4	242,0300	USD	1,23	274,0	0,06 %
Synchrony Financial	4,6	34,2600	USD	1,23	127,8	0,03 %
Synopsys	0,2	258,5800	USD	1,23	51,6	0,01 %
T Rowe Price Group	1,7	149,2900	USD	1,23	209,9	0,05 %
Texas Instruments	7,6	162,4500	USD	1,23	1 000,1	0,22 %
Thermo Fisher Scientific	1,4	461,6000	USD	1,23	524,5	0,12 %
Travelers Cos	3,4	138,7690	USD	1,23	388,0	0,09 %
Truist Financial	7,8	47,1900	USD	1,23	299,7	0,07 %
UnitedHealth Group	5,5	346,1600	USD	1,23	1 542,8	0,34 %
Universal Health Services	0,3	135,8400	USD	1,23	29,3	0,01 %
US Bancorp	6,2	46,0400	USD	1,23	233,7	0,05 %
Waters	0,8	244,7500	USD	1,23	155,2	0,03 %
Wells Fargo	21,9	29,7900	USD	1,23	532,6	0,12 %
VeriSign	0,6	214,5700	USD	1,23	105,8	0,02 %
Vertex Pharmaceuticals	1,4	230,3900	USD	1,23	255,8	0,06 %
West Pharmaceutical Services	0,5	278,2700	USD	1,23	123,8	0,03 %
Western Digital	1,8	51,7400	USD	1,23	75,4	0,02 %
Viatis	2,5	18,2400	USD	1,23	36,4	0,01 %
Visa	6,4	219,1600	USD	1,23	1 146,4	0,25 %
Xerox Holdings	1,6	22,7250	USD	1,23	29,8	0,01 %
Zebra Technologies	0,1	383,3400	USD	1,23	37,2	0,01 %
Zimmer Biomet Holdings	0,5	151,6400	USD	1,23	67,1	0,01 %
Zoetis	3,8	163,5500	USD	1,23	507,4	0,11 %
Amerika totalt					62 016,2	13,66 %
Belgien						
Ageas	4,0	43,5800	EUR	1,00	174,4	0,04 %
Belgien totalt					174,4	0,04 %
Bermuda						
Everest Re Group	0,8	229,3400	USD	1,23	150,5	0,03 %
Hiscox	5,2	996,6739	GBP	0,90	58,1	0,01 %
Bermuda totalt					208,5	0,05 %
Danmark						
Tryg	1,1	192,1000	DKK	7,44	29,0	0,01 %
Danmark totalt					29,0	0,01 %
Frankrike						
AXA	30,9	19,5120	EUR	1,00	603,8	0,13 %
Frankrike totalt					603,8	0,13 %
Holland						
Aegon	45,1	3,2350	EUR	1,00	145,9	0,03 %
NN Group	7,5	35,5300	EUR	1,00	267,6	0,06 %
Holland totalt					413,5	0,09 %
Irland						
Accenture	2,3	258,6800	USD	1,23	485,1	0,11 %
Medtronic	8,7	115,8100	USD	1,23	817,6	0,18 %
Seagate Technology	3,1	60,7300	USD	1,23	154,4	0,03 %
Willis Towers Watson	0,8	207,4900	USD	1,23	132,1	0,03 %
Irland totalt					1 589,2	0,35 %
Italien						
Assicurazioni Generali	19,3	14,2600	EUR	1,00	274,8	0,06 %
Poste Italiane	12,1	8,3200	EUR	1,00	100,8	0,02 %
Italien totalt					375,6	0,08 %
Norge						
Gjensidige Forsikring	3,1	191,4000	NOK	10,47	55,8	0,01 %
Norge totalt					55,8	0,01 %
Schweiz						
Baloise Holding	0,6	157,5000	CHF	1,08	92,7	0,02 %
Chubb	3,4	151,1300	USD	1,23	422,8	0,09 %
Helvetia Holding	0,8	93,4000	CHF	1,08	66,2	0,01 %
Swiss Life Holding	0,2	412,4000	CHF	1,08	64,5	0,01 %
Swiss Re	5,1	83,3400	CHF	1,08	393,4	0,09 %
TE Connectivity	1,4	119,9500	USD	1,23	141,4	0,03 %
Zurich Insurance Group	1,6	373,5000	CHF	1,08	548,3	0,12 %
Schweiz totalt					1 729,4	0,38 %
Spanien						
Mapfre	104,3	1,5930	EUR	1,00	166,1	0,04 %
Spanien totalt					166,1	0,04 %
Storbritannien						
Admiral Group	2,4	2 906,0000	GBP	0,90	76,3	0,02 %
Aviva	76,9	325,2000	GBP	0,90	278,2	0,06 %
Beazley	10,9	364,6000	GBP	0,90	44,3	0,01 %
Direct Line Insurance Group	36,3	319,0000	GBP	0,90	128,9	0,03 %
Legal & General Group	95,2	266,2000	GBP	0,90	282,2	0,06 %
Micro Focus International ADR	0,2	5,6400	USD	1,23	1,0	0,00 %
Phoenix Group Holdings	5,3	700,6000	GBP	0,90	41,3	0,01 %
Prudential	31,4	1 347,0000	GBP	0,90	470,1	0,10 %
RSA Insurance Group	1,4	677,4000	GBP	0,90	10,4	0,00 %
St James's Place	6,5	1 133,5000	GBP	0,90	81,6	0,02 %
Storbritannien totalt					1 414,2	0,31 %

	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 fond- värde
Sverige						
SSAB B	78,8	2,6080	EUR	1,00	205,5	0,05 %
Telia Company FDR	78,4	3,3800	EUR	1,00	265,1	0,06 %
Sverige totalt					470,6	0,10 %
Sydafrika						
Old Mutual	33,5	59,6600	GBP	0,90	22,2	0,00 %
Sydafrika totalt					22,2	0,00 %
Tyskland						
Allianz	4,9	200,7000	EUR	1,00	986,8	0,22 %
Hannover Rueck	0,5	130,3000	EUR	1,00	59,7	0,01 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	1,9	242,8000	EUR	1,00	470,8	0,10 %
Tyskland totalt					1 517,3	0,33 %
Aktieplaceringar totalt					70 785,9	15,59 %
Utländska direkta placeringar totalt					70 785,9	15,59 %
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	245,4	29,5028	EUR	1,00	7 238,6	1,59 %
Nordea Global Dividend Fund A growth	844,9	18,9043	EUR	1,00	15 971,5	3,52 %
Nordea Global Enhanced Fund A growth	1 188,8	13,6954	EUR	1,00	16 281,1	3,59 %
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	0,0	21,2644	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	2,5757	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea World Fund I growth	3 294,0	19,7423	EUR	1,00	65 030,6	14,32 %
Finland totalt					104 521,9	23,02 %
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	3 447,7	24,9000	EUR	1,00	85 849,0	18,91 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	219,8	133,6200	EUR	1,00	29 365,5	6,47 %
Luxemburg totalt					115 214,5	25,38 %
Aktiefonder totalt					219 736,4	48,40 %
Blandfonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund Y-EUR	43,1	182,1800	EUR	1,00	7 844,0	1,73 %
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	0,0	111,4500	EUR	1,00	0,1	0,00 %
Luxemburg totalt					7 844,2	1,73 %
Blandfonder totalt					7 844,2	1,73 %
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I growth	4 651,1	2,4584	EUR	1,00	11 434,4	2,52 %
Nordea Emerging Market Bond growth	176,9	23,6433	EUR	1,00	4 183,5	0,92 %
Nordea Euro Bond Fund A growth	45 504,0	0,5245	EUR	1,00	23 867,3	5,26 %
Nordea Global High Yield growth	421,5	28,7989	EUR	1,00	12 139,2	2,67 %
Finland totalt					51 624,5	11,37 %
Luxemburg						
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	724,6	15,4700	EUR	1,00	11 209,3	2,47 %
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	21,4	124,9400	EUR	1,00	2 673,2	0,59 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	406,8	12,4000	EUR	1,00	5 043,9	1,11 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	7,8	106,1700	EUR	1,00	832,6	0,18 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	29,4	86,3100	EUR	1,00	2 541,6	0,56 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	19,9	98,8400	EUR	1,00	1 970,4	0,43 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	43,1	115,2600	EUR	1,00	4 967,5	1,09 %
Luxemburg totalt					29 238,5	6,44 %
Långräntefonder totalt					80 863,1	17,81 %
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B growth	1 123,6	10,5100	EUR	1,00	11 808,6	2,60 %
Finland totalt					11 808,6	2,60 %
Korträntefonder total					11 808,6	2,60 %
Nordeas placeringsfonder totalt					320 252,2	70,53 %
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	53,2	49,1340	EUR	1,00	2 613,9	0,58 %
Indexandelsfonder total					2 613,9	0,58 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					2 613,9	0,58 %
Innehav i placeringsfonder totalt					322 866,1	71,11 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 3/2021	7,5	-2,4500	USD	1,23	-15,0	0,00 %
Futureskontrakt totalt					-15,0	0,00 %
Aktiederivat totalt					-15,0	0,00 %
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2021	-1 900,0	0,2000	EUR	1,00	-3,8	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	-4 200,0	0,0313	USD	1,23	-1,1	0,00 %
Futureskontrakt totalt					-4,9	0,00 %
Räntederivat totalt					-4,9	0,00 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					-19,8	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 fond- värde
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS35V1-5Y	-276,0		USD	1,23	-20,8	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-250,0		USD	1,23	-18,9	0,00 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-250,0		EUR	1,00	-29,9	-0,01 %
Kreditriskderivat totalt					-69,6	-0,02 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					-69,6	-0,02 %
Derivatkontrakt totalt					-89,5	-0,02 %
Placeringar totalt					445 509,3	98,12 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					8 531,8	1,88 %
Fondvärde					454 041,1	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	99,48 %					
Avkastningsandel A	0,52 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument	
Underliggande exponering vid futures	
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	22 750,9
Sålda räntefutures	-5 818,4
Underliggande exponering vid CDS	
Underliggande exponering vid köpta CDS:er	-
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	678,7
Motpart till derivathandel	
BNP Paribas SA	
JP Morgan AG	
Deutsche Bank AG	
BofA Securities Europe SA	
Barclays Bank Ireland PLC	

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	15 113 630,92	82 388 335,29
Nettointäkter från derivatinstrument	1 218 237,32	2 585 409,52
Dividendavkastning	2 881 937,87	3 167 374,98
Ränteintäkter	190 523,48	336 263,23
Övriga intäkter	1 922 732,55	1 481 856,20
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-5 531 080,93	-5 872 232,87
Räntekostnader	-72 377,98	-76 412,01
Övriga kostnader	-2 455 620,20	-1 486 953,81
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	13 267 983,03	82 523 640,53

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	445 530 919,72	451 916 301,51
Kundfordringar	19 468,07	186 000,00
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	1 630,87
Övriga	560 494,77	155 437,16
Resultatregleringar	171 234,05	181 754,65
Kassa och bank	9 077 737,70	9 249 278,45
Aktiva sammanlagt	455 359 854,31	461 690 402,64
Passiva		
Fondens värde	454 041 145,43	460 552 868,12
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	502 212,62	206 674,71
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	21 588,53	148 621,41
Övriga	178 570,52	137 190,48
Resultatregleringar	616 337,21	645 047,92
Passiva sammanlagt	455 359 854,31	461 690 402,64

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (EUR)		
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	13 475 703,78	13 575 748,02
Överlåtelseförluster	-4 386 623,32	-1 231 871,98
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	2 579 240,66	62 993 739,89
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	4 767 238,03	2 173 666,86
Överlåtelseförluster	-198 288,38	-5 963,16
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 123 639,85	4 883 015,66
Sammanlagt	15 113 630,92	82 388 335,29
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	5 288 457,79	3 387 198,40
Förluster	-7 131 098,12	-2 087 782,53
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	666 404,23	485 999,27
Ränterelaterade poster		
Vinster	2 839 117,65	1 338 195,27
Förluster	-674 130,69	-1 325 105,12
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	-13 553,68	346 917,18
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	496 329,39	905 542,40
Förluster	-372 024,30	-119 872,40
Ikke-realiserade värdeförändringar, netto	118 735,05	-345 682,95
Sammanlagt	1 218 237,32	2 585 409,52
Ökning av placeringarnas verkliga värde	19 881 993,43	73 459 641,74
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-17 654 807,02	-5 095 652,69
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	24 707,46	35 585,07
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	460 552 868,12	374 769 376,29
Teckning av fondandelar	45 980 537,95	44 233 828,67
Inlösen av fondandelar	-65 715 399,98	-40 941 040,49
Utdelning av avkastning	-44 843,69	-32 936,88
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	13 267 983,03	82 523 640,53
Fondens värde 31.12.	454 041 145,43	460 552 868,12
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	454 041 145,43	460 552 868,12

Nordea Stabil Avkastning

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Stabil Avkastning och andelsserien A ökade med 2,26 % under januari–december 2020, och andelsserien I med 2,83 %. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Utan de exceptionella finans- och penningpolitiska stimulansåtgärderna skulle pandemin och den globala recessionen ha varit en katastrof också på placeringsmarknaden. Tack vare åtgärderna kunde riskbehäftade placeringar ändå återhämta sig från kraschen i våras och till slut blev placeringsåret relativt bra. Under årets sista kvartal bidrog de positiva nyheterna om vaccinen till att kurserna steg ytterligare. Året präglades av stora avkastningsskillnader på olika aktie-marknader vilket i sin tur framhäver betydelsen av framgångsrik viktning mellan olika tillgångslag. Sett till hela året avkastade globala aktieplaceringar 6,3 % och statslån i eurozonen 5,1 %.

Placeringarna i stabila aktier och hedgefonden Alpha 10 bidrog positivt till fondens avkastning. I fråga om ränteplaceringar gav globala high yield-obligationer den största positiva effekten på den totala avkastningen. Vår taktiska viktning av kreditrisken gav en tilläggsavkastning på 0,2 %. Vi överviktade high yield-obligationer

i förhållande till statslån två gånger under året – först i somras och en gång till i höstas. Endast placeringarna i kontanta medel och korta räntor hade en negativ inverkan på fondens utveckling.

Den taktiska viktningen mellan aktier och ränteinstrument gav en tilläggsavkastning på 0,4 %. Vi underviktade aktier under den häftiga marknadsturbulensen i våras. Efter några aktiva viktjusteringar fortsatte vi med en liten undervikt i aktier. I början av sommaren började vi neutralvikta aktier och i slutet av sommaren började vi övervikta dem i fonden. I september ökade vi aktieövervikten och fortsatte med den även vid årsskiftet.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Kaj Forsström sedan 1.7.2006.

Kaj Forsström

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade ränte- och aktiederivat samt valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,66–12,74 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå

4

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Högre risk

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

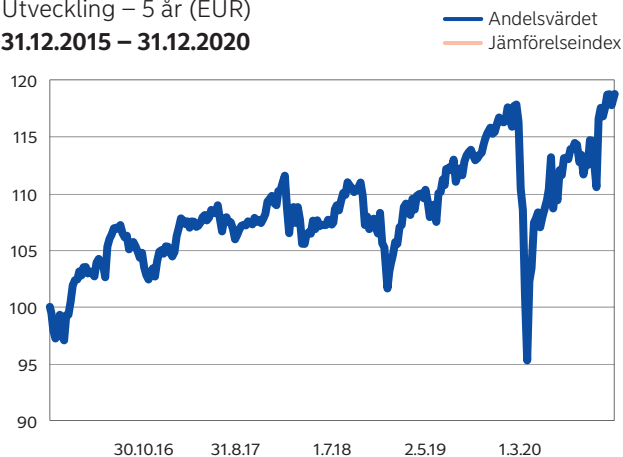
Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

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

Värdet på tillväxtandelen A

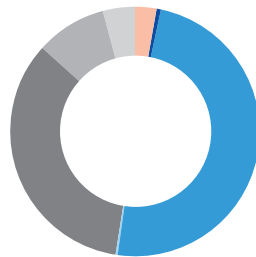
Utveckling – 5 år (EUR)

31.12.2015 – 31.12.2020



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 24.1.2006.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,83 %
- Övriga inhemska masslån 0,64 %
- Utländska aktier 48,87 %
- Övriga utländska masslån 0,35 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 34,19 %
- Alternativa fonder/ Nordeakoncernen 9,09 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 4,03 %

Basfakta

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Tillväxtandel A*, EUR	1 826,60	1 786,23	1 588,89
Avkastningsandel A*, EUR	1 439,24	1 428,51	1 289,25
Tillväxtandel I*, EUR	1 901,95	1 849,63	1 636,30
Avkastningsandel I*, EUR	1 670,00	1 648,37	1 479,54
Tillväxtandel A, 1 000 st.	17 337,9	18 489,2	19 707,5
Avkastningsandel A, 1 000 st.	2 478,4	2 594,1	2 778,2
Tillväxtandel I, 1 000 st.	3 220,5	3 942,5	4 268,1
Avkastningsandel I, 1 000 st.	388,8	394,2	390,1
Antal andelsägare	28 014	29 557	31 208
Fondvärde, milj. EUR	420,1	446,7	424,6
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	6 898,5	7 261,7	7 691,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	21,59	21,43	19,34
Avkastning I*, EUR	25,05	24,73	22,19
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	8 628,6	51 621,8	-23 318,1

* 100 andelar

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

31.12.2020

Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	9,57
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,34
Omsättningshastigheten i portföljen, %	69,63
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,75
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,20
Årliga avgifter A, %	1,76
Årliga avgifter I, %	1,21
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

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

Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Inhemska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldebrevslån						
Kojamo Oyj 1.625% 17-10-2023	1 100,0	104,0652	EUR	1,00	1 144,7	0,27 %
Neste Oyj 2.125% 17-03-2022	1 500,0	101,8110	EUR	1,00	1 527,2	0,36 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					2 671,9	0,64 %
Masskuldebrevslån totalt					2 671,9	0,64 %
Ränteplaceringar totalt					2 671,9	0,64 %
Inhemska direkta placeringar totalt					2 671,9	0,64 %
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Akamai Technologies	28,1	104,6500	USD	1,23	2 395,1	0,57 %
Alphabet	3,6	1 746,8400	USD	1,23	5 135,6	1,22 %
Amgen	21,1	226,0300	USD	1,23	3 881,9	0,92 %
Anthem	15,7	315,3800	USD	1,23	4 024,7	0,96 %
Archer-Daniels-Midland	69,2	49,9300	USD	1,23	2 814,2	0,67 %
AT&T	262,4	28,4350	USD	1,23	6 081,4	1,45 %
AutoZone	6,8	1 173,6000	USD	1,23	6 457,7	1,54 %
Bristol-Myers Squibb	120,4	61,1900	USD	1,23	6 003,0	1,43 %
Cigna	44,6	204,1950	USD	1,23	7 426,0	1,77 %
Cisco Systems	248,7	44,2500	USD	1,23	8 970,2	2,14 %
Citrix Systems	5,4	128,5200	USD	1,23	565,6	0,13 %
Cognizant Technology Solutions	16,8	81,0000	USD	1,23	1 105,9	0,26 %
Comcast	250,5	52,0400	USD	1,23	10 626,4	2,53 %
CVS Health	73,1	67,3000	USD	1,23	4 011,1	0,95 %
eBay	218,9	50,4500	USD	1,23	9 000,0	2,14 %
Entergy	18,1	98,6100	USD	1,23	1 452,4	0,35 %
Fiserv	51,1	112,7800	USD	1,23	4 696,1	1,12 %
International Business Machines	47,0	124,1500	USD	1,23	4 755,1	1,13 %
Johnson & Johnson	78,1	156,1500	USD	1,23	9 941,7	2,37 %
Kellogg	24,2	61,7900	USD	1,23	1 221,1	0,29 %
Laboratory Corp of America	1,3	200,5600	USD	1,23	212,7	0,05 %
McKesson	19,1	172,9000	USD	1,23	2 692,2	0,64 %
Merck	43,4	80,6900	USD	1,23	2 852,7	0,68 %
Oracle	146,6	64,2500	USD	1,23	7 675,1	1,83 %
PepsiCo	12,7	147,3100	USD	1,23	1 529,5	0,36 %
Pfizer	93,8	36,4400	USD	1,23	2 786,9	0,66 %
Prosperity Bancshares	3,6	68,8900	USD	1,23	204,1	0,05 %
Public Service Enterprise Group	76,0	57,4700	USD	1,23	3 557,7	0,85 %
Quest Diagnostics	9,9	117,6600	USD	1,23	946,4	0,23 %
Signature Bank/New York NY	6,4	133,8500	USD	1,23	698,3	0,17 %
Simon Property Group	10,1	83,1000	USD	1,23	682,7	0,16 %
Target	35,2	174,8400	USD	1,23	5 017,9	1,19 %
Walgreens Boots Alliance	31,0	39,3600	USD	1,23	995,7	0,24 %
Verizon Communications	60,1	58,2300	USD	1,23	2 851,7	0,68 %
VMware	9,0	137,9300	USD	1,23	1 008,1	0,24 %
Zimmer Biomet Holdings	22,6	151,6400	USD	1,23	2 798,3	0,67 %
Amerika totalt					137 075,3	32,63 %
Danmark						
Keops	6,6		SEK	10,02		0,00 %
Keops	296,4		DKK	7,44	0,0	0,00 %
Danmark totalt					0,0	0,00 %
Frankrike						
Danone	59,4	53,7600	EUR	1,00	3 192,2	0,76 %
Sanofi	46,1	78,7000	EUR	1,00	3 624,8	0,86 %
Vinci	57,0	81,3600	EUR	1,00	4 639,8	1,10 %
Frankrike totalt					11 456,7	2,73 %
Indien						
Infosys ADR	287,9	16,9700	USD	1,23	3 981,7	0,95 %
Indien totalt					3 981,7	0,95 %
Irland						
Medtronic	76,3	115,8100	USD	1,23	7 199,8	1,71 %
Irland totalt					7 199,8	1,71 %
Israel						
Check Point Software Technologies	52,4	133,7000	USD	1,23	5 715,2	1,36 %
Israel totalt					5 715,2	1,36 %
Japan						
KDDI	169,9	3 066,0000	JPY	126,43	4 119,9	0,98 %
Nippon Telegraph & Telephone	196,5	2 645,5000	JPY	126,43	4 111,8	0,98 %
Seven & i Holdings	64,8	3 659,0000	JPY	126,43	1 875,4	0,45 %
Takeda Pharmaceutical	53,1	3 755,0000	JPY	126,43	1 577,1	0,38 %
Japan totalt					11 684,3	2,78 %
Kanada						
Bank of Nova Scotia/The	65,7	68,9100	CAD	1,56	2 898,4	0,69 %
National Bank of Canada	15,9	71,5500	CAD	1,56	730,1	0,17 %
Royal Bank of Canada	47,8	104,8300	CAD	1,56	3 209,6	0,76 %
TC Energy	37,8	52,0500	CAD	1,56	1 260,2	0,30 %
Kanada totalt					8 098,3	1,93 %
Schweiz						
Chubb	9,5	151,1300	USD	1,23	1 170,5	0,28 %
Roche Holding	9,7	309,0000	CHF	1,08	2 777,7	0,66 %
Schweiz totalt					3 948,2	0,94 %

	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 fond- värde
Storbritannien						
British American Tobacco	109,5	2 708,0000	GBP	0,90	3 299,5	0,79 %
Imperial Brands	98,5	1 548,7100	GBP	0,90	1 698,8	0,40 %
Unilever	43,2	49,5650	EUR	1,00	2 139,8	0,51 %
Storbritannien totalt					7 138,1	1,70 %
Tyskland						
Bayer	67,3	48,1550	EUR	1,00	3 240,5	0,77 %
Fresenius Medical Care	8,5	68,2000	EUR	1,00	576,5	0,14 %
Fresenius	19,5	37,8400	EUR	1,00	737,9	0,18 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	8,4	242,8000	EUR	1,00	2 036,6	0,48 %
Siemens	20,5	117,5200	EUR	1,00	2 412,2	0,57 %
Tyskland totalt					9 003,7	2,14 %
Aktieplaceringar totalt					205 301,3	48,87 %
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Övriga masskuldebrevslån						
Luxemburg						
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	1 000,0	147,0428	EUR	1,00	1 470,4	0,35 %
Luxemburg totalt					1 470,4	0,35 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					1 470,4	0,35 %
Masskuldebrevslån totalt					1 470,4	0,35 %
Ränteplaceringar totalt					1 470,4	0,35 %
Utländska direkta placeringar totalt					206 771,7	49,22 %
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Corporate Bond I growth	7 329,9	2,4584	EUR	1,00	18 019,8	4,29 %
Nordea Euro Bond Fund A growth	40 444,0	0,5245	EUR	1,00	21 213,3	5,05 %
Nordea Global High Yield growth	891,8	28,7989	EUR	1,00	25 682,7	6,11 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	773,5	27,4328	EUR	1,00	21 219,6	5,05 %
Finland totalt					86 135,4	20,50 %
Luxemburg						
Nordea 1 - European Corp Bond Fd Plus X-EUR	40,3	158,4000	EUR	1,00	6 383,4	1,52 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	536,4	12,0000	EUR	1,00	6 436,5	1,53 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	161,7	106,1700	EUR	1,00	17 170,8	4,09 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	238,6	115,2600	EUR	1,00	27 498,9	6,55 %
Luxemburg totalt					57 489,6	13,68 %
Långräntefonder totalt					143 625,0	34,19 %
Alternativa fonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	2 577,2	14,8200	EUR	1,00	38 193,6	9,09 %
Luxemburg totalt					38 193,6	9,09 %
Alternativa fonder totalt					38 193,6	9,09 %
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B growth	1 612,2	10,5100	EUR	1,00	16 944,3	4,03 %
Finland totalt					16 944,3	4,03 %
Korträntefonder total					16 944,3	4,03 %
Nordeas placeringsfonder totalt					198 762,9	47,31 %
Innehav i placeringsfonder totalt					198 762,9	47,31 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 3/2021	11,0	-2,4500	USD	1,23	-21,9	-0,01 %
Futureskontrakt totalt					-21,9	-0,01 %
Aktiederivat totalt					-21,9	-0,01 %
Räntederivat						
Futureskontrakt						
EURO-BUND FUTURE 3/2021	-1 800,0	0,2000	EUR	1,00	-3,6	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	-3 900,0	0,0313	USD	1,23	-1,0	0,00 %
Futureskontrakt totalt					-4,6	0,00 %
Räntederivat totalt					-4,6	0,00 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					-26,5	-0,01 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/CAD 22-01-2021					16,6	0,00 %
FX FWD EUR/CHF 22-01-2021					24,7	0,01 %
FX FWD EUR/DKK 22-01-2021					0,0	0,00 %
FX FWD EUR/GBP 22-01-2021					-76,5	-0,02 %
FX FWD EUR/JPY 22-01-2021					141,2	0,03 %
FX FWD EUR/USD 22-01-2021					5 396,6	1,28 %
Terminskontrakt totalt					5 502,6	1,31 %
Valutaderivat totalt					5 502,6	1,31 %
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS35V1-5Y	-250,0		USD	1,23	-18,9	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-328,0		USD	1,23	-24,8	-0,01 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-251,0		USD	1,23	-19,0	0,00 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-269,0		EUR	1,00	-32,2	-0,01 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-250,0		EUR	1,00	-29,9	-0,01 %
Kreditriskderivat totalt					-124,7	-0,03 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					5 377,9	1,28 %
Derivatkontrakt totalt					5 351,4	1,27 %

	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 fond- värde
Placeringar totalt					413 557,9	98,44 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					6 550,6	1,56 %
Fondvärde					420 108,4	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	75,38 %					
Tillväxtandel I	14,58 %					
Avkastningsandel A	8,49 %					
Avkastningsandel I	1,55 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
USD	-145 819,6
DKK	-3,8
CAD	-7 942,2
EUR	177 852,8
JPY	-10 763,7
GBP	-5 212,0
CHF	-2 608,9

Underliggande exponering vid futures

Köpta valutafutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta räntefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Sålda räntefutures	-5 440,5
Köpta aktiefutures	33 216,4

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	-
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	1 194,7

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-5 545 870,93	62 185 416,03
Nettointäkter från derivatinstrument	13 922 145,33	-10 949 332,70
Dividendavkastning	6 300 070,97	6 706 491,62
Ränteintäkter	309 110,47	598 218,50
Övriga intäkter	3 925 758,38	2 111 491,69
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-6 256 414,24	-6 558 798,81
Räntekostnader	-57 815,46	-49 907,82
Övriga kostnader	-3 968 370,95	-2 421 785,79
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	8 628 613,57	51 621 792,72

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	408 086 937,03	434 621 144,87
Kundfordringar	150 098,25	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	5 693 863,58	1 923 895,36
Övriga	22 394,00	30 498,17
Resultatregleringar	366 607,69	467 546,90
Kassa och bank	6 759 798,98	11 375 043,22
Aktiva sammanlagt	421 079 699,53	448 418 128,52
Passiva		
Fondens värde	420 108 446,05	446 736 591,82
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	222 907,59	843 622,21
Övriga	151 814,53	187 105,61
Resultatregleringar	596 531,36	650 808,88
Passiva sammanlagt	421 079 699,53	448 418 128,52

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	17 885 601,81	22 718 928,34
Överlåtelseförluster	-10 744 513,37	-6 271 682,54
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-20 667 825,98	35 066 168,69
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	10 579 765,13	2 340 060,01
Överlåtelseförluster	-129 295,95	-110 468,07
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-2 469 602,57	8 442 409,60
Sammanlagt	-5 545 870,93	62 185 416,03
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	6 107 902,72	1 908 318,19
Förluster	-5 889 668,64	-2 564 173,83
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 199 550,39	-482 588,21
Ränterelaterade poster		
Vinster	2 032 708,98	1 326 691,74
Förluster	-560 331,40	-1 398 905,20
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	48 644,64	177 638,66
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	17 871 403,86	1 770 748,97
Förluster	-11 302 531,97	-13 731 412,57
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	4 414 466,75	2 044 349,55
Sammanlagt	13 922 145,33	-10 949 332,70
Ökning av placeringarnas verkliga värde	19 794 568,19	53 150 712,94
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-37 269 334,96	-7 902 734,65
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	79 109,99	80 291,57
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	446 736 591,82	424 560 349,60
Teckning av fondandelar	9 388 275,11	14 481 227,07
Inlösen av fondandelar	-43 993 986,90	-43 305 616,07
Utdelning av avkastning	-651 047,55	-621 161,50
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	8 628 613,57	51 621 792,72
Fondens värde 31.12.	420 108 446,05	446 736 591,82
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	420 108 446,05	446 736 591,82

Nordea Tactical Asset Allocation

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Tactical Asset Allocation och andelsserien C ökade med 11,88 % under januari–december 2020. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 12,16 %. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

Nordea Tactical Asset Allocation är en fond som vi använder för att genomföra vår syn på diskretionära portföljer. I basallokeringen har 50,0 % av fondens tillgångar placerats i statslån i euro-zonen, 33,3 % i kortfristiga ränteinstrument och 16,7 % i masslån med säkerhet. Fonden utnyttjar Nordea Multi Asset-teamets disciplinerade och systematiska förhållningssätt vid viktningen mellan aktier och ränteinstrument samt i fråga om taktisk viktning av ränte- och kreditrisk. Fonden använder derivat aktivt för att genomföra sin syn på allokeringen.

Avkastningen på fonden utvecklades starkt trots marknadsturbulensen i våras. Våra taktiska viktningar av ränte- och kreditrisken var framgångsrika i synnerhet i början av året vilket ökade avkastningen på fonden. Våra viktningar i allokeringen mellan aktier och ränteinstrument dämpade avkastningsutvecklingen under årets första hälft men de förbättrade avkastningen

mot slutet av året. Fonden utvecklades bra också i december då vi viktade aktier framgångsrikt i förhållande till ränteinstrument.

Vid utgången av året var fondens nettoaktievikt cirka 42 % och portföljens ränterisk cirka 3,6 vilket indikerar att våra kortsiktiga mätare förhåller sig positivt till aktier och har en negativ syn på ränterisken. Vår syn på kreditrisken är försiktig, och i december justerade vi portföljen med en måttlig vikt i positioner som drar nytta av ökade kreditriskpremier.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Kaj Forsström och Tuomo Mattila sedan starten den 19.11.2019.

Kaj Forsström och Tuomo Mattila

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat, standardiserade ränte- och aktiederivat, valutaderivat samt ränteswappar i placeringsverksamheten i stor omfattning och som ett viktigt led i placeringsstrategin, för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 30,96–105,77 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå

7



Lägre risk

Högre risk

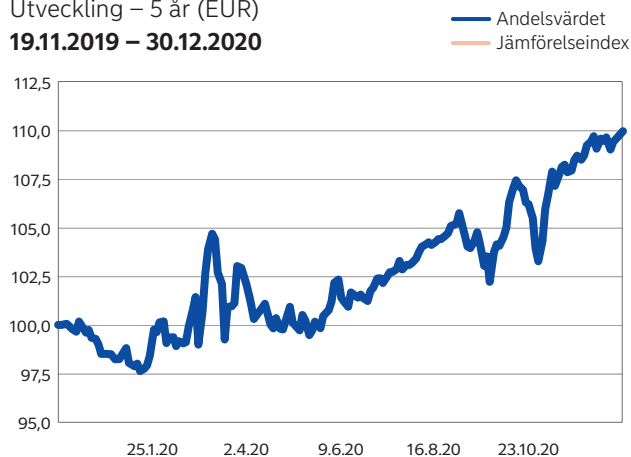
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

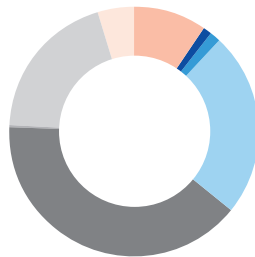
Värdet på tillväxtandelen C

Utveckling – 5 år (EUR)
19.11.2019 – 30.12.2020



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 19.11.2019.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 9,64 %
- Övriga inhemska masslån 0,96 %
- Inhemska statsobligationer 1,61 %
- Övriga utländska masslån 23,72 %
- Utländska statsobligationer 39,72 %
- Utländska penningmarknadsplaceringar 0,36 %
- Långräntefonder/ Nordeakoncernen 19,42 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 4,57 %

Basfakta

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Tillväxtandel C*, EUR	11,00	9,83	-
Tillväxtandel I*, EUR	11,03	9,83	-
Tillväxtandel C, 1 000 st.	9 456,7	4 923,0	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	53 179,3	30 856,8	-
Antal andelsägare	1 165	1 228	-
Fondvärde, milj. EUR	690,3	351,7	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 905,7	117,2	-
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	79 665,4	-6 135,9	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

31.12.2020

Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	82,71
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,25
Årliga avgifter C, %	0,51
Årliga avgifter I, %	0,26
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

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

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

Utnyttjandegrad av intern VaR-limit	Lägsta	Högsta	I genom-snitt	Internt VaR-limit
Nordea Tactical Asset Allocation*	0,11	0,79	0,33	17,00
Hävtångsnivå	Lägsta	Högsta	I genom-snitt	Första dagen
Nordea Tactical Asset Allocation	39,60	117,70	71,60	1.1.2020

* Fonden har inget officiellt jämförelseindex.

Den VaR-beräkningsmodell som fonderna använder är kallad Monte Carlo, förtroendenivån är minst 95 %, innehavsperioden är 20 dagar och längden för tidsen är ett år.

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.

Relativ VaR anger kvoten mellan fondens absoluta VaR och referensportföljens (jämförelseindexets) absoluta VaR. Relativ 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 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat kreditriskderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade ränte- och aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat ränteswappar (IRS) i placeringsverksamheten.

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

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Inhemska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Finland Government Bond 0.000000% 15-09-2024	1 470,0	102,7092	EUR	1,00	1 509,8	0,22 %
Finland Government Bond 0.000000% 15-09-2030	1 680,0	104,1162	EUR	1,00	1 749,2	0,25 %
Finland Government Bond 0.125% 15-04-2036	1 000,0	104,4532	EUR	1,00	1 044,5	0,15 %
Finland Government Bond 0.25% 15-09-2040	342,0	106,2700	EUR	1,00	363,4	0,05 %
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2027	468,0	107,6530	EUR	1,00	503,8	0,07 %
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2029	1 038,0	108,7856	EUR	1,00	1 129,2	0,16 %
Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	167,0	112,3296	EUR	1,00	187,6	0,03 %
Finland Government Bond 1.125% 15-04-2034	3 472,0	118,5536	EUR	1,00	4 116,2	0,60 %
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	85,0	137,0632	EUR	1,00	116,5	0,02 %
Finland Government Bond 2.75% 04-07-2028	334,0	125,5848	EUR	1,00	419,5	0,06 %
Statslån och -obligationer totalt					11 139,7	1,61 %
Övriga masskuldebrevslån						
Alandsbanken Abp 0.125% 19-03-2024	300,0	101,5868	EUR	1,00	304,8	0,04 %
Oma Saastopankki Oyj 0.125% 12-12-2022	5 000,0	101,1750	EUR	1,00	5 058,7	0,73 %
SP-Kiinnitysluottopankki Oyj 0.05% 19-06-2026	1 038,0	102,2240	EUR	1,00	1 061,1	0,15 %
Suomen Hypoteekkiyhdistys 0.5% 13-03-2026	200,0	104,3848	EUR	1,00	208,8	0,03 %
Övriga masskuldebrevslån totalt					6 633,4	0,96 %
Masskuldebrevslån totalt					17 773,1	2,57 %
Ränteplaceringar totalt					17 773,1	2,57 %
Inhemska direkta placeringar totalt					17 773,1	2,57 %
Utländska direkta placeringar						
Ränteplaceringar						
Masskuldebrevslån						
Statslån och -obligationer						
Belgien						
Kingdom of Belgium Governmen 0.1% 22-06-2030	4 160,0	104,6806	EUR	1,00	4 354,7	0,63 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.2% 22-10-2023	327,0	102,5423	EUR	1,00	335,3	0,05 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	1 070,0	105,4776	EUR	1,00	1 128,6	0,16 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2027	1 220,0	109,2128	EUR	1,00	1 332,4	0,19 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2028	1 275,0	110,1310	EUR	1,00	1 404,2	0,20 %
Kingdom of Belgium Governmen 1% 22-06-2026	1 207,0	109,0402	EUR	1,00	1 316,1	0,19 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.25% 22-04-2033	902,0	118,5996	EUR	1,00	1 069,8	0,15 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.6% 22-06-2047	417,6	133,2778	EUR	1,00	556,6	0,08 %
Kingdom of Belgium Governmen 2.15% 22-06-2066	484,0	168,9130	EUR	1,00	817,5	0,12 %
Belgien totalt					12 315,2	1,78 %
Estland						
Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	500,0	103,0040	EUR	1,00	515,0	0,07 %
Estland totalt					515,0	0,07 %
Frankrike						
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2022	293,0	100,8030	EUR	1,00	295,4	0,04 %
French Republic Government B 0.000000% 25-05-2022	4 073,1	100,9700	EUR	1,00	4 112,6	0,60 %
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2029	721,0	103,7490	EUR	1,00	748,0	0,11 %
French Republic Government B 0.25% 25-11-2026	50,0	105,1190	EUR	1,00	52,6	0,01 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	12,3	105,1724	EUR	1,00	13,0	0,00 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2026	2 623,0	106,2147	EUR	1,00	2 786,0	0,40 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2029	6 390,0	108,2100	EUR	1,00	6 914,6	1,00 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	1 792,0	107,8550	EUR	1,00	1 932,8	0,28 %
French Republic Government B 0.75% 25-05-2052	302,3	111,5060	EUR	1,00	337,1	0,05 %
French Republic Government B 1% 25-05-2027	2 580,0	110,2906	EUR	1,00	2 845,5	0,41 %
French Republic Government B 1% 25-11-2025	1 204,0	108,2400	EUR	1,00	1 303,2	0,19 %
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	3 568,0	133,2930	EUR	1,00	4 755,9	0,69 %
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	2 443,0	132,1160	EUR	1,00	3 227,6	0,47 %
French Republic Government B 1.85% 25-07-2027	6 500,0	122,8680	EUR	1,00	8 923,1	1,29 %
French Republic Government B 2% 25-05-2048	3 200,0	145,7670	EUR	1,00	4 664,5	0,68 %
French Republic Government B 2.25% 25-10-2022	1 390,6	105,4040	EUR	1,00	1 465,7	0,21 %
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	3 155,0	127,7744	EUR	1,00	4 031,3	0,58 %
French Republic Government B 3% 25-04-2022	568,0	104,8430	EUR	1,00	595,5	0,09 %
French Republic Government B 3.25% 25-05-2045	1 286,0	172,7864	EUR	1,00	2 222,0	0,32 %
French Republic Government B 4% 25-04-2060	752,0	229,7872	EUR	1,00	1 728,0	0,25 %
French Republic Government B 4.5% 25-04-2041	1 154,0	189,4580	EUR	1,00	2 186,3	0,32 %
French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	2 237,0	172,5648	EUR	1,00	3 860,2	0,56 %
UNEDIC ASSEO 0.000000% 19-11-2030	800,0	102,0188	EUR	1,00	816,2	0,12 %
Frankrike totalt					59 817,0	8,67 %
Grekland						
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	112,0	0,3120	EUR	1,00	0,3	0,00 %
Grekland totalt					0,3	0,00 %
Holland						
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2030	460,0	104,7910	EUR	1,00	482,0	0,07 %
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2025	84,0	104,3639	EUR	1,00	87,7	0,01 %
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2029	2 068,0	107,0040	EUR	1,00	2 212,8	0,32 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	3 087,0	114,8280	EUR	1,00	3 544,7	0,51 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	932,0	109,2330	EUR	1,00	1 018,1	0,15 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	4 304,0	110,3724	EUR	1,00	4 750,4	0,69 %
Netherlands Government Bond 1.75% 15-07-2023	239,0	106,3311	EUR	1,00	254,1	0,04 %
Holland totalt					12 349,9	1,79 %
Irland						
Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	2 300,0	104,9400	EUR	1,00	2 413,6	0,35 %
Ireland Government Bond 0.4% 15-05-2035	1 455,0	107,1716	EUR	1,00	1 559,3	0,23 %
Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	157,0	112,8400	EUR	1,00	177,2	0,03 %
Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	107,0	118,6410	EUR	1,00	126,9	0,02 %
Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	355,0	117,2070	EUR	1,00	416,1	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 fond- värde
Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	791,8	134,0280	EUR	1,00	1 061,2	0,15 %
Ireland Government Bond 3.9% 20-03-2023	326,9	110,1764	EUR	1,00	360,2	0,05 %
Irland totalt					6 114,6	0,89 %
Island						
Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	250,0	102,9939	EUR	1,00	257,5	0,04 %
Island totalt					257,5	0,04 %
Italien						
Italy Buoni Poliennali Del T 0.05% 15-01-2023	5 750,0	100,9444	EUR	1,00	5 804,3	0,84 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.45% 01-06-2021	7 691,0	100,3800	EUR	1,00	7 720,2	1,12 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.65% 15-05-2026	1 000,0	106,4107	EUR	1,00	1 060,8	0,15 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.85% 15-01-2027	1 850,0	104,4790	EUR	1,00	1 932,9	0,28 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-04-2031	1 600,0	103,5524	EUR	1,00	1 656,8	0,24 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-08-2022	3 374,0	102,1365	EUR	1,00	3 446,1	0,50 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 15-09-2027	1 320,0	105,0112	EUR	1,00	1 386,1	0,20 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1% 15-07-2022	1 003,0	102,2340	EUR	1,00	1 025,4	0,15 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	2 075,0	107,0246	EUR	1,00	2 220,8	0,32 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.35% 01-04-2030	3 185,0	108,2686	EUR	1,00	3 448,4	0,50 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 01-03-2036	1 200,0	107,4292	EUR	1,00	1 289,2	0,19 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-05-2025	167,0	106,9100	EUR	1,00	178,5	0,03 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-11-2024	3 027,0	106,4700	EUR	1,00	3 222,8	0,47 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	1 341,0	107,1900	EUR	1,00	1 437,4	0,21 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	1 245,0	108,6272	EUR	1,00	1 352,4	0,20 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	2 100,0	111,0202	EUR	1,00	2 331,4	0,34 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.8% 01-03-2041	1 743,0	110,6620	EUR	1,00	1 928,8	0,28 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	3 500,0	108,8300	EUR	1,00	3 809,1	0,55 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 15-05-2024	481,0	107,1313	EUR	1,00	515,3	0,07 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	1 576,0	112,4796	EUR	1,00	1 772,7	0,26 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	1 168,0	110,2000	EUR	1,00	1 287,1	0,19 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	706,0	112,3308	EUR	1,00	793,1	0,11 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.25% 01-09-2036	1 000,0	119,1192	EUR	1,00	1 191,2	0,17 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.3% 15-10-2021	334,0	102,2413	EUR	1,00	341,5	0,05 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	3 021,0	120,5000	EUR	1,00	3 640,3	0,53 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2050	3 917,0	124,8784	EUR	1,00	4 891,5	0,71 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	6 341,0	107,7420	EUR	1,00	6 831,9	0,99 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.7% 01-03-2047	963,0	129,7430	EUR	1,00	1 249,4	0,18 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	947,0	134,2260	EUR	1,00	1 271,1	0,18 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-12-2028	692,0	119,4652	EUR	1,00	826,7	0,12 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.95% 01-09-2038	454,0	130,5218	EUR	1,00	592,6	0,09 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3% 01-08-2029	1 017,0	122,1138	EUR	1,00	1 241,9	0,18 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 01-03-2040	2 000,0	133,5566	EUR	1,00	2 671,1	0,39 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-09-2046	649,0	141,7140	EUR	1,00	919,7	0,13 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	1 895,0	133,1940	EUR	1,00	2 524,0	0,37 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	786,0	127,5608	EUR	1,00	1 002,6	0,15 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-09-2049	2 493,0	158,1192	EUR	1,00	3 941,9	0,57 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2037	1 647,0	144,5830	EUR	1,00	2 381,3	0,34 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-03-2024	502,0	115,1800	EUR	1,00	578,2	0,08 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.5% 01-11-2022	1 045,0	110,8036	EUR	1,00	1 157,9	0,17 %
Italy Certificati di Credito FRN 15-02-2024	3 000,0	101,3640	EUR	1,00	3 040,9	0,44 %
Italien totalt					89 915,5	13,03 %
Kanada						
CPPIB Capital Inc 0.875% 06-02-2029	250,0	108,5869	EUR	1,00	271,5	0,04 %
CPPIB Capital Inc 1.5% 04-03-2033	250,0	117,2196	EUR	1,00	293,0	0,04 %
Kanada totalt					564,5	0,08 %
Litauen						
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	649,0	102,8600	EUR	1,00	667,6	0,10 %
Lithuania Government Interna 1.625% 19-06-2049	90,0	131,9720	EUR	1,00	118,8	0,02 %
Litauen totalt					786,3	0,11 %
Luxemburg						
State of the Grand-Duchy of 0.000000% 14-09-2032	1 000,0	103,0635	EUR	1,00	1 030,6	0,15 %
Luxemburg totalt					1 030,6	0,15 %
Mexiko						
Mexico Government Internatio 1.35% 18-09-2027	400,0	103,1230	EUR	1,00	412,5	0,06 %
Mexiko totalt					412,5	0,06 %
Polen						
Republic of Poland Governmen 0.000000% 10-02-2025	875,0	100,8963	EUR	1,00	882,8	0,13 %
Polen totalt					882,8	0,13 %
Portugal						
Portugal Obrigacoes do Tesou 0.475% 18-10-2030	2 275,0	104,2970	EUR	1,00	2 372,8	0,34 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 0.9% 12-10-2035	736,0	107,1880	EUR	1,00	788,9	0,11 %
Portugal totalt					3 161,7	0,46 %
Slovakien						
Slovakia Government Bond 0.000000% 17-06-2024	1 500,0	102,0360	EUR	1,00	1 530,5	0,22 %
Slovakien totalt					1 530,5	0,22 %
Slovenien						
Slovenia Government Bond 2.125% 28-07-2025	46,0	111,9432	EUR	1,00	51,5	0,01 %
Slovenien totalt					51,5	0,01 %
Spanien						
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2025	1 100,0	101,9618	EUR	1,00	1 121,6	0,16 %
Spain Government Bond 0.25% 30-07-2024	3 502,0	102,8148	EUR	1,00	3 600,6	0,52 %
Spain Government Bond 0.35% 30-07-2023	8 520,0	102,3280	EUR	1,00	8 718,3	1,26 %
Spain Government Bond 0.5% 30-04-2030	5 536,0	104,7718	EUR	1,00	5 800,2	0,84 %
Spain Government Bond 0.8% 30-07-2027	1 435,0	107,0340	EUR	1,00	1 535,9	0,22 %
Spain Government Bond 1% 31-10-2050	210,0	103,3816	EUR	1,00	217,1	0,03 %
Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	775,0	110,7394	EUR	1,00	858,2	0,12 %
Spain Government Bond 1.25% 31-10-2030	2 549,0	111,7334	EUR	1,00	2 848,1	0,41 %
Spain Government Bond 1.3% 31-10-2026	1 427,0	109,8278	EUR	1,00	1 567,2	0,23 %
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2027	719,0	111,6420	EUR	1,00	802,7	0,12 %
Spain Government Bond 1.5% 30-04-2027	418,0	111,6124	EUR	1,00	466,5	0,07 %
Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	334,0	109,0976	EUR	1,00	364,4	0,05 %
Spain Government Bond 1.95% 30-07-2030	1 000,0	118,5668	EUR	1,00	1 185,7	0,17 %
Spain Government Bond 2.15% 31-10-2025	1 757,0	112,6380	EUR	1,00	1 979,0	0,29 %
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	2 409,0	126,1840	EUR	1,00	3 039,8	0,44 %
Spain Government Bond 2.7% 31-10-2048	1 591,0	146,9632	EUR	1,00	2 338,2	0,34 %
Spain Government Bond 2.75% 31-10-2024	1 008,0	112,6018	EUR	1,00	1 135,0	0,16 %
Spain Government Bond 2.9% 31-10-2046	973,0	149,7760	EUR	1,00	1 457,3	0,21 %
Spain Government Bond 3.45% 30-07-2066	200,0	180,7220	EUR	1,00	361,4	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 fond- värde
Spain Government Bond 4.2% 31-01-2037	182,0	159,1720	EUR	1,00	289,7	0,04 %
Spain Government Bond 4.8% 31-01-2024	322,0	116,6182	EUR	1,00	375,5	0,05 %
Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	415,0	197,5960	EUR	1,00	820,0	0,12 %
Spain Government Bond 5.75% 30-07-2032	674,0	164,3638	EUR	1,00	1 107,8	0,16 %
Spanien totalt					41 990,4	6,08 %
Tjeckien						
Czech Republic International 3.875% 24-05-2022	293,0	105,9174	EUR	1,00	310,3	0,04 %
Tjeckien totalt					310,3	0,04 %
Tyskland						
Bundesobligation 0.000000% 07-10-2022	644,0	101,2337	EUR	1,00	651,9	0,09 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2030	1 500,0	105,6800	EUR	1,00	1 585,2	0,23 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	600,0	105,7613	EUR	1,00	634,6	0,09 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2029	500,0	105,5924	EUR	1,00	528,0	0,08 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030	899,0	106,0542	EUR	1,00	953,4	0,14 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	1 500,0	105,0894	EUR	1,00	1 576,3	0,23 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	2 221,0	106,1460	EUR	1,00	2 357,5	0,34 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	10 167,0	107,5830	EUR	1,00	10 938,0	1,58 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	2 572,0	107,2829	EUR	1,00	2 759,3	0,40 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	200,0	106,5210	EUR	1,00	213,0	0,03 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	2 038,0	108,7650	EUR	1,00	2 216,6	0,32 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	500,0	108,2556	EUR	1,00	541,3	0,08 %
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2024	1 802,0	106,4750	EUR	1,00	1 918,7	0,28 %
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	1 703,0	108,2480	EUR	1,00	1 843,5	0,27 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	1 060,0	141,0668	EUR	1,00	1 495,3	0,22 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	167,0	168,0864	EUR	1,00	280,7	0,04 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	167,0	172,6032	EUR	1,00	288,2	0,04 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	1 963,0	180,0260	EUR	1,00	3 533,9	0,51 %
Tyskland totalt					34 315,5	4,97 %
Österrike						
Republic of Austria Governme 0.75% 20-02-2028	2 856,0	109,5506	EUR	1,00	3 128,8	0,45 %
Republic of Austria Governme 0.75% 20-03-2051	432,0	119,5168	EUR	1,00	516,3	0,07 %
Republic of Austria Governme 1.2% 20-10-2025	167,0	109,2248	EUR	1,00	182,4	0,03 %
Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	1 586,0	138,2008	EUR	1,00	2 191,9	0,32 %
Republic of Austria Governme 2.4% 23-05-2034	714,0	136,3080	EUR	1,00	973,2	0,14 %
Republic of Austria Governme 4.15% 15-03-2037	502,0	171,0900	EUR	1,00	858,9	0,12 %
Österrike totalt					7 851,5	1,14 %
Statslån och -obligationer totalt					274 173,3	39,72 %
Övriga masskuldbrevslån						
Amerika						
Bank of America Corp FRN 07-02-2022	2 000,0	100,0680	EUR	1,00	2 001,4	0,29 %
BAT Capital Corp FRN 16-08-2021	2 700,0	100,0906	EUR	1,00	2 702,4	0,39 %
Citigroup Inc FRN 21-03-2023	2 000,0	100,5708	EUR	1,00	2 011,4	0,29 %
Citigroup Inc FRN 24-05-2021	2 000,0	100,3060	EUR	1,00	2 006,1	0,29 %
Fidelity National Informatio FRN 21-05-2021	2 000,0	100,0450	EUR	1,00	2 000,9	0,29 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 09-09-2022	1 000,0	100,2720	EUR	1,00	1 002,7	0,15 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 21-04-2023	1 500,0	100,2228	EUR	1,00	1 503,3	0,22 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 27-07-2021	1 500,0	100,5190	EUR	1,00	1 507,8	0,22 %
JPMorgan Chase Bank NA FRN 18-06-2021	1 000,0	100,3306	EUR	1,00	1 003,3	0,15 %
Morgan Stanley FRN 08-11-2022	2 000,0	100,4042	EUR	1,00	2 008,1	0,29 %
Morgan Stanley FRN 21-05-2021	1 449,0	100,1800	EUR	1,00	1 451,6	0,21 %
Philip Morris International 1.875% 03-03-2021	1 000,0	100,3120	EUR	1,00	1 003,1	0,15 %
Wells Fargo & Co 1.5% 12-09-2022	2 000,0	102,9110	EUR	1,00	2 058,2	0,30 %
Wells Fargo & Co FRN 31-01-2022	2 500,0	100,3940	EUR	1,00	2 509,9	0,36 %
Amerika totalt					24 770,3	3,59 %
Australien						
Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	2 682,0	101,1718	EUR	1,00	2 713,4	0,39 %
Australien totalt					2 713,4	0,39 %
Belgien						
KBC Group NV FRN 24-11-2022	2 900,0	100,6720	EUR	1,00	2 919,5	0,42 %
Belgien totalt					2 919,5	0,42 %
Danmark						
Jyske Bank A/S 0.875% 03-12-2021	250,0	101,0500	EUR	1,00	252,6	0,04 %
Jyske Realkredit A/S 0.5% 01-10-2026	201,0	104,9234	EUR	1,00	210,9	0,03 %
Nykredit Realkredit FRN 06-02-2022 EURIBOR 3M	2 000,0	100,3536	EUR	1,00	2 007,1	0,29 %
Danmark totalt					2 470,6	0,36 %
Frankrike						
BNP Paribas SA FRN 22-09-2022	3 625,0	101,2042	EUR	1,00	3 668,7	0,53 %
BPCE SA FRN 09-03-2022	1 000,0	101,0936	EUR	1,00	1 010,9	0,15 %
BPCE SA FRN 29-11-2022	1 000,0	100,6184	EUR	1,00	1 006,2	0,15 %
Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-02-2026	1 000,0	102,3128	EUR	1,00	1 023,1	0,15 %
Cie Financiere et Industriel 5% 24-05-2021	4 000,0	102,0590	EUR	1,00	4 082,4	0,59 %
Credit Agricole SA 3.9% 19-04-2021	1 000,0	101,0800	EUR	1,00	1 010,8	0,15 %
Credit Agricole SA/London FRN 06-03-2023	500,0	100,6900	EUR	1,00	503,5	0,07 %
Credit Agricole SA/London FRN 17-01-2022	2 000,0	100,4980	EUR	1,00	2 010,0	0,29 %
Credit Agricole SA/London FRN 20-04-2022	1 300,0	100,8580	EUR	1,00	1 311,2	0,19 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 02-06-2022	150,0	101,1026	EUR	1,00	151,7	0,02 %
Dexia Credit Local SA 0.625% 03-02-2024	400,0	103,3388	EUR	1,00	413,4	0,06 %
Dexia Credit Local SA 1% 18-10-2027	150,0	108,4362	EUR	1,00	162,7	0,02 %
Eutelsat SA 1.125% 23-06-2021	1 000,0	100,2626	EUR	1,00	1 002,6	0,15 %
MMB SCF SACA 0.05% 17-09-2029	400,0	102,1644	EUR	1,00	408,7	0,06 %
MMB SCF SACA 0.75% 31-10-2025	418,0	105,4396	EUR	1,00	440,7	0,06 %
RCI Banque SA FRN 12-01-2023	344,0	99,3250	EUR	1,00	341,7	0,05 %
RCI Banque SA FRN 12-04-2021	2 034,0	100,0728	EUR	1,00	2 035,5	0,29 %
RCI Banque SA FRN 14-03-2022	2 262,0	100,1200	EUR	1,00	2 264,7	0,33 %
RTE Reseau de Transport d'El 3.875% 28-06-2022	150,0	106,1550	EUR	1,00	159,2	0,02 %
Societe Generale SA FRN 01-04-2022	2 000,0	100,7936	EUR	1,00	2 015,9	0,29 %
Societe Generale SA FRN 14-01-2021	700,0	100,0140	EUR	1,00	700,1	0,10 %
UNEDIC ASSEO 0.000000% 25-11-2028	1 300,0	102,5170	EUR	1,00	1 332,7	0,19 %
UNEDIC ASSEO 0.1% 25-11-2026	1 800,0	102,8848	EUR	1,00	1 851,9	0,27 %
Vivendi SA 0.75% 26-05-2021	2 500,0	100,3306	EUR	1,00	2 508,3	0,36 %
Frankrike totalt					31 416,3	4,55 %
Holland						
Aegon Bank NV 0.01% 16-11-2025	300,0	101,8348	EUR	1,00	305,5	0,04 %
Aegon Bank NV 0.25% 25-05-2023	100,0	101,5922	EUR	1,00	101,6	0,01 %
Bayer Capital Corp BV FRN 26-06-2022	900,0	100,2912	EUR	1,00	902,6	0,13 %
BMW Finance NV 0.125% 29-11-2021	2 399,0	100,4168	EUR	1,00	2 409,0	0,35 %

	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 fond- värde
Cooperatieve Rabobank UA 0.125% 11-10-2021	3 900,0	100,4508	EUR	1,00	3 917,6	0,57 %
de Volksbank NV FRN 07-10-2022	1 000,0	100,7060	EUR	1,00	1 007,1	0,15 %
de Volksbank NV FRN 10-06-2022	2 000,0	100,6561	EUR	1,00	2 013,1	0,29 %
Heineken NV 2% 06-04-2021	1 000,0	100,5916	EUR	1,00	1 005,9	0,15 %
ING Groep NV FRN 20-09-2023	2 600,0	101,5894	EUR	1,00	2 641,3	0,38 %
LeasePlan Corp NV 1% 24-05-2021	2 000,0	100,4616	EUR	1,00	2 009,2	0,29 %
Nationale-Nederlanden Bank N 0.125% 24-09-2029	200,0	102,9336	EUR	1,00	205,9	0,03 %
NIBC Bank NV 0.01% 15-10-2029	100,0	101,4480	EUR	1,00	101,4	0,01 %
NIBC Bank NV 0.5% 19-03-2027	200,0	104,9164	EUR	1,00	209,8	0,03 %
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	300,0	109,3600	EUR	1,00	328,1	0,05 %
RELX Finance BV 0.375% 22-03-2021	900,0	100,0668	EUR	1,00	900,6	0,13 %
Siemens Financieringsmaatsch 0.000000% 05-09-2021	3 000,0	100,2498	EUR	1,00	3 007,5	0,44 %
Siemens Financieringsmaatsch FRN 17-12-2021	500,0	100,4378	EUR	1,00	502,2	0,07 %
Toyota Motor Finance Netherl FRN 30-09-2021	2 000,0	100,2800	EUR	1,00	2 005,6	0,29 %
Van Lanschot Kempen Wealth M 0.375% 31-03-2023	200,0	101,7580	EUR	1,00	203,5	0,03 %
Holland totalt					23 777,6	3,44 %
Italien						
Banca Carige SpA 1.25% 28-01-2021	1 200,0	100,0000	EUR	1,00	1 200,0	0,17 %
Intesa Sanpaolo SpA 2% 18-06-2021	2 000,0	101,0530	EUR	1,00	2 021,1	0,29 %
Intesa Sanpaolo SpA FRN 03-03-2023	2 600,0	102,3260	EUR	1,00	2 660,5	0,39 %
Intesa Sanpaolo SpA FRN 19-04-2022	2 000,0	100,7630	EUR	1,00	2 015,3	0,29 %
Mediobanca Banca di Credito FRN 18-05-2022	2 000,0	100,5810	EUR	1,00	2 011,6	0,29 %
UniCredit SpA 3.25% 14-01-2021	1 200,0	100,0992	EUR	1,00	1 201,2	0,17 %
Italien totalt					11 109,6	1,61 %
Japan						
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	359,0	103,9630	EUR	1,00	373,2	0,05 %
Sumitomo Mitsui Financial Gr FRN 14-06-2022	2 104,0	100,5062	EUR	1,00	2 114,7	0,31 %
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	500,0	100,6296	EUR	1,00	503,1	0,07 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd FRN 21-11-2022	2 000,0	101,4062	EUR	1,00	2 028,1	0,29 %
Japan totalt					5 019,1	0,73 %
Kanada						
CPPIB Capital Inc 0.25% 06-04-2027	450,0	103,2365	EUR	1,00	464,6	0,07 %
Kanada totalt					464,6	0,07 %
Luxemburg						
Medtronic Global Holdings SC FRN 07-03-2021	2 700,0	100,0600	EUR	1,00	2 701,6	0,39 %
SES SA 4.75% 11-03-2021	1 344,0	100,8144	EUR	1,00	1 354,9	0,20 %
Luxemburg totalt					4 056,6	0,59 %
Norge						
Avinor AS 1.75% 20-03-2021	2 700,0	100,4010	EUR	1,00	2 710,8	0,39 %
DNB Bank ASA FRN 25-07-2022	1 600,0	101,0284	EUR	1,00	1 616,5	0,23 %
DNB Boligkreditt AS 0.625% 14-01-2026	368,0	105,2198	EUR	1,00	387,2	0,06 %
Santander Consumer Bank AS 0.875% 21-01-2022	1 500,0	101,1602	EUR	1,00	1 517,4	0,22 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.125% 14-04-2021	2 000,0	100,7000	EUR	1,00	2 014,0	0,29 %
Sparebanken Soer Boligkreditt 0.01% 26-10-2026	217,0	102,0140	EUR	1,00	221,4	0,03 %
SR-Boligkreditt AS 0.375% 03-10-2024	161,0	103,1052	EUR	1,00	166,0	0,02 %
Norge totalt					8 633,3	1,25 %
Schweiz						
Credit Suisse AG/London FRN 18-05-2022	3 500,0	101,2070	EUR	1,00	3 542,2	0,51 %
UBS Group AG FRN 20-09-2022	4 000,0	100,4030	EUR	1,00	4 016,1	0,58 %
Schweiz totalt					7 558,4	1,09 %
Slovakien						
Slovenska Sporitelna AS 0.125% 12-06-2026	400,0	102,2190	EUR	1,00	408,9	0,06 %
Slovakien totalt					408,9	0,06 %
Spanien						
Banco Bilbao Vizcaya Argenta FRN 12-04-2022	3 000,0	100,5336	EUR	1,00	3 016,0	0,44 %
Santander Consumer Finance S FRN 10-07-2021	400,0	100,1601	EUR	1,00	400,6	0,06 %
Spanien totalt					3 416,6	0,49 %
Storbritannien						
BP Capital Markets PLC 1.373% 03-03-2022	2 000,0	101,9396	EUR	1,00	2 038,8	0,30 %
British Telecommunications P 0.625% 10-03-2021	1 000,0	100,1630	EUR	1,00	1 001,6	0,15 %
Clydesdale Bank PLC 0.01% 22-09-2026	150,0	101,2620	EUR	1,00	151,9	0,02 %
Coca-Cola European Partners FRN 16-11-2021	1 200,0	100,2294	EUR	1,00	1 202,8	0,17 %
GlaxoSmithKline Capital PLC FRN 23-09-2021	2 760,0	100,2832	EUR	1,00	2 767,8	0,40 %
HSBC Holdings PLC FRN 05-10-2023	2 000,0	100,4650	EUR	1,00	2 009,3	0,29 %
HSBC Holdings PLC FRN 27-09-2022	695,0	100,3990	EUR	1,00	697,8	0,10 %
NatWest Markets PLC FRN 18-06-2021	2 500,0	100,2508	EUR	1,00	2 506,3	0,36 %
Santander UK PLC 0.05% 12-01-2027	1 200,0	101,8960	EUR	1,00	1 222,8	0,18 %
Santander UK PLC 0.25% 09-08-2021	298,0	100,4108	EUR	1,00	299,2	0,04 %
Santander UK PLC 0.25% 21-04-2022	510,0	100,8510	EUR	1,00	514,3	0,07 %
Skipton Building Society 0.01% 22-09-2024	385,0	101,1598	EUR	1,00	389,5	0,06 %
Storbritannien totalt					14 802,0	2,14 %
Sverige						
Essity AB 0.5% 26-05-2021	3 000,0	100,2580	EUR	1,00	3 007,7	0,44 %
Essity AB 0.625% 28-03-2022	246,0	100,8656	EUR	1,00	248,1	0,04 %
Sverige totalt					3 255,9	0,47 %
Sydkorea						
Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	1 625,0	100,9098	EUR	1,00	1 639,8	0,24 %
Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	109,0	101,0694	EUR	1,00	110,2	0,02 %
Sydkorea totalt					1 749,9	0,25 %
Tyskland						
DZ HYP AG 0.01% 29-01-2024	1 000,0	101,6036	EUR	1,00	1 016,0	0,15 %
E.ON SE 0.000000% 29-09-2022	328,0	100,4596	EUR	1,00	329,5	0,05 %
Hamburg Commercial Bank AG 0.5% 23-05-2022	2 000,0	100,4214	EUR	1,00	2 008,4	0,29 %
Land Berlin 0.125% 24-11-2045	500,0	100,3730	EUR	1,00	501,9	0,07 %
Land Thuringen 0.25% 05-03-2040	600,0	103,5970	EUR	1,00	621,6	0,09 %
State of Brandenburg 0.375% 29-01-2035	2 000,0	106,0800	EUR	1,00	2 121,6	0,31 %
State of Brandenburg 0.5% 21-11-2039	809,0	108,2866	EUR	1,00	876,0	0,13 %
State of Brandenburg 1.45% 26-11-2038	130,0	124,9756	EUR	1,00	162,5	0,02 %
State of Bremen 1% 27-05-2039	400,0	116,7170	EUR	1,00	466,9	0,07 %
State of Lower Saxony 0.01% 15-04-2024	1 100,0	101,8760	EUR	1,00	1 120,6	0,16 %
State of North Rhine-Westphalia 1.95% 26-09-2078	500,0	171,4478	EUR	1,00	857,2	0,12 %
Volkswagen Leasing GmbH FRN 02-08-2021	2 000,0	100,1440	EUR	1,00	2 002,9	0,29 %
Volkswagen Leasing GmbH FRN 06-07-2021	2 700,0	100,0980	EUR	1,00	2 702,6	0,39 %
Tyskland totalt					14 787,8	2,14 %
Österrike						
OMV AG FRN 11-06-2021	400,0	100,1070	EUR	1,00	400,4	0,06 %
Österrike totalt					400,4	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 fond- värde
Övriga masskuldbrevslån totalt					163 730,8	23,72 %
Masskuldbrevslån totalt					437 904,0	63,43 %
Penningmarknadsplaceringar						
Luxemburg						
European Stability Mechanism 04-02-2021	2 500,0	100,0539	EUR	1,00	2 501,3	0,36 %
Luxemburg totalt					2 501,3	0,36 %
Penningmarknadsplaceringar totalt					2 501,3	0,36 %
Ränteplaceringar totalt					440 405,4	63,80 %
Utländska direkta placeringar totalt					440 405,4	63,80 %
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Långräntefonder						
Finland						
Nordea Pro Euro Bond I growth	722,7	27,4328	EUR	1,00	19 825,0	2,87 %
Finland totalt					19 825,0	2,87 %
Luxemburg						
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	7 389,6	15,4600	EUR	1,00	114 243,6	16,55 %
Luxemburg totalt					114 243,6	16,55 %
Långräntefonder totalt					134 068,6	19,42 %
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B growth	2 998,8	10,5100	EUR	1,00	31 517,3	4,57 %
Finland totalt					31 517,3	4,57 %
Korträntefonder totalt					31 517,3	4,57 %
Nordeas placeringsfonder totalt					165 585,9	23,99 %
Innehav i placeringsfonder totalt					165 585,9	23,99 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 3/2021	95,0	13,3500	USD	1,23	1 031,4	0,15 %
Futureskontrakt totalt					1 031,4	0,15 %
Aktiederivat totalt					1 031,4	0,15 %
Räntederivat						
Futureskontrakt						
Euro-BTP Future 3/2021	400,0	0,1700	EUR	1,00	0,7	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 3/2021	-18 100,0	0,0100	EUR	1,00	-1,8	0,00 %
EURO-BUXL 30Y BND 3/2021	-7 900,0	-0,1400	EUR	1,00	11,1	0,00 %
Euro-OAT Future 3/2021	-1 000,0	0,0600	EUR	1,00	-0,6	0,00 %
EURO-SCHATZ FUT 3/2021	-3 200,0		EUR	1,00		0,00 %
Short Euro-BTP Fu 3/2021	-4 700,0	0,0300	EUR	1,00	-1,4	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	-41 200,0		USD	1,23	0,0	0,00 %
US LONG BOND(CBT) 3/2021	-16 900,0	-0,1250	USD	1,23	17,2	0,00 %
Futureskontrakt totalt					25,2	0,00 %
Räntederivat totalt					25,2	0,00 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					1 056,5	0,15 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/USD 26-02-2021					1 743,7	0,25 %
Terminskontrakt totalt					1 743,7	0,25 %
Valutaderivat totalt					1 743,7	0,25 %
Kreditriskderivat						
CDX-NAHYS35V1-5Y	-3 496,0		USD	1,23	-263,4	-0,04 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-3 485,0		USD	1,23	-262,5	-0,04 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-3 449,0		USD	1,23	-259,8	-0,04 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-3 472,0		USD	1,23	-261,6	-0,04 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-3 492,0		USD	1,23	-263,1	-0,04 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-3 565,0		USD	1,23	-268,6	-0,04 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-3 525,0		USD	1,23	-265,6	-0,04 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-1 476,0		EUR	1,00	-178,8	-0,03 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-1 472,0		EUR	1,00	-178,3	-0,03 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-1 456,0		EUR	1,00	-176,4	-0,03 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-1 449,0		EUR	1,00	-175,5	-0,03 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-1 477,0		EUR	1,00	-178,9	-0,03 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-1 492,0		EUR	1,00	-180,7	-0,03 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-1 484,0		EUR	1,00	-179,7	-0,03 %
Kreditriskderivat totalt					-3 092,8	-0,45 %
Räntederivat						
Ränteswappar						
FI-IRS_EUR__20270416_BOAML					-21,5	0,00 %
FI-IRS_EUR__20500310_BNPPARIBAS					-7,0	0,00 %
FI-IRS_EUR__20500320_BNPPARIBAS					-12,8	0,00 %
FI-IRS_EUR__20501019_SOCGEN					12,1	0,00 %
Ränteswappar totalt					-29,1	0,00 %
Räntederivat totalt					-29,1	0,00 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					-1 378,3	-0,20 %
Derivatkontrakt totalt					-321,7	-0,05 %
Placeringar totalt					623 442,6	90,31 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					66 878,5	9,69 %
Fondvärde					690 321,1	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel I	84,94 %					
Tillväxtandel C	15,06 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	50 639,8
USD	-48 896,2

Underliggande exponering vid ränteswappar

Valuta	Löptid	
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	> 10 år	1 500,0
EUR Mottages variabel ränta och betalas fast ränta	3-10 år	1 000,0

Underliggande exponering vid futures

Köpta valutafutures	-
Sålda räntefutures	-100 697,8
Köpta aktiefutures	288 422,5
Köpta räntefutures	1 141,1
Sålda aktiefutures	-
Sålda valutafutures	-

Underliggande exponering vid CDS

Underliggande exponering vid köpta CDS:er	-
Underliggande exponering vid sålda CDS:er	30 217,4

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	19.11. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	16 782 299,40	-2 139 003,80
Nettointäkter från derivatinstrument	61 414 082,55	-4 092 569,10
Räntetäkter	8 760 711,09	320 952,70
Övriga intäkter	10 817 918,72	81 109,58
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 797 051,33	-109 118,80
Räntekostnader	-1 124 305,28	-9 762,11
Övriga kostnader	-15 188 209,18	-187 501,26
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	79 665 445,97	-6 135 892,79

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	620 770 015,25	331 500 844,25
Kundfordringar	908 432,81	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	3 127 112,57	229 693,63
Övriga	30 209,43	48 401,41
Resultatregleringar	1 779 321,28	1 283 291,45
Kassa och bank	64 810 703,73	18 981 787,44
Aktiva sammanlagt	691 425 795,07	352 044 018,18
Passiva		
Fondens värde	690 321 101,87	351 717 896,73
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	454 517,36	231 080,15
Övriga	443 343,54	617,81
Resultatregleringar	206 832,30	94 423,49
Passiva sammanlagt	691 425 795,07	352 044 018,18

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	19.11. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (EUR)		
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	-38 556,77	38 556,77
Ränterelaterade poster		
Överlåtelsevinster	3 296 173,64	4 121,04
Överlåtelseförluster	-2 931 268,86	-23 038,22
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	16 455 951,39	-2 158 643,39
Sammanlagt	16 782 299,40	-2 139 003,80
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	62 059 499,00	5 303,93
Förluster	-52 947 051,79	-1 668 920,36
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	9 001 337,70	-1 735 456,73
Ränterelaterade poster		
Vinster	56 278 610,59	69 249,54
Förluster	-16 661 256,91	-17 759,15
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	654 634,53	-826 560,36
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	7 190 594,53	-
Förluster	-5 824 378,78	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	1 662 093,68	81 574,03
Sammanlagt	61 414 082,55	-4 092 569,10
Ökning av placeringarnas verkliga värde	29 672 114,05	133 594,61
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-1 898 096,75	-4 772 681,06
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	72 598,30	5 365,03
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	351 717 896,73	-
Teckning av fondandelar	423 896 684,30	366 075 813,92
Inlösen av fondandelar	-164 958 925,13	-8 222 024,40
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	79 665 445,97	-6 135 892,79
Fondens värde 31.12.	690 321 101,87	351 717 896,73
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	690 321 101,87	351 717 896,73

Nordea Asiatiska Stjärnor

(före detta Nordea Fjärran Östern)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Asiatiska Stjärnor steg 35,49 % under januari–december 2020 i fondens basvaluta euro. Fondens jämförelseindex (MSCI All Country Asia Ex. Japan-avkastningsindex NTR; inkluderar dividender efter skatt) ökade med 14,70 %. I Sverige där fonden även marknadsförs ökade värdet på tillväxtandelen med 29,81 % i svenska kronor jämfört med indexet som steg 9,68 %. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fonden marknadsförs i Sverige under namnet Nordea Asian Stars Fund.

Börskurserna på kinesiska fastlandet, i Taiwan och Sydkorea gick bra i en jämförelse med de mer mogna marknaderna. Samtliga dessa tre marknader gynnades av en stark IT-sektor. Hongkong-börsen påverkades inte bara av covid-19-viruset utan också av betydande politiska oroligheter och farhågor för att Kina skulle öka den politiska kontrollen över Hongkong. Den sydkoreanska regeringen agerade mycket snabbt med tester och nedstängning, och börsen återhämtade sig snabbare än i många andra länder. Vid årets slut var den sydkoreanska aktiemarknaden en av de starkaste. Den indiska aktiemarknaden drabbades hårt efter WHO:s besked att corona skulle betraktas som en pandemi, och den indiske premiärministern Narendra Modis beslut att stänga ner nationen. Även om nedstängningen var nödvändig för att stoppa virusspridningen blev det svårt för den svaga ekonomin att lyckas med sina försök till återhämtning. Som på övriga aktiemarknader började det ljusna för den indiska aktiemarknaden i slutet av mars, som därefter nästan har återhämtat sig fullt ut.

Fondens bästa innehav var företag med strukturell tillväxt inom webbhandel. Den här sektorn gynnades också av ökad webbhandel i de många länder som införde nedstängningar för att få kontroll över coronaviruset. Fondens bästa företag var Singaporebaserade Sea Ltd. Företaget bedriver verksamhet i tre segment, nämligen digital underhållning, webbhandel och digitala banktjänster. Det sydkoreanska företaget Samsung gynnades av biltillverkarnas stigan-

de efterfrågan på batterier. Kingdee International Software Group gick också bra tack vare en mycket positiv utveckling för företagets molnverksamhet. Fondens sämsta företag återfanns främst i Indien som drabbades hårt av coronapandemin. Nedstängningen innebar att människor stannade hemma och det slog rejält mot Phoenix Mills, ett företag som driver köpcentrum. I banksektorn drabbades HDFC av lägre efterfrågan på lån bland kunderna. I Kina minskade omsättningen för det stora försäkringsbolaget Ping An eftersom kineserna är vana att träffa en säljare när de ska köpa försäkringar.

Fondens placeringsstrategi och namn byttes den 11.3.2020.

Fondens ansvariga portföljförvaltare var Jorry Rask Nøddekær från maj 2014 till mars 2018. Ansvar för portföljförvaltningen överfördes till Juliana Hansveden och Emily Leveille den 8.3.2018. Ansvar för portföljförvaltningen delas mellan Juliana Hansveden och Jakob Zierau fr.o.m. den 11.3.2020.

Juliana Hansveden och Jakob Zierau

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten. Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019.

Fonden Nordea Asiatiska Stjärnor strävar efter att identifiera företag och aktier genom att integrera ekonomiska aspekter med analys om hur företagen kontrollerar och hanterar sina risker och möjligheter förknippade med miljömässig och samhälls- och god förvaltningssed, alltså ESG. Endast de företag som hanterar sina ESG-frågor på ett proaktivt och strukturerat sätt, samt är intressanta ur ett finansiellt perspektiv, blir aktuella för fonden att placera i.

I fondens investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på företags förmåga att anpassa sig till globala hållbarhetskriterier och fokusera på nya och hållbara lösningar. Målet för fonden är att optimera urvalet av företag representerade i sin portfölj och att exkludera företag med en mindre ansvarsfull och hållbar verksamhetsmodell från fondens investeringsuniversum.

Nordeas fonder placerar generellt inte i bolag involverade i tillverkning av vapen som är illegala enligt internationella överenskomelser, såsom antipersonella minor och klustervapen samt heller inte i bolag involverade i produktion eller utveckling av kärnvapenprogram.

Riskenivå

6

1 2 3 4 5 6 7

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, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

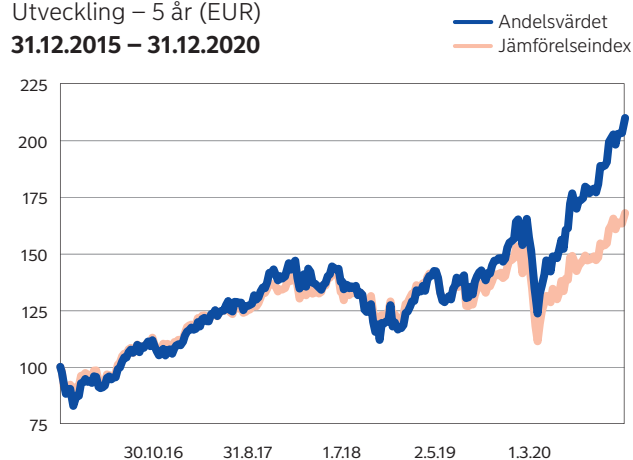
Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

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

Värdet på tillväxtandelen A

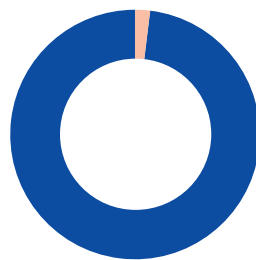
Utveckling – 5 år (EUR)

31.12.2015 – 31.12.2020



Fondens jämförelseindex var MSCI All Country Far East Free NTR (exkl. Japani)-avkastningsindex fr.o.m 1.1.2008. Fonden bytte jämförelseindex per 1.4.2015, och det nuvarande indexet är MSCI All Country Asia NTR-avkastningsindex (exkl. Japani). NTR-indexet inkluderar dividender efter skatter. Namnet på fonden var Nordea Fjärran Östern t.o.m. 10.3.2020. Fondens stadgar och placeringspolitik har reviderats den 11.3.2020. Utvecklingen av andelsvärdet under olika år är därför inte jämförbar.

Fördelning av placeringar



Derivatkontrakt och likvida medel 2,14 %

Utländska aktier 97,86 %

Basfakta

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Tillväxtandel A*, EUR	4 011,68	2 960,89	2 267,21
Avkastningsandel A*, EUR	2 858,13	2 140,00	1 653,80
Tillväxtandel C*, EUR	15,60	11,43	8,69
Avkastningsandel C*, EUR	14,70	10,93	8,42
Tillväxtandel A, 1 000 st.	9 501,5	8 003,3	15 433,3
Avkastningsandel A, 1 000 st.	280,1	216,3	218,0
Tillväxtandel C, 1 000 st.	263,4	205,7	312,0
Avkastningsandel C, 1 000 st.	17,5	17,5	30,6
Antal andelsägare	18 229	14 646	15 795
Fondvärde, milj. EUR	393,5	244,1	356,5
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	4 219,6	5 078,7	6 855,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	57,16	32,10	16,54
Avkastning C*, EUR	0,29	0,16	0,13
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	87 785,7	80 293,5	-73 546,5

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

C-andelsserien per 1 andel

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

31.12.2020

Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	17,19
Indexets volatilitet, %	15,93
Tracking Error, %	5,35
Active Share, %	63,36
Sharpe-tal	0,83
Omsättningshastigheten i portföljen, %	72,52
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Årliga avgifter A, %	1,60
Årliga avgifter C, %	0,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,12
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter 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).

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Caymanöarna						
Alibaba Group Holding	1 303,5	232,6000	HKD	9,51	31 870,5	8,10 %
Kingdee International Software Group	2 830,0	31,6000	HKD	9,51	9 400,3	2,39 %
Li Ning	1 789,5	53,3000	HKD	9,51	10 026,0	2,55 %
Meituan	458,0	294,6000	HKD	9,51	14 182,9	3,60 %
Ping An Healthcare and Technology	670,1	94,0000	HKD	9,51	6 621,2	1,68 %
Sea ADR	47,2	195,1100	USD	1,23	7 510,7	1,91 %
Silergy	98,0	2 410,0000	TWD	34,54	6 838,9	1,74 %
Tencent Holdings	535,2	564,0000	HKD	9,51	31 729,5	8,06 %
Caymanöarna totalt					118 179,9	30,03 %
Holland						
Prosus	42,7	88,3600	EUR	1,00	3 771,0	0,96 %
Holland totalt					3 771,0	0,96 %
Hongkong						
AIA Group	1 880,6	95,0000	HKD	9,51	18 779,7	4,77 %
Hong Kong Exchanges & Clearing	278,9	425,0000	HKD	9,51	12 459,6	3,17 %
Hongkong totalt					31 239,3	7,94 %
Indien						
Havells India	402,1	916,1500	INR	89,55	4 113,6	1,05 %
HDFC Bank	638,0	1 436,3000	INR	89,55	10 233,4	2,60 %
HDFC Life Insurance	802,4	676,5000	INR	89,55	6 061,3	1,54 %
Hindustan Unilever	424,8	2 395,4000	INR	89,55	11 361,8	2,89 %
Housing Development Finance	475,8	2 558,6500	INR	89,55	13 595,2	3,45 %
Info Edge India	88,6	4 757,9000	INR	89,55	4 705,1	1,20 %
Pidilite Industries	364,7	1 765,6500	INR	89,55	7 189,8	1,83 %
Varun Beverages	658,1	916,0500	INR	89,55	6 732,1	1,71 %
Indien totalt					63 992,2	16,26 %
Indonesien						
Bank Rakyat Indonesia Persero	49 778,8	4 170,0000	IDR	17 238,41	12 041,6	3,06 %
Indonesien totalt					12 041,6	3,06 %
Kina						
China Merchants Bank	2 712,5	49,0000	HKD	9,51	13 971,2	3,55 %
Foshan Haitian Flavouring & Food	436,5	200,5400	CNY	0,13	10 922,4	2,78 %
Glodon	718,4	78,7400	CNY	0,13	7 058,7	1,79 %
Ping An Insurance Group Co of China	1 762,0	95,0000	HKD	9,51	17 595,3	4,47 %
Kina totalt					49 547,7	12,59 %
Syd Korea						
LEENO Industrial	61,7	135 000,0000	KRW	1 335,81	6 236,4	1,58 %
Samsung Electronics	611,3	81 000,0000	KRW	1 335,81	37 068,0	9,42 %
Samsung SDI	27,2	628 000,0000	KRW	1 335,81	12 777,1	3,25 %
Syd Korea totalt					56 081,4	14,25 %
Taiwan						
ASPEED Technology	128,0	1 715,0000	TWD	34,54	6 356,5	1,62 %
Chroma ATE	1 288,0	168,0000	TWD	34,54	6 265,7	1,59 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2 453,4	530,0000	TWD	34,54	37 652,0	9,57 %
Taiwan totalt					50 274,1	12,77 %
Aktieplaceringar totalt					385 127,3	97,86 %
Utländska direkta placeringar totalt					385 127,3	97,86 %
Placeringar totalt					385 127,3	97,86 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					8 415,3	2,14 %
Fondvärde					393 542,6	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	96,86 %					
Avkastningsandel A	2,03 %					
Tillväxtandel C	1,04 %					
Avkastningsandel C	0,07 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft total-
avkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	89 604 432,83	80 340 717,44
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	-	1 948,38
Nettointäkter från derivatinstrument	0,30	-16 796,96
Dividendavkastning	3 026 723,86	5 499 035,65
Räntetäkter	319,52	1 826,25
Övriga intäkter	1 071 152,46	896 329,11
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-4 219 569,34	-5 078 707,19
Räntekostnader	-37 312,63	-31 209,29
Övriga kostnader	-1 660 032,32	-1 319 621,17
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	87 785 714,68	80 293 522,22

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	385 127 327,42	240 540 695,13
Kundfordringar	70 768,38	902 361,65
Övriga fordringar		
Övriga	1 187 615,29	123 435,30
Resultatregleringar	351 534,05	552 126,68
Kassa och bank	8 423 398,38	3 790 878,53
Aktiva sammanlagt	395 160 643,52	245 909 497,29
Passiva		
Fondens värde	393 542 589,40	244 139 617,38
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	70 357,98	1 092 118,83
Övriga skulder		
Övriga	1 041 331,42	340 468,81
Resultatregleringar	506 364,72	337 292,27
Passiva sammanlagt	395 160 643,52	245 909 497,29

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	46 404 919,91	58 592 096,42
Överlåtelseförluster	-16 251 743,46	-17 302 020,54
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	59 451 256,38	39 050 641,56
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	-	1 948,38
Kostnader för utlåning	-	-
Sammanlagt	89 604 432,83	80 342 665,82
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 069,11	1,67
Förluster	-1 068,81	-16 798,63
Sammanlagt	0,30	-16 796,96
Ökning av placeringarnas verkliga värde	81 522 298,65	45 749 041,98
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-22 071 042,27	-6 698 400,42
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	490 831,65	569 789,28
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	244 139 617,38	356 480 000,57
Teckning av fondandelar	107 484 158,75	30 927 322,31
Inlösen av fondandelar	-45 794 551,24	-223 521 322,34
Utdelning av avkastning	-72 350,17	-39 905,38
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	87 785 714,68	80 293 522,22
Fondens värde 31.12.	393 542 589,40	244 139 617,38
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	393 542 589,40	244 139 617,38

Nordea Discretionary Global Equity

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Discretionary Global Equity och andelsserien C ökade med 0,35 % under januari–december 2020 i fondens basvaluta, svenska kronor. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 0,60 %. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

Aktiemarknaderna föll kraftigt i början av året då det blev uppenbart att det nya coronaviruset inte kunde begränsas till Kina. Osäkerheten eskalerade då ekonomier och samhällen mer eller mindre stängdes ned och virusutbrottet successivt nådde allt fler regioner. Massiva penning- och finanspolitiska stimulansåtgärder blev räddningen och aktiemarknaderna vände uppåt. På hösten dämpades börsstämningen något men positiva rapporter om kommande vaccin och minskad osäkerhet efter det amerikanska presidentvalet i november gjorde att uppgången höll i sig året ut.

Skillnaden i avkastning mellan sektorer var stora och starkt präglade av pandemins effekter. IT-aktier utvecklades t.ex. mycket starkt och avkastade bättre än marknaderna som helhet i såväl den initiala nedgångsfasen som i den efterföljande uppgången. Det gynnade vår position i amerikanska IT-bolag som bidrog mycket positivt till förvaltningsresultatet. Stabila aktier var den av våra positioner som utvecklades svagast,

då investerarna, även utanför IT-segmentet, letade efter bolag som gynnats av den ökade digitaliseringstrenden och oftast handlas till premiumvärdering och historiskt högre risk, vilket i relativa termer missgynnade stabila aktier.

Totalt var avkastningen för våra allokeringsserierade strategier lägre än marknaden som helhet. Våra aktieval utvecklades däremot positivt och bättre än marknaden i allmänhet där stark kursutveckling för bolag Amazon och IT-bolag som Taiwan Semiconductor, Samsung och Microsoft bidrog positivt medan Royal Dutch Shell och Citigroup drog ned resultatet. Fonden gynnades också av vår tillväxtmarknadsportfölj där Nordea 1 - Tillväxtregion Stjärnor bidrog med ett starkt förvaltningsresultat.

Per Walter och Rickard Waldenlind är ansvariga portföljförvaltare sedan starten den 21.3.2017.

Per Walter och Rickard Waldenlind

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 1,62–13,39 %. Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019.

Riskenivå

5

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Högre risk

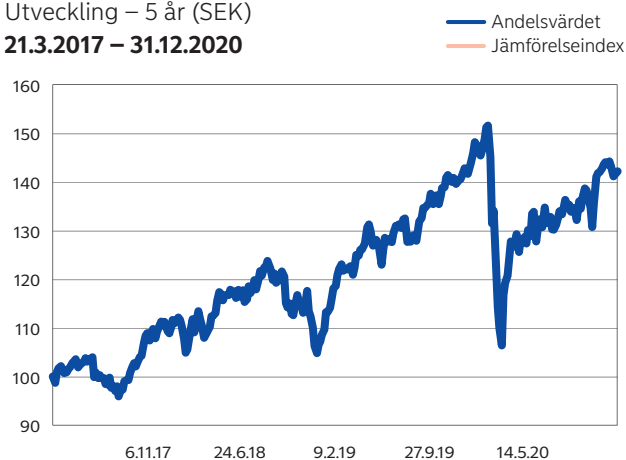
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

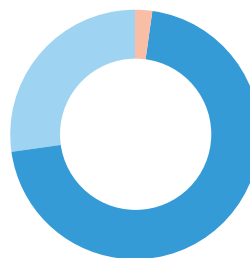
Värdet på tillväxtandelen C

Utveckling – 5 år (SEK)
21.3.2017 – 31.12.2020



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 21.3.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,45 %
- Inhemskt aktier 0,04 %
- Utländska aktier 70,32 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 27,19 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel C*, SEK	142,17	141,67	106,51
Avkastningsandel C*, SEK	108,80	110,51	-
Tillväxtandel I*, SEK	143,81	142,94	107,20
Tillväxtandel C, 1 000 st.	150 160,3	138 984,2	134 750,1
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	0,1	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	3 556,2	3 297,8	0,1
Antal andelsägare	4 067	3 756	3 217
Fondvärde, milj. SEK	21 859,7	20 161,8	14 352,0
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	145 840,0	129 040,5	106 754,9
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-	-
Avkastning C*, SEK	1,63	2,20	-
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	-
Periodens resultat, 1 000 SEK	45 092,5	4 732 489,0	-486 629,2

* 1 andel

I andelsserien I finns det endast tillväxtandelar.

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	15,59
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,61
Omsättningshastigheten i portföljen, %	18,65
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,75
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,50
Årliga avgifter C, %	0,77
Årliga avgifter I, %	0,52
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i svenska kronor.

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaltade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

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

Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Finans						
Sampo A	22,1	34,5700	EUR	0,10	7 660,7	0,04 %
Finans totalt					7 660,7	0,04 %
Aktieplaceringar totalt					7 660,7	0,04 %
Inhemska direkta placeringar totalt					7 660,7	0,04 %
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Abbott Laboratories	39,8	108,2500	USD	0,12	35 215,4	0,16 %
AbbVie	167,2	105,5900	USD	0,12	144 180,6	0,66 %
ABIOMED	1,0	323,5900	USD	0,12	2 658,8	0,01 %
Activision Blizzard	107,5	92,0500	USD	0,12	80 799,7	0,37 %
Adobe	14,8	499,2600	USD	0,12	60 212,1	0,28 %
Advanced Micro Devices	16,0	91,2400	USD	0,12	11 959,2	0,05 %
Affiliated Managers Group	2,4	100,7000	USD	0,12	1 992,9	0,01 %
Aflac	67,8	43,9600	USD	0,12	24 348,5	0,11 %
Agilent Technologies	7,1	117,4800	USD	0,12	6 789,6	0,03 %
Akamai Technologies	50,4	104,6500	USD	0,12	43 072,9	0,20 %
Alexion Pharmaceuticals	4,0	154,8400	USD	0,12	5 046,0	0,02 %
Align Technology	0,1	524,7100	USD	0,12	321,4	0,00 %
Alliance Data Systems	3,6	73,7200	USD	0,12	2 152,6	0,01 %
Allstate	20,2	108,4000	USD	0,12	17 853,4	0,08 %
Alphabet	26,2	1 748,8700	USD	0,12	373 799,8	1,71 %
Alphabet	4,2	1 746,8400	USD	0,12	59 495,4	0,27 %
Altria Group	76,5	40,5600	USD	0,12	25 338,4	0,12 %
Amazon.com	14,7	3 272,2600	USD	0,12	392 799,5	1,80 %
American Express	39,9	119,5600	USD	0,12	38 967,0	0,18 %
American International Group	18,0	37,3500	USD	0,12	5 498,7	0,03 %
American Tower	6,2	221,3700	USD	0,12	11 139,5	0,05 %
AmerisourceBergen	3,6	96,8100	USD	0,12	2 864,7	0,01 %
Amgen	54,7	226,0300	USD	0,12	101 016,1	0,46 %
ANSYS	17,8	364,7500	USD	0,12	53 022,6	0,24 %
Anthem	48,2	315,3800	USD	0,12	124 202,1	0,57 %
Apple	528,1	133,4400	USD	0,12	575 526,6	2,63 %
Applied Materials	22,2	85,5300	USD	0,12	15 541,2	0,07 %
Archer-Daniels-Midland	79,5	49,9300	USD	0,12	32 428,5	0,15 %
Arista Networks	0,7	288,3700	USD	0,12	1 615,7	0,01 %
Arthur J Gallagher	10,4	121,4100	USD	0,12	10 339,7	0,05 %
AT&T	377,4	28,4350	USD	0,12	87 650,5	0,40 %
Autodesk	11,6	302,7200	USD	0,12	28 784,8	0,13 %
Autoliv	186,8	92,9700	USD	0,12	141 815,4	0,65 %
AutoZone	9,5	1 173,6000	USD	0,12	90 937,6	0,42 %
Bank of America	193,5	29,9600	USD	0,12	47 354,6	0,22 %
Bank of New York Mellon	13,0	41,6450	USD	0,12	4 418,4	0,02 %
Baxter International	12,2	79,5200	USD	0,12	7 950,4	0,04 %
Becton Dickinson and	3,5	247,9600	USD	0,12	7 126,8	0,03 %
Berkshire Hathaway	65,0	229,3200	USD	0,12	121 769,0	0,56 %
Biogen	10,7	241,2900	USD	0,12	21 067,4	0,10 %
BlackRock	3,6	710,4350	USD	0,12	21 156,1	0,10 %
BorgWarner	38,1	38,6800	USD	0,12	12 049,6	0,06 %
Boston Properties	13,2	93,1700	USD	0,12	10 068,5	0,05 %
Boston Scientific	18,6	35,5800	USD	0,12	5 407,3	0,02 %
Bristol-Myers Squibb	211,9	61,1900	USD	0,12	105 909,4	0,48 %
Broadcom	6,0	434,7700	USD	0,12	21 416,2	0,10 %
Broadridge Financial Solutions	1,0	151,4500	USD	0,12	1 204,8	0,01 %
Cadence Design Systems	1,6	136,2600	USD	0,12	1 835,2	0,01 %
Capital One Financial	3,9	97,4800	USD	0,12	3 067,7	0,01 %
Cardinal Health	11,8	52,8200	USD	0,12	5 101,0	0,02 %
Caterpillar	4,7	180,0800	USD	0,12	6 964,3	0,03 %
CDW Corp/DE	3,2	129,7600	USD	0,12	3 370,3	0,02 %
Centene	15,5	59,1900	USD	0,12	7 498,6	0,03 %
Cerner	6,0	77,7100	USD	0,12	3 791,1	0,02 %
Charles Schwab	26,1	52,4400	USD	0,12	11 194,7	0,05 %
Cigna	71,7	204,1950	USD	0,12	119 613,4	0,55 %
Cintas	28,8	349,9000	USD	0,12	82 388,8	0,38 %
Cisco Systems	590,4	44,2500	USD	0,12	213 395,7	0,98 %
Citigroup	433,2	60,6300	USD	0,12	214 521,8	0,98 %
Citizens Financial Group	33,1	35,2200	USD	0,12	9 510,1	0,04 %
Citrix Systems	36,3	128,5200	USD	0,12	38 144,0	0,17 %
CME Group	8,2	179,3000	USD	0,12	11 954,3	0,05 %
Cognex	89,1	80,2400	USD	0,12	58 401,8	0,27 %
Cognizant Technology Solutions	33,4	81,0000	USD	0,12	22 065,5	0,10 %
Colgate-Palmolive	131,9	84,8600	USD	0,12	91 454,2	0,42 %
Comcast	348,6	52,0400	USD	0,12	148 155,2	0,68 %
Concentrix	17,4	98,2500	USD	0,12	13 956,5	0,06 %
Conduent	52,5	4,6600	USD	0,12	1 996,8	0,01 %
Cooper Cos	0,1	355,2300	USD	0,12	313,3	0,00 %
Corning	38,6	35,6600	USD	0,12	11 238,4	0,05 %
Covetrus	1,2	29,1600	USD	0,12	283,2	0,00 %
Crown Holdings	32,8	99,4400	USD	0,12	26 677,1	0,12 %
Cummins	20,6	224,8500	USD	0,12	37 886,7	0,17 %
CVS Health	175,8	67,3000	USD	0,12	96 629,8	0,44 %
Danaher	2,2	221,0700	USD	0,12	3 954,3	0,02 %
DaVita	6,0	115,6500	USD	0,12	5 672,2	0,03 %

	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 fond- värde
DENTSPLY SIRONA	2,4	51,2200	USD	0,12	987,3	0,00 %
DexCom	2,6	363,9900	USD	0,12	7 765,3	0,04 %
Discover Financial Services	17,4	89,1100	USD	0,12	12 630,5	0,06 %
Dow	27,1	55,4910	USD	0,12	12 301,1	0,06 %
DuPont de Nemours	18,6	70,7500	USD	0,12	10 764,3	0,05 %
DXC Technology	1,6	24,5300	USD	0,12	325,2	0,00 %
eBay	256,4	50,4500	USD	0,12	105 669,6	0,48 %
Ecolab	77,3	216,8200	USD	0,12	136 929,5	0,63 %
Edwards Lifesciences	11,2	89,6100	USD	0,12	8 184,1	0,04 %
Electronic Arts	21,1	142,8300	USD	0,12	24 589,1	0,11 %
Eli Lilly and	22,3	166,9900	USD	0,12	30 434,2	0,14 %
Emerson Electric	34,4	79,6200	USD	0,12	22 371,8	0,10 %
Entergy	24,1	98,6100	USD	0,12	19 420,0	0,09 %
Estee Lauder Cos	14,0	263,5400	USD	0,12	30 190,8	0,14 %
Exelon	90,1	42,0700	USD	0,12	30 942,9	0,14 %
Exxon Mobil	27,6	41,4200	USD	0,12	9 322,2	0,04 %
Facebook	37,6	274,7400	USD	0,12	84 283,4	0,39 %
Fifth Third Bancorp	36,5	27,1300	USD	0,12	8 089,9	0,04 %
First Republic Bank/CA	97,5	144,3300	USD	0,12	114 958,3	0,53 %
Fiserv	49,5	112,7800	USD	0,12	45 595,6	0,21 %
Fortinet	7,6	147,9100	USD	0,12	9 203,1	0,04 %
Franklin Resources	3,8	24,6300	USD	0,12	761,4	0,00 %
Gilead Sciences	42,6	56,9700	USD	0,12	19 816,5	0,09 %
Goldman Sachs Group	5,6	259,8300	USD	0,12	11 784,5	0,05 %
Grand Canyon Education	23,4	91,8300	USD	0,12	17 514,0	0,08 %
Hartford Financial Services Group	17,7	47,8600	USD	0,12	6 915,4	0,03 %
HCA Healthcare	9,4	162,5600	USD	0,12	12 517,8	0,06 %
Henry Schein	3,8	66,1300	USD	0,12	2 069,2	0,01 %
Hewlett Packard Enterprise	61,6	11,6750	USD	0,12	5 874,9	0,03 %
Hologic	5,3	71,3000	USD	0,12	3 084,1	0,01 %
Home Depot	45,9	264,6500	USD	0,12	99 219,7	0,45 %
HP	42,7	24,2600	USD	0,12	8 457,9	0,04 %
Humana	0,6	407,0000	USD	0,12	1 864,9	0,01 %
Huntington Bancshares	93,2	12,4700	USD	0,12	9 487,6	0,04 %
IDEXX Laboratories	3,1	495,0100	USD	0,12	12 569,8	0,06 %
Illumina	1,9	362,1500	USD	0,12	5 643,7	0,03 %
Incyte	0,8	85,6800	USD	0,12	566,8	0,00 %
Intel	183,4	48,8800	USD	0,12	73 204,4	0,33 %
Intercontinental Exchange	15,1	113,6000	USD	0,12	14 016,9	0,06 %
International Business Machines	72,8	124,1500	USD	0,12	73 855,2	0,34 %
International Paper	27,3	49,2300	USD	0,12	10 981,1	0,05 %
Intuit	10,9	378,5800	USD	0,12	33 648,1	0,15 %
Intuitive Surgical	1,8	815,7200	USD	0,12	11 912,5	0,05 %
IQVIA Holdings	0,0	176,2400	USD	0,12	47,5	0,00 %
j2 Global	40,8	97,6000	USD	0,12	32 509,7	0,15 %
Jack Henry & Associates	4,0	159,0000	USD	0,12	5 189,4	0,02 %
Johnson & Johnson	164,5	156,1500	USD	0,12	209 821,4	0,96 %
Jones Lang LaSalle	110,0	146,9600	USD	0,12	131 984,9	0,60 %
JPMorgan Chase	161,2	125,1600	USD	0,12	164 763,3	0,75 %
Kellogg	28,1	61,7900	USD	0,12	14 165,8	0,06 %
Keysight Technologies	1,5	131,0000	USD	0,12	1 609,2	0,01 %
Kimberly-Clark	34,5	134,1700	USD	0,12	37 761,8	0,17 %
Laboratory Corp of America	51,9	200,5600	USD	0,12	84 946,6	0,39 %
Lam Research	25,1	468,0100	USD	0,12	95 968,1	0,44 %
LKQ	210,9	35,0700	USD	0,12	60 414,6	0,28 %
Loews	15,7	44,4000	USD	0,12	5 684,4	0,03 %
Marathon Petroleum	27,6	41,4000	USD	0,12	9 324,2	0,04 %
Mastercard	50,0	358,3700	USD	0,12	146 257,5	0,67 %
Maxim Integrated Products	9,1	87,4400	USD	0,12	6 499,7	0,03 %
McDonald's	7,0	211,8900	USD	0,12	12 040,0	0,06 %
McKesson	29,0	172,9000	USD	0,12	41 019,5	0,19 %
Merck	172,3	80,6900	USD	0,12	113 553,9	0,52 %
MetLife	42,0	46,4400	USD	0,12	15 933,0	0,07 %
Mettler-Toledo International	1,3	1130,4100	USD	0,12	11 753,3	0,05 %
Micron Technology	1,5	73,7000	USD	0,12	916,8	0,00 %
Microsoft	383,7	221,5000	USD	0,12	694 146,2	3,18 %
Mondelez International	318,8	58,0300	USD	0,12	151 082,3	0,69 %
Moody's	7,8	287,7600	USD	0,12	18 360,6	0,08 %
Morgan Stanley	26,6	67,8200	USD	0,12	14 741,1	0,07 %
Motorola Solutions	2,2	167,1500	USD	0,12	2 987,1	0,01 %
Nasdaq	4,8	130,8300	USD	0,12	5 145,2	0,02 %
Nektar Therapeutics	1,9	16,8950	USD	0,12	268,9	0,00 %
NetApp	8,3	65,1000	USD	0,12	4 422,8	0,02 %
NIKE	71,7	141,6100	USD	0,12	82 880,6	0,38 %
Norfolk Southern	23,5	235,8400	USD	0,12	45 361,2	0,21 %
NortonLifeLock	5,5	20,7200	USD	0,12	925,4	0,00 %
NVIDIA	12,7	521,5300	USD	0,12	53 944,2	0,25 %
Oracle	216,9	64,2500	USD	0,12	113 809,1	0,52 %
PayPal Holdings	63,3	230,9500	USD	0,12	119 435,3	0,55 %
PepsiCo	45,5	147,3100	USD	0,12	54 786,3	0,25 %
Pfizer	261,7	36,4400	USD	0,12	77 885,2	0,36 %
Principal Financial Group	12,0	49,0400	USD	0,12	4 794,5	0,02 %
Progressive	79,0	97,4400	USD	0,12	62 851,5	0,29 %
Prosperity Bancshares	24,2	68,8900	USD	0,12	13 625,5	0,06 %
Prudential Financial	43,6	77,3700	USD	0,12	27 522,3	0,13 %
Public Service Enterprise Group	141,9	57,4700	USD	0,12	66 586,5	0,30 %
QUALCOMM	13,6	151,3400	USD	0,12	16 847,8	0,08 %
Quest Diagnostics	23,8	117,6600	USD	0,12	22 848,7	0,10 %
Raymond James Financial	2,3	94,2700	USD	0,12	1 770,1	0,01 %
Regeneron Pharmaceuticals	2,4	472,0000	USD	0,12	9 410,3	0,04 %
Regions Financial	267,0	15,8400	USD	0,12	34 547,5	0,16 %
ResMed	2,1	209,1500	USD	0,12	3 513,9	0,02 %
S&P Global	40,4	325,4100	USD	0,12	107 463,6	0,49 %
salesforce.com	49,3	221,1800	USD	0,12	88 994,1	0,41 %
Sally Beauty Holdings	90,7	12,7600	USD	0,12	9 452,8	0,04 %
ServiceNow	2,7	546,0400	USD	0,12	12 005,9	0,05 %

	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 fond- värde
Signature Bank/New York NY	32,0	133,8500	USD	0,12	34 972,5	0,16 %
Simon Property Group	20,5	83,1000	USD	0,12	13 931,6	0,06 %
Skyworks Solutions	0,4	152,7500	USD	0,12	539,0	0,00 %
State Street	7,3	71,6800	USD	0,12	4 249,8	0,02 %
Stryker	69,4	242,0300	USD	0,12	137 206,0	0,63 %
Synchrony Financial	87,3	34,2600	USD	0,12	24 440,8	0,11 %
SYNNEX	17,4	80,7700	USD	0,12	11 473,5	0,05 %
Synopsys	0,9	258,5800	USD	0,12	1 839,5	0,01 %
T Rowe Price Group	7,2	149,2900	USD	0,12	8 719,5	0,04 %
Target	38,1	174,8400	USD	0,12	54 350,6	0,25 %
Tesla	6,3	693,2500	USD	0,12	35 518,9	0,16 %
Texas Instruments	114,4	162,4500	USD	0,12	151 758,4	0,69 %
Thermo Fisher Scientific	40,5	461,6000	USD	0,12	152 548,4	0,70 %
Travelers Cos	13,8	138,7690	USD	0,12	15 687,5	0,07 %
Truist Financial	31,5	47,1900	USD	0,12	12 125,6	0,06 %
Tyson Foods	36,5	63,0500	USD	0,12	18 778,8	0,09 %
United Rentals	92,1	230,1100	USD	0,12	173 170,3	0,79 %
UnitedHealth Group	53,7	346,1600	USD	0,12	151 964,4	0,70 %
Universal Health Services	48,5	135,8400	USD	0,12	53 857,8	0,25 %
US Bancorp	25,2	46,0400	USD	0,12	9 463,3	0,04 %
US Foods Holding	296,0	32,9900	USD	0,12	79 770,1	0,36 %
Valero Energy	63,7	56,2500	USD	0,12	29 242,6	0,13 %
Walgreens Boots Alliance	38,5	39,3600	USD	0,12	12 383,9	0,06 %
Waste Management	92,9	116,8000	USD	0,12	88 577,6	0,41 %
Waters	2,9	244,7500	USD	0,12	5 785,2	0,03 %
Wells Fargo	90,1	29,7900	USD	0,12	21 911,8	0,10 %
VeriSign	2,7	214,5700	USD	0,12	4 726,6	0,02 %
Verizon Communications	133,8	58,2300	USD	0,12	63 619,5	0,29 %
Vertex Pharmaceuticals	5,4	230,3900	USD	0,12	10 142,5	0,05 %
West Pharmaceutical Services	2,0	278,2700	USD	0,12	4 622,9	0,02 %
Western Digital	7,0	51,7400	USD	0,12	2 937,9	0,01 %
Westrock	325,3	43,0000	USD	0,12	114 234,6	0,52 %
Viatis	18,5	18,2400	USD	0,12	2 749,1	0,01 %
Visa	100,6	219,1600	USD	0,12	180 041,1	0,82 %
VMware	27,5	137,9300	USD	0,12	30 966,8	0,14 %
Xcel Energy	126,1	65,9200	USD	0,12	67 889,5	0,31 %
Xerox Holdings	6,7	22,7250	USD	0,12	1 241,7	0,01 %
Zebra Technologies	0,5	383,3400	USD	0,12	1 446,5	0,01 %
Zimmer Biomet Holdings	27,2	151,6400	USD	0,12	33 653,5	0,15 %
Zoetis	15,4	163,5500	USD	0,12	20 555,5	0,09 %
Amerika totalt					10 375 722,4	47,47 %
Australien						
Aristocrat Leisure	74,0	31,0000	AUD	0,16	14 483,8	0,07 %
Australia & New Zealand Banking Group	106,6	22,7000	AUD	0,16	15 281,1	0,07 %
Brambles	95,0	10,6000	AUD	0,16	6 354,9	0,03 %
Rio Tinto	81,2	113,8300	AUD	0,16	58 362,1	0,27 %
Telstra	213,4	2,9800	AUD	0,16	4 015,5	0,02 %
Australien totalt					98 497,5	0,45 %
Belgien						
Ageas	17,7	43,5800	EUR	0,10	7 737,6	0,04 %
KBC Group	25,8	57,2800	EUR	0,10	14 800,4	0,07 %
Belgien totalt					22 538,0	0,10 %
Bermuda						
Everest Re Group	3,3	229,3400	USD	0,12	6 100,9	0,03 %
Genpact	77,0	41,0900	USD	0,12	25 826,6	0,12 %
Hiscox	23,2	996,6739	GBP	0,09	2 579,3	0,01 %
Bermuda totalt					34 506,8	0,16 %
Caymanöarna						
CK Asset Holdings	530,0	39,8000	HKD	0,95	22 219,3	0,10 %
CK Hutchison Holdings	805,0	54,1000	HKD	0,95	45 873,8	0,21 %
Tencent Holdings ADR	132,9	72,0000	USD	0,12	78 177,1	0,36 %
WH Group	966,0	6,5000	HKD	0,95	6 614,0	0,03 %
Caymanöarna totalt					152 884,1	0,70 %
Danmark						
Tryg	5,2	192,1000	DKK	0,74	1 356,2	0,01 %
Danmark totalt					1 356,2	0,01 %
Frankrike						
Air Liquide	11,8	134,2500	EUR	0,10	15 871,8	0,07 %
AXA	233,4	19,5120	EUR	0,10	45 631,2	0,21 %
Danone	53,9	53,7600	EUR	0,10	29 045,1	0,13 %
Eiffage	10,2	79,0400	EUR	0,10	8 077,3	0,04 %
Kering	3,0	594,4000	EUR	0,10	17 928,7	0,08 %
Pernod Ricard	18,6	156,8000	EUR	0,10	29 206,7	0,13 %
Peugeot	117,4	22,3700	EUR	0,10	26 314,4	0,12 %
Sanofi	167,0	78,7000	EUR	0,10	131 686,2	0,60 %
Schneider Electric	29,6	118,3000	EUR	0,10	35 147,8	0,16 %
Vinci	84,7	81,3600	EUR	0,10	69 088,9	0,32 %
Vivendi	64,3	26,3800	EUR	0,10	17 008,5	0,08 %
Frankrike totalt					425 006,5	1,94 %
Guernsey						
Amdocs	95,5	69,5700	USD	0,12	54 255,9	0,25 %
Guernsey totalt					54 255,9	0,25 %
Holland						
Aegon	200,0	3,2350	EUR	0,10	6 482,1	0,03 %
ASML Holding	35,6	397,5500	EUR	0,10	141 989,9	0,65 %
ING Groep	1 744,6	7,6410	EUR	0,10	133 584,8	0,61 %
Koninklijke Ahold Delhaize	155,6	23,1100	EUR	0,10	36 024,1	0,16 %
Koninklijke Philips	248,8	43,7800	EUR	0,10	109 147,1	0,50 %
NN Group	33,4	35,5300	EUR	0,10	11 896,4	0,05 %
Holland totalt					439 124,4	2,01 %
Hongkong						
Sun Hung Kai Properties	307,5	100,0000	HKD	0,95	32 390,4	0,15 %
Hongkong totalt					32 390,4	0,15 %
Indien						
Infosys ADR	423,2	16,9700	USD	0,12	58 655,1	0,27 %
Indien totalt					58 655,1	0,27 %

		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 fond- värde
Irland							
	Accenture	40,6	258,6800	USD	0,12	85 756,2	0,39 %
	Allegion	119,9	114,8600	USD	0,12	112 449,0	0,51 %
	Kerry Group	92,4	118,5000	EUR	0,10	109 760,1	0,50 %
	Linde	4,5	261,5900	USD	0,12	9 653,0	0,04 %
	Medtronic	297,0	115,8100	USD	0,12	280 893,3	1,28 %
	Seagate Technology	13,4	60,7300	USD	0,12	6 622,3	0,03 %
	Willis Towers Watson	3,2	207,4900	USD	0,12	5 350,2	0,02 %
Irland totalt						610 484,1	2,79 %
Israel							
	Check Point Software Technologies	36,1	133,7000	USD	0,12	39 434,6	0,18 %
Israel totalt						39 434,6	0,18 %
Italien							
	Assicurazioni Generali	85,5	14,2600	EUR	0,10	12 216,3	0,06 %
	Enel	467,9	8,2760	EUR	0,10	38 801,2	0,18 %
	Poste Italiane	53,7	8,3200	EUR	0,10	4 481,1	0,02 %
Italien totalt						55 498,5	0,25 %
Japan							
	Asahi Group Holdings	154,1	4 244,0000	JPY	12,62	51 837,7	0,24 %
	Astellas Pharma	134,4	1 594,0000	JPY	12,62	16 980,7	0,08 %
	Daito Trust Construction	24,3	9 640,0000	JPY	12,62	18 567,4	0,08 %
	Daiwa House Industry	41,6	3 064,0000	JPY	12,62	10 103,0	0,05 %
	Hamamatsu Photonics	11,9	5 900,0000	JPY	12,62	5 565,0	0,03 %
	Hitachi	88,1	4 065,0000	JPY	12,62	28 386,0	0,13 %
	ITOCHU	125,2	2 964,0000	JPY	12,62	29 413,7	0,13 %
	KDDI	394,2	3 066,0000	JPY	12,62	95 798,0	0,44 %
	Kuraray	45,5	1 097,0000	JPY	12,62	3 956,3	0,02 %
	Mizuho Financial Group	99,9	1 307,5000	JPY	12,62	10 353,2	0,05 %
	Nabtesco	392,9	4 520,0000	JPY	12,62	140 762,8	0,64 %
	NH Foods	14,3	4 540,0000	JPY	12,62	5 145,9	0,02 %
	Nippon Telegraph & Telephone	526,0	2 645,5000	JPY	12,62	110 296,3	0,50 %
	NSK	81,2	896,0000	JPY	12,62	5 766,8	0,03 %
	Obayashi	119,5	890,0000	JPY	12,62	8 430,0	0,04 %
	Ono Pharmaceutical	37,7	3 108,0000	JPY	12,62	9 287,3	0,04 %
	ORIX	124,6	1 584,5000	JPY	12,62	15 648,7	0,07 %
	Pan Pacific International Holdings	404,4	2 388,0000	JPY	12,62	76 544,3	0,35 %
	Sekisui Chemical	61,1	1 954,0000	JPY	12,62	9 463,1	0,04 %
	Sekisui House	65,4	2 100,0000	JPY	12,62	10 885,9	0,05 %
	Seven & i Holdings	131,6	3 659,0000	JPY	12,62	38 166,8	0,17 %
	Shimano	39,2	24 085,0000	JPY	12,62	74 834,2	0,34 %
	Sumitomo Metal Mining	28,9	4 579,0000	JPY	12,62	10 489,0	0,05 %
	Sumitomo Realty & Development	54,1	3 181,0000	JPY	12,62	13 640,4	0,06 %
	Takeda Pharmaceutical	99,6	3 755,0000	JPY	12,62	29 644,0	0,14 %
	Tokyo Electron	8,8	38 400,0000	JPY	12,62	26 784,4	0,12 %
	Toyota Motor	35,0	7 957,0000	JPY	12,62	22 074,2	0,10 %
	West Japan Railway	24,0	5 399,0000	JPY	12,62	10 270,5	0,05 %
Japan totalt						889 095,6	4,07 %
Jersey							
	Ferguson	38,9	8 892,9082	GBP	0,09	38 586,0	0,18 %
Jersey totalt						38 586,0	0,18 %
Kanada							
	Alimentation Couche-Tard	58,9	43,6600	CAD	0,16	16 505,8	0,08 %
	Bank of Nova Scotia/The	60,6	68,9100	CAD	0,16	26 803,5	0,12 %
	Canadian Imperial Bank of Commerce	27,1	109,0300	CAD	0,16	18 965,0	0,09 %
	CGI	54,0	101,1400	CAD	0,16	35 055,3	0,16 %
	Loblaw Cos	26,1	62,9100	CAD	0,16	10 538,9	0,05 %
	National Bank of Canada	16,7	71,5500	CAD	0,16	7 669,4	0,04 %
	Open Text	23,3	57,7500	CAD	0,16	8 636,6	0,04 %
	Royal Bank of Canada	56,2	104,8300	CAD	0,16	37 814,5	0,17 %
	TC Energy	77,0	52,0500	CAD	0,16	25 724,9	0,12 %
	TELUS - Non-Canadian customer	174,6	25,1800	CAD	0,16	28 218,7	0,13 %
Kanada totalt						215 932,6	0,99 %
Norge							
	DNB	135,9	168,0000	NOK	1,05	21 864,7	0,10 %
	Gjensidige Forsikring	13,5	191,4000	NOK	1,05	2 478,0	0,01 %
Norge totalt						24 342,8	0,11 %
Portugal							
	EDP - Energias de Portugal	175,2	5,1560	EUR	0,10	9 049,6	0,04 %
Portugal totalt						9 049,6	0,04 %
Schweiz							
	Baloise Holding	2,8	157,5000	CHF	0,11	4 128,7	0,02 %
	Chubb	145,0	151,1300	USD	0,12	179 023,1	0,82 %
	Helvetia Holding	3,4	93,4000	CHF	0,11	2 944,0	0,01 %
	Roche Holding	33,5	309,0000	CHF	0,11	95 886,8	0,44 %
	Swiss Life Holding	0,8	412,4000	CHF	0,11	2 876,7	0,01 %
	Swiss Re	22,6	83,3400	CHF	0,11	17 453,6	0,08 %
	Swisscom	1,8	477,1000	CHF	0,11	8 174,1	0,04 %
	TE Connectivity	6,4	119,9500	USD	0,12	6 273,0	0,03 %
	Zurich Insurance Group	7,0	373,5000	CHF	0,11	24 318,2	0,11 %
Schweiz totalt						341 078,2	1,56 %
Singapore							
	DBS Group Holdings	191,6	25,0400	SGD	0,16	29 660,3	0,14 %
	Oversea-Chinese Banking	220,6	10,0600	SGD	0,16	13 724,1	0,06 %
	Singapore Telecommunications	783,4	2,3100	SGD	0,16	11 190,6	0,05 %
Singapore totalt						54 575,0	0,25 %
Spanien							
	Mapfre	461,6	1,5930	EUR	0,10	7 369,2	0,03 %
	Red Electrica Corp	154,4	16,7750	EUR	0,10	25 950,7	0,12 %
Spanien totalt						33 319,9	0,15 %
Storbritannien							
	Admiral Group	10,5	2 906,0000	GBP	0,09	3 398,6	0,02 %
	Associated British Foods	179,9	2 269,0064	GBP	0,09	45 529,0	0,21 %
	Atlassian Corp	39,3	233,3600	USD	0,12	74 895,9	0,34 %
	Aviva	340,2	325,2000	GBP	0,09	12 341,9	0,06 %
	Beazley	48,4	364,6000	GBP	0,09	1 968,7	0,01 %
	BHP Group	58,3	1 925,0000	GBP	0,09	12 515,0	0,06 %

		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 fond- värde
	British American Tobacco	138,8	2 708,0000	GBP	0,09	41 935,5	0,19 %
	Compass Group	61,0	1 371,3439	GBP	0,09	9 338,1	0,04 %
	Diageo	86,6	2 878,0000	GBP	0,09	27 803,6	0,13 %
	Direct Line Insurance Group	161,1	319,0000	GBP	0,09	5 734,5	0,03 %
	GlaxoSmithKline	94,3	1 342,0000	GBP	0,09	14 117,1	0,06 %
	Imperial Brands	122,1	1 548,7100	GBP	0,09	21 090,6	0,10 %
	Intertek Group	18,4	5 648,0000	GBP	0,09	11 603,0	0,05 %
	Legal & General Group	422,4	266,2000	GBP	0,09	12 544,2	0,06 %
	Micro Focus International ADR	1,0	5,6400	USD	0,12	44,4	0,00 %
	National Grid	163,8	865,0000	GBP	0,09	15 807,9	0,07 %
	Phoenix Group Holdings	23,4	700,6000	GBP	0,09	1 831,5	0,01 %
	Prudential	139,2	1 347,0000	GBP	0,09	20 913,0	0,10 %
	Rotork	2 388,8	318,0000	GBP	0,09	84 739,8	0,39 %
	Royal Dutch Shell	467,0	14,6140	EUR	0,10	68 391,9	0,31 %
	Royal Dutch Shell	1,4	1 297,8000	GBP	0,09	200,9	0,00 %
	Royal Dutch Shell	57,8	1 259,4000	GBP	0,09	8 117,2	0,04 %
	RSA Insurance Group	4,5	677,4000	GBP	0,09	341,5	0,00 %
	SSE	164,0	1 500,0000	GBP	0,09	27 449,4	0,13 %
	St James's Place	28,7	1 133,5000	GBP	0,09	3 632,4	0,02 %
	Unilever	51,5	49,5650	EUR	0,10	25 602,5	0,12 %
	Storbritannien totalt					551 888,4	2,52 %
	Sverige						
	Epiroc A	801,0	149,6500	SEK	1,00	119 868,6	0,55 %
	Husqvarna B	108,6	106,5000	SEK	1,00	11 566,6	0,05 %
	SEB A	116,9	84,5000	SEK	1,00	9 876,6	0,05 %
	Sverige totalt					141 311,9	0,65 %
	Sydafrika						
	Old Mutual	148,1	59,6600	GBP	0,09	985,8	0,00 %
	Sydafrika totalt					985,8	0,00 %
	Sydkorea						
	Samsung Electronics GDR	12,5	1 825,0000	USD	0,12	185 637,7	0,85 %
	Sydkorea totalt					185 637,7	0,85 %
	Taiwan						
	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	144,0	109,0500	USD	0,12	128 292,2	0,59 %
	Taiwan totalt					128 292,2	0,59 %
	Tyskland						
	Allianz	35,9	200,7000	EUR	0,10	72 241,6	0,33 %
	Bayer	79,5	48,1550	EUR	0,10	38 355,7	0,18 %
	Fresenius Medical Care	26,2	68,2000	EUR	0,10	17 901,5	0,08 %
	Fresenius	155,2	37,8400	EUR	0,10	58 851,1	0,27 %
	Hannover Rueck	2,0	130,3000	EUR	0,10	2 659,7	0,01 %
	Infineon Technologies	151,9	31,3900	EUR	0,10	47 777,9	0,22 %
	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	25,1	242,8000	EUR	0,10	61 120,8	0,28 %
	Siemens	12,7	117,5200	EUR	0,10	15 004,4	0,07 %
	Vonovia	24,1	59,7600	EUR	0,10	14 425,0	0,07 %
	Zalando	10,3	91,0600	EUR	0,10	9 397,8	0,04 %
	Tyskland totalt					337 735,6	1,55 %
	Österrike						
	OMV	57,7	33,0000	EUR	0,10	19 075,7	0,09 %
	Österrike totalt					19 075,7	0,09 %
	Aktieplaceringar totalt					15 371 261,4	70,32 %
	Utländska direkta placeringar totalt					15 371 261,4	70,32 %
Innehav i placeringsfonder							
	Nordeas placeringsfonder						
	Aktiefonder						
	Finland						
	Nordea Emerging Market Equities A growth SEK	5 838,5	295,6420	SEK	1,00	1 726 113,1	7,90 %
	Nordea Global Dividend Fund A growth SEK	3 124,3	189,4368	SEK	1,00	591 856,2	2,71 %
	Finland totalt					2 317 969,3	10,60 %
	Luxemburg						
	Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund BI-SEK	483,0	1 732,3400	SEK	1,00	836 745,6	3,83 %
	Nordea 1 - Global Portfolio Fund BI-SEK	1 828,2	317,5800	SEK	1,00	580 607,4	2,66 %
	Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd BI-SEK	773,3	1 252,8300	SEK	1,00	968 858,8	4,43 %
	Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-SEK	941,9	1 316,5800	SEK	1,00	1 240 140,6	5,67 %
	Luxemburg totalt					3 626 352,4	16,59 %
	Aktiefonder totalt					5 944 321,7	27,19 %
	Nordeas placeringsfonder totalt					5 944 321,7	27,19 %
	Innehav i placeringsfonder totalt					5 944 321,7	27,19 %
Derivatkontrakt							
	Standardiserade derivatkontrakt						
	Aktiederivat						
	Futureskontrakt						
	EURO STOXX 50 3/2021	1,5	-9,0000	EUR	0,10	-135,3	0,00 %
	FTSE 100 IDX FUT 3/2021	0,4	-99,5000	GBP	0,09	-466,2	0,00 %
	MSCI EmgMkt 3/2021	10,5	-3,2000	USD	0,12	-273,1	0,00 %
	NIKKEI 225 (SGX) 3/2021	15,0	-20,0000	JPY	12,62	-23,8	0,00 %
	S&P500 EMINI FUT 3/2021	6,7	-2,4500	USD	0,12	-134,1	0,00 %
	Futureskontrakt totalt					-1 032,4	0,00 %
	Aktiederivat totalt					-1 032,4	0,00 %
	Standardiserade derivatkontrakt totalt					-1 032,4	0,00 %
	Icke-standardiserade derivatkontrakt						
	Valutaderivat						
	Termiskontrakt						
	FX FWD EUR/SEK 29-01-2021					-869,1	0,00 %
	FX FWD GBP/SEK 29-01-2021					-775,5	0,00 %

	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 fond- värde
FX FWD JPY/SEK 29-01-2021					-987,0	0,00 %
FX FWD USD/SEK 29-01-2021					-13 649,3	-0,06 %
Terminskontrakt totalt					-16 281,0	-0,07 %
Valutaderivat totalt					-16 281,0	-0,07 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					-16 281,0	-0,07 %
Derivatkontrakt totalt					-17 313,4	-0,08 %
Placeringar totalt					21 305 930,4	97,47 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					553 779,8	2,53 %
Fondvärde					21 859 710,2	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel C		97,66 %				
Tillväxtandel I		2,34 %				
Avkastningsandel C		0,00 %				

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 SEK, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
JPY	29 136,5
SEK	-437 728,5
GBP	33 173,7
EUR	57 488,5
USD	301 648,7

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	429 407,0
Köpta räntefutures	-
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Sålda aktiefutures	-
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA
Societe Generale SA
Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-185 947 626,59	4 449 059 954,36
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	-	26 796,90
Nettointäkter från derivatinstrument	84 569 189,55	120 685 085,37
Dividendavkastning	294 109 507,50	281 450 581,27
Ränteintäkter	153 246,23	630 192,13
Övriga intäkter	113 627 660,22	33 143 903,25
Kostnader		
Arvodeskostnader	-99 223 288,32	-81 025 922,54
Till fondbolag	-2 824 672,07	-3 676 830,27
Räntekostnader	-159 371 547,32	-67 804 797,42
Övriga kostnader	-	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	45 092 469,20	4 732 488 963,05

Balansräkning (SEK)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	21 323 243 825,79	19 675 051 529,41
Kundfordringar	1 872 807,00	22 275 162,00
Övriga fordringar	-	62 077,86
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	40 478 536,07
Övriga	13 137 090,03	20 965 898,33
Resultatregleringar	18 686 179,39	456 658 501,71
Kassa och bank	539 916 862,77	20 215 491 705,38
Aktiva sammanlagt	21 896 856 764,98	20 215 491 705,38
Passiva		
Fondens värde	21 859 710 230,04	20 161 770 071,17
Främmande kapital	-	25 557 245,85
Skulder till leverantörer	-	8 918 728,34
Övriga skulder	17 313 426,10	5 995 707,56
Nedskrivningar av derivatinstrument	5 759 437,84	13 249 952,46
Övriga	14 073 671,00	-
Resultatregleringar	-	-
Passiva sammanlagt	21 896 856 764,98	20 215 491 705,38

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (SEK)		
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	1 081 924 492,13	919 721 109,91
Överlåtelseförluster	-634 063 191,94	-198 100 954,04
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-633 808 926,78	3 727 439 798,49
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	-	26 796,90
Kostnader för utlåning	-	-
Sammanlagt	-185 947 626,59	4 449 086 751,26
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	241 589 687,38	80 148 013,06
Förluster	-133 509 470,88	-20 087 400,38
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	3 700 679,24	21 453 285,90
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	27 155 401,86	58 383 993,27
Förluster	-47 004 846,22	-10 925 757,92
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-7 362 261,83	-8 287 048,56
Sammanlagt	84 569 189,55	120 685 085,37
Ökning av placeringarnas verkliga värde	1 217 314 543,27	3 884 235 598,79
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-1 854 785 052,64	-143 629 562,96
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	5 180 537,81	4 879 774,54
Noter till balansräkningen (SEK)		
31.12.2020		31.12.2019
Fondens värde 1.1.	20 161 770 071,17	14 352 026 571,14
Teckning av fondandelar	6 128 317 506,87	5 456 888 796,56
Inlösen av fondandelar	-4 475 469 595,61	-4 379 634 259,58
Utdelning av avkastning	-221,59	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	45 092 469,20	4 732 488 963,05
Fondens värde 31.12.	21 859 710 230,04	20 161 770 071,17
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	21 859 710 230,04	20 161 770 071,17

Nordea Discretionary Swedish Equity

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Discretionary Swedish Equity och andelsserien C ökade med 5,26 % under januari–december 2020 i fondens basvaluta, svenska kronor. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 5,58 %. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

När vi gick in i året väntade vi oss att den globala ekonomin skulle sakta in – istället innebar coronapandemin en total nedstängning av samhället. Aktiemarknaden föll kraftigt under kort tid men kombinationen av stimulanspaket och likviditet från centralbanker fick aktieindex att återhämta sig efter att ha nått botten under mars. Även om vi fick en andra våg av nedstängningar under hösten tog aktiemarknaden det med relativ ro då förhoppningarna är höga att vi med vaccinets hjälp ska kunna lämna pandemin bakom oss.

Bland de positiva bidragsgivarna finner vi Kinnevik, NENT och undervikten i SHB. Bland de negativa bidragsgivarna finner vi Millicom och Lundin Energy samt undervikten i Evolution Gaming. Kinnevik såg en stark utveckling då de underliggande portföljinnehaven gynnades av att en stor del av den fysiska aktiviteten flyttades online som en konsekvens av coronapandemin. Stark utveckling för underliggande bolag och tydligare kommunikation från ledningen har bidragit till att aktiemarknaden gått från att moti-

vera en rabatt på Kinnevik som holdingbolag, till att alltmer motivera en premie för att de erbjuder något unikt som vi inte kan replikeras. NENT har sett en stark utveckling – efter att bolaget spanns av från MTG under 2019 har tillväxtstrategin fått ett helt annat fokus och vi kan nu vänta oss expansion av bolagets streamingplattform i både Europa och USA.

Millicom såg en svag utveckling då bolagets exponering mot utvecklingsländer i kombination med hög skuldsättning inte var något marknaden uppskattade. Så långt har de länder Millicom är exponerad mot klarat sig bättre under den andra nedstängningsvågen men trots det har aktien ännu inte fullt återhämtat sig.

Filippa Gerstädt och John Hernander är ansvariga portföljförvaltare sedan starten den 21.3.2017.

Filippa Gerstädt och John Hernander

Fonden har inte utnyttjat derivatinstrument under perioden. Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019.

Riskenivå

6

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Högre risk

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen en låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 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 eller primära teckningsvaluta.

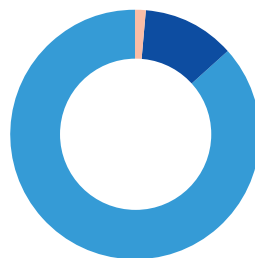
Värdet på tillväxtandelen C

Utveckling – 5 år (SEK)
21.3.2017 – 30.12.2020



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 21.3.2017.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,61 %
- Inhemska aktier 11,89 %
- Utländska aktier 86,50 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel C*, SEK	137,88	130,99	101,87
Avkastningsandel C*, SEK	108,98	105,56	-
Tillväxtandel I*, SEK	139,56	132,18	102,49
Tillväxtandel C, 1 000 st.	24 100,2	22 117,8	19 551,2
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	0,1	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	684,9	634,5	0,1
Antal andelsägare	3 587	3 272	2 657
Fondvärde, milj. SEK	3 418,6	2 981,0	1 991,7
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	19 888,6	17 210,4	13 865,0
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-	-
Avkastning C*, SEK	2,18	2,09	-
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	-
Periodens resultat, 1 000 SEK	119 104,9	593 718,5	-169 928,5

* 1 andel

I andelsserien I finns det endast tillväxtandelar.

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	20,72
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,41
Omsättningshastigheten i portföljen, %	44,15
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,70
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter C, %	0,70
Årliga avgifter I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,01

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

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i svenska kronor.

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

Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

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 31.12.2020

	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 fond- värde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Finans						
Nordea Bank	1 991,9	6,6740	EUR	0,10	133 579,5	3,91 %
Sampo A	351,0	34,7900	EUR	0,10	122 709,7	3,59 %
Finans totalt					256 289,2	7,50 %
Informationsteknologi, IT						
Nokia	2 521,5	3,1905	EUR	0,10	80 838,0	2,36 %
Informationsteknologi totalt					80 838,0	2,36 %
Basindustri						
UPM-Kymmene	224,9	30,6500	EUR	0,10	69 251,1	2,03 %
Basindustri totalt					69 251,1	2,03 %
Aktieplaceringar totalt					406 378,3	11,89 %
Inhemska direkta placeringar totalt					406 378,3	11,89 %
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Autoliv SDB	235,4	767,0000	SEK	1,00	180 580,2	5,28 %
Veoneer SDB	568,0	177,3000	SEK	1,00	100 705,9	2,95 %
Amerika totalt					281 286,0	8,23 %
Danmark						
Tryg	144,1	191,8000	DKK	0,74	37 329,2	1,09 %
Danmark totalt					37 329,2	1,09 %
Luxemburg						
Millicom Int. Cellular SDB	333,9	323,5000	SEK	1,00	108 009,2	3,16 %
Luxemburg totalt					108 009,2	3,16 %
Norge						
Gjensidige Forsikring	161,1	191,2000	NOK	1,05	29 393,5	0,86 %
Norge totalt					29 393,5	0,86 %
Schweiz						
ABB Ltd	779,1	229,5000	SEK	1,00	178 793,4	5,23 %
Schweiz totalt					178 793,4	5,23 %
Sverige						
Arjo B	864,3	63,4500	SEK	1,00	54 840,7	1,60 %
Dometic Group	806,8	111,2500	SEK	1,00	89 755,9	2,63 %
Electrolux B	372,4	193,4000	SEK	1,00	72 024,5	2,11 %
Electrolux Professional B	1 517,7	47,3300	SEK	1,00	71 831,0	2,10 %
Elekta B	973,8	111,2000	SEK	1,00	108 281,0	3,17 %
Essity B	714,6	264,9000	SEK	1,00	189 292,5	5,54 %
Gefinge B	143,5	193,1000	SEK	1,00	27 719,3	0,81 %
Hennes & Mauritz B	1 772,5	174,2500	SEK	1,00	308 859,5	9,03 %
Kinnevik B	300,0	423,0500	SEK	1,00	126 901,9	3,71 %
NENT Group B	248,5	465,2000	SEK	1,00	115 594,3	3,38 %
Sandvik	906,0	203,6000	SEK	1,00	184 452,8	5,40 %
Swedbank A	1 159,0	144,7800	SEK	1,00	167 793,5	4,91 %
Swedish Match	223,4	640,8000	SEK	1,00	143 154,7	4,19 %
Tele2 B	800,7	108,6000	SEK	1,00	86 957,2	2,54 %
Telia Company	3 137,8	34,0600	SEK	1,00	106 873,3	3,13 %
Thule Group AB	349,7	310,6000	SEK	1,00	108 624,6	3,18 %
Volvo B	1 615,4	195,9000	SEK	1,00	316 450,6	9,26 %
Sverige totalt					2 279 407,4	66,68 %
Tyskland						
TRATON SE	186,0	230,5500	SEK	1,00	42 874,2	1,25 %
Tyskland totalt					42 874,2	1,25 %
Aktieplaceringar totalt					2 957 092,9	86,50 %
Utländska direkta placeringar totalt					2 957 092,9	86,50 %
Placeringar totalt					3 363 471,3	98,39 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					55 171,8	1,61 %
Fondvärde					3 418 643,0	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel C	97,20 %					
Tillväxtandel I	2,80 %					
Avkastningsandel C	0,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft total-
avkastningssvappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	98 886 538,14	519 257 936,47
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	-	458,84
Dividendavkastning	43 543 882,69	96 884 563,55
Ränteintäkter	1 510,48	3 074,41
Övriga intäkter	1 006 421,89	1 441 262,60
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-19 888 606,25	-17 210 391,05
Räntekostnader	-356 052,77	-414 967,86
Övriga kostnader	-4 088 823,65	-6 243 426,89
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	119 104 870,53	593 718 510,07

Balansräkning (SEK)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	3 363 471 252,41	2 928 914 073,84
Kundfordringar	21 712 375,01	7 111 855,64
Övriga fordringar		
Övriga	819 260,52	3 887 380,22
Resultatregleringar	-	227,54
Kassa och bank	51 908 811,24	88 047 287,41
Aktiva sammanlagt	3 437 911 699,18	3 027 960 824,65
Passiva		
Fondens värde	3 418 643 019,03	2 981 045 030,63
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	17 249 392,73	44 811 664,06
Övriga skulder		
Övriga	62 315,52	364 968,78
Resultatregleringar	1 956 971,90	1 739 161,18
Passiva sammanlagt	3 437 911 699,18	3 027 960 824,65

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (SEK)		
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	124 212 398,68	92 250 947,15
Överlåtelseförluster	-96 901 773,44	-62 803 275,98
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	71 575 912,90	489 810 265,30
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	-	458,84
Kostnader för utlåning	-	-
Sammanlagt	98 886 538,14	519 258 395,31
Ökning av placeringarnas verkliga värde	297 491 085,20	588 132 940,77
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-225 915 172,30	-98 322 675,47
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	831 871,81	779 691,05
Noter till balansräkningen (SEK)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	2 981 045 030,63	1 991 749 725,88
Teckning av fondandelar	822 133 206,69	792 860 881,02
Inlösen av fondandelar	-503 639 877,15	-397 284 086,34
Utdelning av avkastning	-211,67	-
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	119 104 870,53	593 718 510,07
Fondens värde 31.12.	3 418 643 019,03	2 981 045 030,63
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	3 418 643 019,03	2 981 045 030,63

Nordea Equity Core

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Equity Core och andelsserien C ökade med 0,24 % under januari–december 2020. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 0,70 %. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

I våras spred sig coronaviruset runt om i världen och fick aktiemarknaden att rasa. Den globala aktiemarknaden och de viktigaste makroekonomiska indikatorerna återhämtade sig dock snabbt då exceptionellt gigantiska penning- och finanspolitiska stimulansåtgärder lanserades i USA och Europa. Pandemin bidrog till stora skillnader inom aktiemarknaderna då till exempel IT-bolag samt sällanköpsvaror och -tjänster avkastade mycket bra medan finans- och energibolag presterade svagt. I fråga om olika regioner utvecklades USA bäst. Däremot blev avkastningen anspråkslös i Europa.

Fonden strävar efter en diversifierad portfölj som använder sig av placeringsstilar som kompletterar varandra och olika kombinationer av avkastning och risk. Den största delen av fondens tillgångar är placerade i globala värdebolags aktier där vi också beaktar andra faktorer, såsom kvalitets- och resultatutveckling. Pandemin ökade placerarnas intresse för tillväxtbolag som trots den ännu högre värderingen utvecklades klart bättre än marknaden i allmänhet. Tillväxtbolagen presterade bättre än värdeaktier och stabila aktier. Våra placeringar i stabila aktier

utvecklades sämre än marknaden i allmänhet. Den svaga relativa utvecklingen berodde inte på fundamenten av enskilda bolagen. Det är snarare tvärtom då vi anser att den nuvarande värderingen av stabila aktier är lockande i förhållande till marknaden i allmänhet. Våra små innehav i globala småbolag och på tillväxtmarknader pressades av de dystra ekonomiska utsikterna som pandemin orsakade men de återhämtade sig och avkastade klart bättre än marknaden från september till årsskiftet.

De största innehav som vi tog in var elbilstillverkaren Tesla och Kimberly-Clark som är en global tillverkare av hälso- och hygienprodukter. Vi sålde vårt aktieinnehav i hotellkedjan Hilton Worldwide och minskade vårt innehav i Exxon Mobil.

Fondens ansvariga portföljförvaltare är Per Walter och Claus F. Nielsen sedan starten den 25.3.2015.

Per Walter och Claus F. Nielsen

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 1,64–3,73 %. Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019.

Riskenivå

6

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Högre risk

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

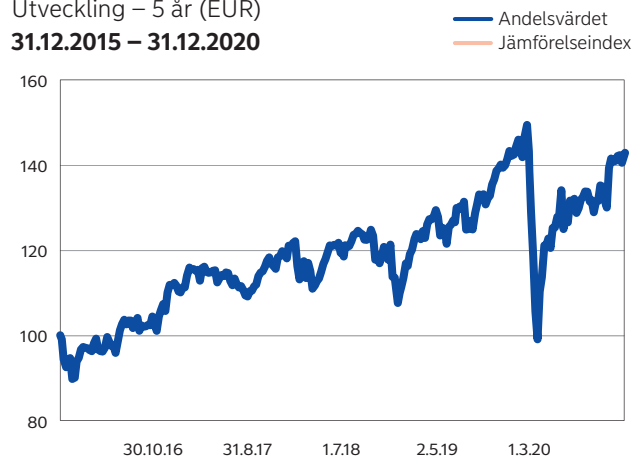
Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

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

Värdet på tillväxtandelen I

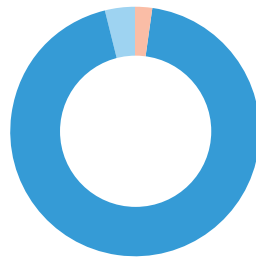
Utveckling – 5 år (EUR)

31.12.2015 – 31.12.2020



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 25.3.2015.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,33 %
- Inhemska aktier 0,03 %
- Utländska aktier 93,85 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 3,79 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel C*, EUR	13,56	13,53	10,55
Avkastningsandel C*, EUR	12,65	12,83	10,16
Tillväxtandel I*, EUR	14,00	13,90	10,79
Avkastningsandel I*, EUR	12,95	13,12	10,37
Tillväxtandel C, 1 000 st.	11 899,9	11 830,3	17 023,8
Avkastningsandel C, 1 000 st.	40,0	7,5	0,0
Tillväxtandel I, 1 000 st.	65 958,8	66 974,7	91 471,4
Avkastningsandel I, 1 000 st.	1 008,1	1 125,0	1 384,0
Antal andelsägare	1 239	1 321	1 464
Fondvärde, milj. EUR	1 098,2	1 105,9	1 180,6
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	4 963,9	5 406,6	6 504,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning C*, EUR	0,25	0,26	0,20
Avkastning I*, EUR	0,26	0,26	0,21
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	22 258,4	295 173,4	-86 187,7

* 1 andel

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	17,35
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,39
Omsättningshastigheten i portföljen, %	18,69
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter C, %	0,85
Årliga avgifter I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter 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 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Industrivaror och -tjänster						
Valmet Corporation	12,9	23,3600	EUR	1,00	300,5	0,03 %
Industrivaror och -tjänster totalt					300,5	0,03 %
Aktieplaceringar totalt					300,5	0,03 %
Inhemska direkta placeringar totalt					300,5	0,03 %
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
1-800-Flowers.com	19,3	26,0900	USD	1,23	411,2	0,04 %
2U	9,7	40,3300	USD	1,23	319,6	0,03 %
AAON	5,0	65,5100	USD	1,23	265,6	0,02 %
AbbVie	26,4	105,5900	USD	1,23	2 268,3	0,21 %
Acadia Healthcare	8,3	49,8800	USD	1,23	338,9	0,03 %
ACCO Brands	25,2	8,4500	USD	1,23	173,6	0,02 %
Aflac	66,0	43,9600	USD	1,23	2 363,4	0,22 %
AGCO	4,6	102,3800	USD	1,23	383,2	0,03 %
Akamai Technologies	18,9	104,6500	USD	1,23	1 616,2	0,15 %
Albany International	5,4	72,5700	USD	1,23	322,0	0,03 %
Allogene Therapeutics	10,5	26,0100	USD	1,23	223,6	0,02 %
Allstate	17,6	108,4000	USD	1,23	1 558,4	0,14 %
Ally Financial	26,5	35,1600	USD	1,23	759,3	0,07 %
Alphabet	10,9	1 748,8700	USD	1,23	15 520,2	1,41 %
Alphabet	2,3	1 746,8400	USD	1,23	3 214,9	0,29 %
Altria Group	129,0	40,5600	USD	1,23	4 264,7	0,39 %
Amazon.com	8,0	3 272,2600	USD	1,23	21 456,8	1,95 %
American Assets Trust	11,1	28,1800	USD	1,23	255,1	0,02 %
American Equity Investment Life Holding	12,1	27,6400	USD	1,23	271,7	0,02 %
American Express	56,0	119,5600	USD	1,23	5 461,6	0,50 %
American Tower	11,1	221,3700	USD	1,23	2 005,8	0,18 %
Americold Realty Trust	10,1	36,6200	USD	1,23	301,2	0,03 %
Amgen	50,0	226,0300	USD	1,23	9 220,3	0,84 %
AMN Healthcare Services	5,6	67,7000	USD	1,23	308,9	0,03 %
Amphastar Pharmaceuticals	15,6	19,9000	USD	1,23	252,8	0,02 %
AngioDynamics	13,5	14,5400	USD	1,23	160,2	0,01 %
Anthem	55,9	315,3800	USD	1,23	14 358,5	1,31 %
Apple	417,6	133,4400	USD	1,23	45 417,6	4,14 %
Archer-Daniels-Midland	40,8	49,9300	USD	1,23	1 661,2	0,15 %
Archrock	40,6	8,6000	USD	1,23	284,2	0,03 %
Aspen Technology	3,1	129,3900	USD	1,23	328,1	0,03 %
At Home Group	16,9	15,4400	USD	1,23	213,1	0,02 %
AT&T	203,5	28,4350	USD	1,23	4 716,2	0,43 %
Atlas Air Worldwide Holdings	4,8	53,7000	USD	1,23	209,5	0,02 %
Automatic Data Processing	5,8	174,2700	USD	1,23	824,3	0,08 %
AutoZone	5,1	1 173,6000	USD	1,23	4 879,4	0,44 %
Balchem	3,1	114,0500	USD	1,23	291,0	0,03 %
Banner	4,8	46,1100	USD	1,23	180,5	0,02 %
Beacon Roofing Supply	9,2	40,0500	USD	1,23	299,8	0,03 %
Benchmark Electronics	10,5	26,8500	USD	1,23	228,7	0,02 %
Berkshire Hathaway	33,9	229,3200	USD	1,23	6 343,0	0,58 %
Biogen	11,2	241,2900	USD	1,23	2 209,9	0,20 %
Bio-Techne	1,8	317,4800	USD	1,23	475,4	0,04 %
BJ's Wholesale Club Holdings	8,2	37,5500	USD	1,23	251,6	0,02 %
Bloom Energy	21,5	28,2100	USD	1,23	495,5	0,05 %
Boingo Wireless	25,9	12,2700	USD	1,23	259,1	0,02 %
Boot Barn Holdings	10,6	42,9600	USD	1,23	372,6	0,03 %
BorgWarner	73,4	38,6800	USD	1,23	2 314,9	0,21 %
Boston Properties	23,7	93,1700	USD	1,23	1 797,9	0,16 %
Box	18,4	18,0000	USD	1,23	270,7	0,02 %
Brady	5,7	51,8500	USD	1,23	243,0	0,02 %
Brandywine Realty Trust	24,7	11,6300	USD	1,23	233,9	0,02 %
Bright Horizons Family Solutions	2,5	168,9300	USD	1,23	344,9	0,03 %
BrightSphere Investment Group	22,5	19,1400	USD	1,23	351,6	0,03 %
Bristol-Myers Squibb	99,9	61,1900	USD	1,23	4 981,7	0,45 %
Brixmor Property Group	21,4	16,2600	USD	1,23	284,1	0,03 %
Brunswick Corp/DE	4,6	77,0300	USD	1,23	289,4	0,03 %
Camping World Holdings	8,2	26,1500	USD	1,23	174,6	0,02 %
CareDx	8,2	72,1400	USD	1,23	482,7	0,04 %
Cargurus	13,8	31,8400	USD	1,23	358,4	0,03 %
Casey's General Stores	2,1	179,0900	USD	1,23	307,3	0,03 %
Caterpillar	9,1	180,0800	USD	1,23	1 335,5	0,12 %
Cathay General Bancorp	11,2	31,8100	USD	1,23	290,4	0,03 %
Central Garden & Pet	9,1	36,9600	USD	1,23	275,6	0,03 %
Charles River Laboratories International	2,2	246,2200	USD	1,23	438,3	0,04 %
Chemed	0,9	524,9100	USD	1,23	388,5	0,04 %
Cigna	32,9	204,1950	USD	1,23	5 477,3	0,50 %
Cisco Systems	225,3	44,2500	USD	1,23	8 126,5	0,74 %
Citrix Systems	31,9	128,5200	USD	1,23	3 342,4	0,30 %
Cloudera	29,0	13,9950	USD	1,23	330,5	0,03 %
Cogent Communications Holdings	5,9	58,3300	USD	1,23	280,1	0,03 %
Cognizant Technology Solutions	5,5	81,0000	USD	1,23	365,2	0,03 %
Coherus Biosciences	18,1	17,1700	USD	1,23	254,0	0,02 %
Comcast	336,3	52,0400	USD	1,23	14 263,0	1,30 %
Comfort Systems USA	6,8	52,6800	USD	1,23	293,0	0,03 %
Commercial Metals	16,2	20,0800	USD	1,23	264,5	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 fond- värde
Comtech Telecommunications	14,7	20,2700	USD	1,23	242,2	0,02 %
Concentrix	12,7	98,2500	USD	1,23	1 020,5	0,09 %
CoreSite Realty	2,6	122,9100	USD	1,23	265,1	0,02 %
Cornerstone OnDemand	7,4	44,1000	USD	1,23	265,0	0,02 %
Corporate Office Properties Trust	12,5	25,5100	USD	1,23	259,7	0,02 %
Cousins Properties	9,9	33,0500	USD	1,23	265,4	0,02 %
Crane	4,3	76,5400	USD	1,23	265,2	0,02 %
Crown Holdings	17,9	99,4400	USD	1,23	1 451,4	0,13 %
Cummins	42,0	224,8500	USD	1,23	7 695,6	0,70 %
Customers Bancorp	12,2	18,0700	USD	1,23	179,5	0,02 %
CVS Health	119,7	67,3000	USD	1,23	6 567,5	0,60 %
CyrusOne	4,9	72,3000	USD	1,23	288,3	0,03 %
Dine Brands Global	2,2	57,5200	USD	1,23	103,8	0,01 %
Discover Financial Services	29,0	89,1100	USD	1,23	2 106,1	0,19 %
Douglas Emmett	8,6	28,6700	USD	1,23	201,6	0,02 %
Dow	46,5	55,4910	USD	1,23	2 102,3	0,19 %
Dover	14,1	124,4500	USD	1,23	1 428,3	0,13 %
DTE Energy	18,2	119,3700	USD	1,23	1 771,4	0,16 %
DuPont de Nemours	33,6	70,7500	USD	1,23	1 934,9	0,18 %
eBay	170,4	50,4500	USD	1,23	7 005,4	0,64 %
eHealth	4,9	70,3100	USD	1,23	282,2	0,03 %
El Pollo Loco Holdings	19,1	18,2200	USD	1,23	283,4	0,03 %
Electronic Arts	37,3	142,8300	USD	1,23	4 344,4	0,40 %
Eli Lilly and	11,6	166,9900	USD	1,23	1 579,7	0,14 %
EMCOR Group	4,1	92,1800	USD	1,23	305,6	0,03 %
Emergent BioSolutions	6,0	90,2700	USD	1,23	439,3	0,04 %
Emerson Electric	60,8	79,6200	USD	1,23	3 947,5	0,36 %
Empire State Realty Trust	38,0	9,1500	USD	1,23	283,0	0,03 %
Encompass Health	4,6	81,6800	USD	1,23	307,8	0,03 %
Encore Capital Group	10,1	38,5300	USD	1,23	316,8	0,03 %
Entegris	6,0	95,6900	USD	1,23	468,6	0,04 %
Entergy	13,4	98,6100	USD	1,23	1 075,0	0,10 %
Envestnet	4,1	81,6400	USD	1,23	273,4	0,02 %
Essential Properties Realty Trust	18,5	20,6000	USD	1,23	310,4	0,03 %
Estee Lauder Cos	25,5	263,5400	USD	1,23	5 479,4	0,50 %
Euronet Worldwide	2,8	141,6400	USD	1,23	324,6	0,03 %
Evercore	4,1	109,2000	USD	1,23	361,9	0,03 %
Exelixis	17,4	19,8000	USD	1,23	281,0	0,03 %
Exelon	199,9	42,0700	USD	1,23	6 856,2	0,62 %
Exponent	5,7	88,7450	USD	1,23	414,8	0,04 %
Exxon Mobil	46,6	41,4200	USD	1,23	1 573,8	0,14 %
Facebook	66,1	274,7400	USD	1,23	14 808,3	1,35 %
FireEye	21,2	22,5700	USD	1,23	390,2	0,04 %
First American Financial	6,9	50,8900	USD	1,23	286,3	0,03 %
First Commonwealth Financial	17,4	10,7900	USD	1,23	153,1	0,01 %
First Financial Bancorp	20,2	17,4200	USD	1,23	286,9	0,03 %
First Horizon	26,5	12,7100	USD	1,23	275,0	0,03 %
First Merchants	7,0	37,1000	USD	1,23	212,1	0,02 %
First Solar	6,0	99,5600	USD	1,23	483,6	0,04 %
Fiserv	25,7	112,7800	USD	1,23	2 364,9	0,22 %
Five Below	2,4	171,9700	USD	1,23	336,5	0,03 %
Forterra	9,0	17,2400	USD	1,23	126,1	0,01 %
Fortune Brands Home & Security	14,2	84,6000	USD	1,23	977,6	0,09 %
Franklin Electric	4,9	68,8950	USD	1,23	276,8	0,03 %
frontdoor	7,1	49,4700	USD	1,23	286,3	0,03 %
FTI Consulting	4,1	111,0600	USD	1,23	368,1	0,03 %
General Mills	28,9	58,5700	USD	1,23	1 381,4	0,13 %
Genther	6,6	64,6400	USD	1,23	349,7	0,03 %
Gibraltar Industries	6,9	71,0300	USD	1,23	397,2	0,04 %
Gilead Sciences	46,7	56,9700	USD	1,23	2 167,7	0,20 %
Globus Medical	6,8	64,4100	USD	1,23	355,6	0,03 %
Glu Mobile	40,3	9,0200	USD	1,23	296,5	0,03 %
Grand Canyon Education	17,3	91,8300	USD	1,23	1 291,7	0,12 %
Graphic Packaging Holding	19,9	16,9000	USD	1,23	274,4	0,02 %
Great Western Bancorp	21,8	20,3500	USD	1,23	361,7	0,03 %
Greif	7,1	46,3400	USD	1,23	266,3	0,02 %
Haemonetics	3,0	118,5700	USD	1,23	290,1	0,03 %
Hancock Whitney	11,6	33,4500	USD	1,23	315,7	0,03 %
Hanover Insurance Group	2,9	115,9100	USD	1,23	276,8	0,03 %
HB Fuller	6,1	52,0200	USD	1,23	258,1	0,02 %
Herc Holdings	6,6	65,8300	USD	1,23	353,1	0,03 %
Herman Miller	12,4	33,5500	USD	1,23	340,4	0,03 %
Highwoods Properties	8,7	38,8400	USD	1,23	275,2	0,03 %
Hillenbrand	9,0	39,3000	USD	1,23	288,7	0,03 %
Hill-Rom Holdings	3,5	96,8400	USD	1,23	278,7	0,03 %
Hilltop Holdings	13,7	27,3600	USD	1,23	305,3	0,03 %
HMS Holdings	11,3	36,6100	USD	1,23	336,9	0,03 %
Home Depot	80,9	264,6500	USD	1,23	17 454,5	1,59 %
Houlihan Lokey	6,5	66,5400	USD	1,23	354,2	0,03 %
Hudson Pacific Properties	11,0	23,5700	USD	1,23	212,0	0,02 %
Huntsman	14,6	25,0800	USD	1,23	298,6	0,03 %
IDACORP	3,7	95,2400	USD	1,23	286,7	0,03 %
Industrial Logistics Properties Trust	15,5	23,1700	USD	1,23	292,1	0,03 %
Inovalon Holdings	17,4	17,7100	USD	1,23	250,5	0,02 %
Insight Enterprises	5,9	75,4500	USD	1,23	360,9	0,03 %
Inspireity	6,1	80,8000	USD	1,23	398,6	0,04 %
Integra LifeSciences Holdings	5,6	64,9200	USD	1,23	298,3	0,03 %
Intel	171,9	48,8800	USD	1,23	6 850,0	0,62 %
International Business Machines	31,3	124,1500	USD	1,23	3 168,5	0,29 %
International Paper	48,3	49,2300	USD	1,23	1 939,7	0,18 %
Investors Bancorp	34,2	10,4700	USD	1,23	291,9	0,03 %
Iron Mountain	31,4	29,1000	USD	1,23	745,2	0,07 %
ITT	4,8	77,0500	USD	1,23	299,6	0,03 %
j2 Global	27,1	97,6000	USD	1,23	2 153,6	0,20 %
Jabil	8,4	42,3700	USD	1,23	291,5	0,03 %
Jack in the Box	3,9	91,7800	USD	1,23	292,2	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 fond- värde
JBG SMITH Properties	6,6	30,8100	USD	1,23	165,2	0,02 %
JELD-WEN Holding	15,0	25,7400	USD	1,23	315,4	0,03 %
Johnson & Johnson	120,0	156,1500	USD	1,23	15 276,8	1,39 %
Jones Lang LaSalle	23,8	146,9600	USD	1,23	2 853,2	0,26 %
JPMorgan Chase	187,1	125,1600	USD	1,23	19 087,1	1,74 %
Kansas City Southern	7,0	202,6900	USD	1,23	1 150,2	0,10 %
KB Home	9,5	33,7900	USD	1,23	263,0	0,02 %
Kellogg	15,1	61,7900	USD	1,23	761,5	0,07 %
Kilroy Realty	5,1	55,8600	USD	1,23	230,1	0,02 %
Kimberly-Clark	43,8	134,1700	USD	1,23	4 788,6	0,44 %
Kimco Realty	22,4	14,6250	USD	1,23	266,6	0,02 %
KLA	8,9	256,9900	USD	1,23	1 859,4	0,17 %
Kroger	44,6	31,5200	USD	1,23	1 145,6	0,10 %
Laboratory Corp of America	27,5	200,5600	USD	1,23	4 496,4	0,41 %
Lam Research	37,0	468,0100	USD	1,23	14 098,3	1,28 %
Lattice Semiconductor	18,9	45,8700	USD	1,23	705,9	0,06 %
La-Z-Boy	9,9	40,0200	USD	1,23	323,6	0,03 %
LCI Industries	3,6	132,9200	USD	1,23	391,5	0,04 %
Life Storage	2,9	118,8500	USD	1,23	278,1	0,03 %
Ligand Pharmaceuticals	4,0	101,0500	USD	1,23	329,0	0,03 %
Lincoln Electric Holdings	3,3	116,2800	USD	1,23	312,7	0,03 %
LKQ	112,6	35,0700	USD	1,23	3 219,4	0,29 %
Lowe's Cos	13,6	159,9100	USD	1,23	1 768,1	0,16 %
LPL Financial Holdings	4,5	103,8300	USD	1,23	383,5	0,03 %
LTC Properties	7,2	38,2500	USD	1,23	224,4	0,02 %
Lumentum Holdings	4,7	94,9000	USD	1,23	360,8	0,03 %
M/I Homes	7,3	44,7300	USD	1,23	265,1	0,02 %
Malibu Boats	5,1	62,2600	USD	1,23	259,8	0,02 %
Marathon Petroleum	50,5	41,4000	USD	1,23	1 703,2	0,16 %
MasTec	6,7	68,7700	USD	1,23	375,2	0,03 %
Mastercard	53,0	358,3700	USD	1,23	15 495,3	1,41 %
MAXIMUS	4,6	72,8500	USD	1,23	272,2	0,02 %
McDonald's	13,7	211,8900	USD	1,23	2 359,8	0,21 %
McGrath RentCorp	4,8	65,5000	USD	1,23	257,0	0,02 %
McKesson	21,1	172,9000	USD	1,23	2 979,3	0,27 %
MDU Resources Group	13,4	25,9200	USD	1,23	282,9	0,03 %
Medifast	3,0	193,0000	USD	1,23	467,7	0,04 %
MEDNAX	7,6	23,6900	USD	1,23	146,5	0,01 %
Medpace Holdings	3,9	136,0200	USD	1,23	432,2	0,04 %
Megalith Financial Acquisition	1,3	14,0000	USD	1,23	15,3	0,00 %
Merck	148,5	80,6900	USD	1,23	9 768,4	0,89 %
MetLife	59,8	46,4400	USD	1,23	2 261,9	0,21 %
MGIC Investment	28,5	12,2750	USD	1,23	284,9	0,03 %
Microsoft	201,5	221,5000	USD	1,23	36 381,0	3,31 %
Mondelez International	28,2	58,0300	USD	1,23	1 332,7	0,12 %
Morgan Stanley	31,6	67,8200	USD	1,23	1 747,8	0,16 %
Morningstar	2,0	228,5100	USD	1,23	366,9	0,03 %
Mueller Water Products	26,6	12,3100	USD	1,23	266,8	0,02 %
Myriad Genetics	7,9	19,3500	USD	1,23	125,3	0,01 %
National Fuel Gas	8,2	41,0200	USD	1,23	272,9	0,02 %
National Health Investors	4,8	69,0100	USD	1,23	269,5	0,02 %
Natus Medical	12,3	20,1000	USD	1,23	200,7	0,02 %
NeoGenomics	19,8	53,9000	USD	1,23	871,7	0,08 %
New Relic	5,8	65,0700	USD	1,23	305,9	0,03 %
Nexstar Media Group	3,6	109,5600	USD	1,23	323,9	0,03 %
NextEra Energy Partners	5,2	65,6900	USD	1,23	279,4	0,03 %
Norfolk Southern	42,7	235,8400	USD	1,23	8 212,2	0,75 %
NortonLifeLock	72,3	20,7200	USD	1,23	1 221,2	0,11 %
Novavax	3,5	114,4000	USD	1,23	329,3	0,03 %
Nu Skin Enterprises	6,4	54,1700	USD	1,23	283,5	0,03 %
Old National Bancorp/IN	20,5	16,4400	USD	1,23	274,3	0,02 %
Old Republic International	18,4	19,3800	USD	1,23	290,2	0,03 %
Omniceil	4,0	117,9800	USD	1,23	388,8	0,04 %
ONE Gas	4,3	76,2900	USD	1,23	266,3	0,02 %
OPKO Health	71,8	4,0100	USD	1,23	234,7	0,02 %
Oracle	133,4	64,2500	USD	1,23	6 986,9	0,64 %
Oshkosh	4,1	85,9500	USD	1,23	284,4	0,03 %
OSI Systems	3,8	92,8200	USD	1,23	287,7	0,03 %
Papa John's International	4,2	84,0500	USD	1,23	286,4	0,03 %
Paramount Group	29,9	8,8600	USD	1,23	215,7	0,02 %
Patrick Industries	6,3	68,1700	USD	1,23	347,9	0,03 %
PepsiCo	89,4	147,3100	USD	1,23	10 731,1	0,98 %
Perficient	7,8	47,8600	USD	1,23	302,7	0,03 %
Pfizer	195,1	36,4400	USD	1,23	5 793,8	0,53 %
Piedmont Office Realty Trust	18,0	15,9800	USD	1,23	234,5	0,02 %
Piper Sandler Cos	4,1	100,1700	USD	1,23	337,3	0,03 %
Planet Fitness	4,7	76,8100	USD	1,23	294,6	0,03 %
Polaris	3,6	95,2500	USD	1,23	277,5	0,03 %
Premier	9,6	35,0600	USD	1,23	273,5	0,02 %
Prestige Consumer Healthcare	7,8	34,9100	USD	1,23	221,0	0,02 %
Proofpoint	3,4	135,1100	USD	1,23	368,9	0,03 %
Prosperity Bancshares	13,0	68,8900	USD	1,23	731,1	0,07 %
Prudential Financial	60,0	77,3700	USD	1,23	3 784,2	0,34 %
Public Service Enterprise Group	194,6	57,4700	USD	1,23	9 116,0	0,83 %
PulteGroup	30,9	43,2300	USD	1,23	1 089,6	0,10 %
Qualys	3,6	118,3500	USD	1,23	343,3	0,03 %
Quest Diagnostics	12,3	117,6600	USD	1,23	1 177,1	0,11 %
Radian Group	17,4	19,8200	USD	1,23	281,6	0,03 %
Regal Beloit	2,8	121,2900	USD	1,23	273,7	0,02 %
Regions Financial	397,7	15,8400	USD	1,23	5 134,2	0,47 %
Reliance Steel & Aluminum	3,1	118,7900	USD	1,23	304,1	0,03 %
Renewable Energy Group	10,9	71,6000	USD	1,23	634,0	0,06 %
Repligen	3,0	189,1200	USD	1,23	460,0	0,04 %
Ryder System	4,1	62,3400	USD	1,23	210,8	0,02 %
Sally Beauty Holdings	44,0	12,7600	USD	1,23	457,4	0,04 %
Sangamo Therapeutics	32,3	16,0300	USD	1,23	421,8	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 fond- värde
Semtech	5,5	71,8000	USD	1,23	321,2	0,03 %
Service Corp International/US	6,9	48,6900	USD	1,23	273,9	0,02 %
Shutterstock	7,3	71,2400	USD	1,23	421,5	0,04 %
Signature Bank/New York NY	17,4	133,8500	USD	1,23	1 892,9	0,17 %
Silgan Holdings	9,5	36,8800	USD	1,23	285,3	0,03 %
Simmons First National	15,3	21,4500	USD	1,23	267,8	0,02 %
Simon Property Group	11,1	83,1000	USD	1,23	749,8	0,07 %
South Jersey Industries	9,8	21,5000	USD	1,23	170,9	0,02 %
Sprouts Farmers Market	16,5	19,9400	USD	1,23	268,7	0,02 %
STAG Industrial	11,3	30,9100	USD	1,23	284,6	0,03 %
State Street	18,3	71,6800	USD	1,23	1 068,3	0,10 %
Stepan	2,9	117,7400	USD	1,23	274,1	0,02 %
Sterling Bancorp/DE	19,0	17,6850	USD	1,23	274,1	0,02 %
Strategic Education	3,7	95,1100	USD	1,23	283,2	0,03 %
Sykes Enterprises	9,7	37,3100	USD	1,23	294,5	0,03 %
Synchrony Financial	120,0	34,2600	USD	1,23	3 352,1	0,31 %
SYNNEX	12,7	80,7700	USD	1,23	839,0	0,08 %
Synovus Financial	11,3	32,0800	USD	1,23	296,5	0,03 %
Target	30,1	174,8400	USD	1,23	4 289,1	0,39 %
TCF Financial	5,8	36,7100	USD	1,23	173,2	0,02 %
Tempur Sealy International	15,3	27,1600	USD	1,23	339,0	0,03 %
Tenable Holdings	9,2	51,8800	USD	1,23	390,2	0,04 %
Terex	8,7	34,7900	USD	1,23	247,3	0,02 %
Tesla	11,2	693,2500	USD	1,23	6 345,4	0,58 %
Texas Pacific Land Trust	0,6	720,0000	USD	1,23	339,2	0,03 %
Tractor Supply	9,5	141,9100	USD	1,23	1 099,5	0,10 %
TTM Technologies	18,6	13,7400	USD	1,23	208,8	0,02 %
Tyson Foods	67,3	63,0500	USD	1,23	3 457,7	0,31 %
UFP Industries	5,9	54,5900	USD	1,23	261,4	0,02 %
United Rentals	43,4	230,1100	USD	1,23	8 132,5	0,74 %
UnitedHealth Group	61,7	346,1600	USD	1,23	17 410,7	1,59 %
Universal Health Services	26,1	135,8400	USD	1,23	2 894,1	0,26 %
Universal Insurance Holdings	11,0	14,7400	USD	1,23	132,3	0,01 %
US Ecology	4,4	35,9800	USD	1,23	128,0	0,01 %
USANA Health Sciences	4,4	77,0200	USD	1,23	279,2	0,03 %
Valero Energy	114,7	56,2500	USD	1,23	5 260,3	0,48 %
Walgreens Boots Alliance	19,8	39,3600	USD	1,23	636,3	0,06 %
Valvoline	14,4	23,1900	USD	1,23	272,6	0,02 %
Waste Management	72,1	116,8000	USD	1,23	6 867,9	0,63 %
Watts Water Technologies	3,4	121,5100	USD	1,23	339,2	0,03 %
Verint Systems	5,8	66,0000	USD	1,23	313,1	0,03 %
Verizon Communications	165,8	58,2300	USD	1,23	7 869,5	0,72 %
Werner Enterprises	8,2	39,2000	USD	1,23	260,8	0,02 %
Viatis	17,2	18,2400	USD	1,23	255,7	0,02 %
Viavi Solutions	22,1	14,7700	USD	1,23	265,7	0,02 %
Williams-Sonoma	5,4	102,8000	USD	1,23	449,7	0,04 %
Winnebago Industries	9,3	61,1000	USD	1,23	463,5	0,04 %
VMware	14,8	137,9300	USD	1,23	1 664,2	0,15 %
Woodward	3,6	122,2900	USD	1,23	354,9	0,03 %
Workiva	7,4	90,5300	USD	1,23	544,0	0,05 %
World Fuel Services	11,0	31,3600	USD	1,23	279,9	0,03 %
WSFS Financial	6,4	44,8500	USD	1,23	234,5	0,02 %
WW International	12,1	24,4000	USD	1,23	240,9	0,02 %
Zimmer Biomet Holdings	13,8	151,6400	USD	1,23	1 701,1	0,15 %
Zumiez	9,6	36,8000	USD	1,23	289,0	0,03 %
Zynex	12,9	13,9300	USD	1,23	146,1	0,01 %
Zynga	40,9	9,7000	USD	1,23	323,0	0,03 %
Amerika totalt					644 782,1	58,71 %
Australien						
Altium	12,7	33,9900	AUD	1,59	272,4	0,02 %
Appen	14,9	24,6900	AUD	1,59	231,8	0,02 %
Aristocrat Leisure	138,3	31,0000	AUD	1,59	2 701,2	0,25 %
Australia & New Zealand Banking Group	192,3	22,7000	AUD	1,59	2 750,2	0,25 %
Bapcor	71,0	7,7800	AUD	1,59	347,8	0,03 %
Beach Energy	268,9	1,8050	AUD	1,59	305,9	0,03 %
Brambles	289,1	10,6000	AUD	1,59	1 930,7	0,18 %
Charter Hall	49,4	14,7100	AUD	1,59	458,0	0,04 %
Cleanaway Waste Management	216,7	2,3500	AUD	1,59	320,8	0,03 %
CSR	110,2	5,2300	AUD	1,59	363,3	0,03 %
Downer EDI	63,0	5,3300	AUD	1,59	211,6	0,02 %
IGO	91,1	6,3800	AUD	1,59	366,3	0,03 %
IOOF Holdings	92,4	3,5200	AUD	1,59	204,9	0,02 %
IRESS	30,4	10,6100	AUD	1,59	203,0	0,02 %
Pendal Group	60,7	6,5300	AUD	1,59	249,8	0,02 %
Regis Resources	119,9	3,7400	AUD	1,59	282,5	0,03 %
Rio Tinto	144,7	113,8300	AUD	1,59	10 381,3	0,95 %
Seven Group Holdings	24,0	23,3500	AUD	1,59	352,5	0,03 %
Spark Infrastructure	206,4	2,1100	AUD	1,59	274,4	0,02 %
Super Retail Group	55,7	10,5300	AUD	1,59	369,8	0,03 %
Telstra	425,3	2,9800	AUD	1,59	798,6	0,07 %
Vocus Group	125,6	4,0400	AUD	1,59	319,8	0,03 %
Zip	71,8	5,2900	AUD	1,59	239,4	0,02 %
Australien totalt					23 935,9	2,18 %
Belgien						
Barco	11,1	17,8200	EUR	1,00	197,9	0,02 %
KBC Group	47,1	57,2800	EUR	1,00	2 699,1	0,25 %
Warehouses De Pauw CVA	11,6	28,2600	EUR	1,00	327,8	0,03 %
Belgien totalt					3 224,8	0,29 %
Bermuda						
China Water Affairs Group	274,0	6,0600	HKD	9,51	174,5	0,02 %
Essent Group	7,5	42,6700	USD	1,23	259,2	0,02 %
Genpact	41,9	41,0900	USD	1,23	1 404,7	0,13 %
Johnson Electric Holdings	106,5	19,2000	HKD	9,51	215,0	0,02 %
SmarTone Telecommunications Holdings	219,0	4,1400	HKD	9,51	95,3	0,01 %
Bermuda totalt					2 148,7	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 fond- värde
Caymanöarna						
ANTA Sports Products	102,0	122,9000	HKD	9,51	1 317,7	0,12 %
China Lesso Group Holdings	435,0	12,1400	HKD	9,51	555,1	0,05 %
China Medical System Holdings	180,0	8,6600	HKD	9,51	163,9	0,01 %
China Resources Land	92,0	32,0000	HKD	9,51	309,5	0,03 %
CK Asset Holdings	632,5	39,8000	HKD	9,51	2 646,1	0,24 %
CK Hutchison Holdings	567,5	54,1000	HKD	9,51	3 227,2	0,29 %
Fresh Del Monte Produce	10,0	24,0000	USD	1,23	195,5	0,02 %
Health & Happiness H&H International Holdings	51,0	28,7000	HKD	9,51	153,9	0,01 %
Lee & Man Paper Manufacturing	361,0	6,3500	HKD	9,51	241,0	0,02 %
United Laboratories International Holdings	340,0	5,5000	HKD	9,51	196,6	0,02 %
WH Group	1 805,5	6,5000	HKD	9,51	1 233,6	0,11 %
Xinyi Glass Holdings	252,0	21,6500	HKD	9,51	573,5	0,05 %
Caymanöarna totalt					10 813,4	0,98 %
Danmark						
Royal Unibrew	3,1	706,6000	DKK	7,44	292,4	0,03 %
SimCorp	3,8	905,5000	DKK	7,44	466,8	0,04 %
Danmark totalt					759,2	0,07 %
Frankrike						
Air Liquide	20,5	134,2500	EUR	1,00	2 749,2	0,25 %
AXA	226,5	19,5120	EUR	1,00	4 418,9	0,40 %
BNP Paribas	13,1	43,1050	EUR	1,00	562,6	0,05 %
Danone	30,3	53,7600	EUR	1,00	1 626,4	0,15 %
Eiffage	18,4	79,0400	EUR	1,00	1 454,8	0,13 %
Elis	21,4	13,6300	EUR	1,00	291,2	0,03 %
Fnac Darty	3,9	52,7000	EUR	1,00	205,9	0,02 %
Kering	5,3	594,4000	EUR	1,00	3 157,5	0,29 %
Nexity	5,2	35,4600	EUR	1,00	185,8	0,02 %
Orange	54,6	9,7340	EUR	1,00	531,6	0,05 %
Pernod Ricard	33,5	156,8000	EUR	1,00	5 259,2	0,48 %
Peugeot	210,1	22,3700	EUR	1,00	4 699,7	0,43 %
Sanofi	44,8	78,7000	EUR	1,00	3 526,9	0,32 %
Schneider Electric	52,7	118,3000	EUR	1,00	6 238,8	0,57 %
TOTAL	36,2	35,3000	EUR	1,00	1 277,5	0,12 %
Vinci	87,5	81,3600	EUR	1,00	7 122,3	0,65 %
Vivendi	116,2	26,3800	EUR	1,00	3 066,0	0,28 %
Frankrike totalt					46 374,3	4,22 %
Gibraltar						
888 Holdings	90,8	285,5000	GBP	0,90	288,7	0,03 %
Gibraltar totalt					288,7	0,03 %
Guernsey						
Amdocs	51,4	69,5700	USD	1,23	2 917,2	0,27 %
Guernsey totalt					2 917,2	0,27 %
Holland						
Aalberts	9,6	36,4600	EUR	1,00	348,2	0,03 %
Alfen Beheer	5,3	82,6000	EUR	1,00	434,9	0,04 %
ASML Holding	7,3	397,5500	EUR	1,00	2 895,0	0,26 %
ASR Nederland	10,1	32,8500	EUR	1,00	333,4	0,03 %
Euronext	4,5	90,1500	EUR	1,00	407,5	0,04 %
IMCD	3,3	104,2500	EUR	1,00	340,5	0,03 %
ING Groep	54,5	7,6410	EUR	1,00	416,7	0,04 %
Koninklijke Ahold Delhaize	332,7	23,1100	EUR	1,00	7 687,5	0,70 %
Koninklijke BAM Groep	107,0	1,7050	EUR	1,00	182,4	0,02 %
Pharming Group	249,5	1,2720	EUR	1,00	317,4	0,03 %
PostNL	98,9	2,7900	EUR	1,00	275,8	0,03 %
TKH Group	5,1	39,5400	EUR	1,00	203,3	0,02 %
Holland totalt					13 842,5	1,26 %
Hongkong						
Dah Sing Financial Holdings	50,0	21,8500	HKD	9,51	114,8	0,01 %
HKT Trust & HKT	363,0	10,0600	HKD	9,51	383,9	0,03 %
Sun Hung Kai Properties	216,0	100,0000	HKD	9,51	2 270,5	0,21 %
Hongkong totalt					2 769,2	0,25 %
Indien						
Infosys ADR	231,7	16,9700	USD	1,23	3 205,0	0,29 %
Indien totalt					3 205,0	0,29 %
Irland						
Accenture	55,9	258,6800	USD	1,23	11 786,8	1,07 %
Eaton Corp	12,1	119,6300	USD	1,23	1 176,7	0,11 %
Linde	8,4	261,5900	USD	1,23	1 800,4	0,16 %
Medtronic	43,3	115,8100	USD	1,23	4 091,1	0,37 %
Irland totalt					18 854,9	1,72 %
Israel						
Check Point Software Technologies	19,4	133,7000	USD	1,23	2 118,3	0,19 %
Fiverr International	1,6	198,5300	USD	1,23	263,8	0,02 %
Israel totalt					2 382,1	0,22 %
Italien						
A2A	192,0	1,3045	EUR	1,00	250,5	0,02 %
Anima Holding	62,6	3,8820	EUR	1,00	242,8	0,02 %
Enel	975,7	8,2760	EUR	1,00	8 075,1	0,74 %
Iren	116,0	2,1260	EUR	1,00	246,7	0,02 %
Italgas	54,6	5,2000	EUR	1,00	283,8	0,03 %
Technogym	23,1	9,2400	EUR	1,00	213,2	0,02 %
Unipol Gruppo	69,2	3,9100	EUR	1,00	270,5	0,02 %
Italien totalt					9 582,7	0,87 %
Japan						
AEON REIT Investment	0,3	132 000,0000	JPY	126,43	303,8	0,03 %
Anritsu	15,5	2 304,0000	JPY	126,43	282,5	0,03 %
Ariake Japan	4,2	7 420,0000	JPY	126,43	246,5	0,02 %
Asahi Group Holdings	82,9	4 244,0000	JPY	126,43	2 782,9	0,25 %
Asahi Holdings	9,3	3 665,0000	JPY	126,43	269,6	0,02 %
Astellas Pharma	233,2	1 594,0000	JPY	126,43	2 940,2	0,27 %
CellSource	0,5	10 860,0000	JPY	126,43	43,0	0,00 %
CKD	18,2	2 208,0000	JPY	126,43	317,9	0,03 %
COMSYS Holdings	11,7	3 205,0000	JPY	126,43	296,6	0,03 %
Credit Saison	28,2	1 186,0000	JPY	126,43	264,5	0,02 %
Daito Trust Construction	12,6	9 640,0000	JPY	126,43	960,8	0,09 %

	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 fond- värde
Daiwa House Industry	75,1	3 064,0000	JPY	126,43	1 820,1	0,17 %
DIC	8,1	2 604,0000	JPY	126,43	166,8	0,02 %
Enigmo	17,4	1 242,0000	JPY	126,43	170,9	0,02 %
Ezaki Glico	6,6	4 535,0000	JPY	126,43	236,7	0,02 %
FP	6,9	4 335,0000	JPY	126,43	236,6	0,02 %
Fuji Corp/Aichi	19,1	2 713,0000	JPY	126,43	409,9	0,04 %
Global One Real Estate Investment	0,1	104 700,0000	JPY	126,43	112,6	0,01 %
GMO internet	10,8	2 961,0000	JPY	126,43	252,9	0,02 %
Goldwin	4,5	6 810,0000	JPY	126,43	242,4	0,02 %
GS Yuasa	15,7	2 964,0000	JPY	126,43	368,1	0,03 %
Hamamatsu Photonics	21,3	5 900,0000	JPY	126,43	994,0	0,09 %
Hitachi	154,2	4 065,0000	JPY	126,43	4 958,0	0,45 %
Hulic Reit	0,2	153 900,0000	JPY	126,43	258,1	0,02 %
ITOCHU	218,3	2 964,0000	JPY	126,43	5 117,9	0,47 %
JCR Pharmaceuticals	12,0	2 437,0000	JPY	126,43	231,3	0,02 %
Kanamoto	8,7	2 216,0000	JPY	126,43	152,5	0,01 %
Kandenko	29,0	873,0000	JPY	126,43	200,3	0,02 %
KDDI	308,3	3 066,0000	JPY	126,43	7 476,7	0,68 %
Kohnan Shoji	7,3	3 215,0000	JPY	126,43	185,6	0,02 %
Kuraray	77,6	1 097,0000	JPY	126,43	673,3	0,06 %
Kyudenko	8,7	3 330,0000	JPY	126,43	229,2	0,02 %
Maeda	32,3	917,0000	JPY	126,43	234,3	0,02 %
Megmilk Snow Brand	11,6	2 207,0000	JPY	126,43	202,5	0,02 %
Menicon	5,5	6 250,0000	JPY	126,43	271,9	0,02 %
Mitsui Chemicals	25,7	3 025,0000	JPY	126,43	614,9	0,06 %
Mizuho Financial Group	190,1	1 307,5000	JPY	126,43	1 965,8	0,18 %
Morinaga & Co	7,3	3 880,0000	JPY	126,43	224,0	0,02 %
NH Foods	27,3	4 540,0000	JPY	126,43	980,4	0,09 %
Nichi-iko Pharmaceutical	20,7	974,0000	JPY	126,43	159,5	0,01 %
Nihon Kohden	10,5	3 840,0000	JPY	126,43	318,9	0,03 %
Nihon Unisys	11,7	4 040,0000	JPY	126,43	373,9	0,03 %
Nippon Express	9,1	6 930,0000	JPY	126,43	498,8	0,05 %
Nippon Light Metal Holdings	13,2	1 912,0000	JPY	126,43	199,6	0,02 %
Nippon Suisan Kaisha	43,4	426,0000	JPY	126,43	146,2	0,01 %
Nippon Telegraph & Telephone	428,6	2 645,5000	JPY	126,43	8 968,6	0,82 %
Nipro	20,2	1 214,0000	JPY	126,43	194,0	0,02 %
Nishimatsu Construction	13,8	2 114,0000	JPY	126,43	230,8	0,02 %
NSK	143,3	896,0000	JPY	126,43	1 015,6	0,09 %
Obayashi	219,4	890,0000	JPY	126,43	1 544,5	0,14 %
Oisix ra daichi	10,9	3 125,0000	JPY	126,43	269,4	0,02 %
Oki Electric Industry	11,6	911,0000	JPY	126,43	83,6	0,01 %
Ono Pharmaceutical	72,4	3 108,0000	JPY	126,43	1 779,9	0,16 %
Open House	15,7	3 790,0000	JPY	126,43	470,7	0,04 %
ORIX	295,5	1 584,5000	JPY	126,43	3 703,5	0,34 %
Rengo	43,1	864,0000	JPY	126,43	294,5	0,03 %
Sankyu	8,6	3 895,0000	JPY	126,43	265,0	0,02 %
SB Technology	10,1	3 490,0000	JPY	126,43	278,8	0,03 %
Seino Holdings	23,4	1 455,0000	JPY	126,43	269,3	0,02 %
Sekisui Chemical	110,6	1 954,0000	JPY	126,43	1 709,4	0,16 %
Sekisui House	187,4	2 100,0000	JPY	126,43	3 112,8	0,28 %
Seria	9,4	3 790,0000	JPY	126,43	281,8	0,03 %
Seven & i Holdings	103,4	3 659,0000	JPY	126,43	2 992,6	0,27 %
Shinmaywa Industries	23,2	884,0000	JPY	126,43	162,2	0,01 %
Sugi Holdings	5,9	6 900,0000	JPY	126,43	322,0	0,03 %
Sumitomo Forestry	18,4	2 154,0000	JPY	126,43	313,5	0,03 %
Sumitomo Metal Mining	53,3	4 579,0000	JPY	126,43	1 930,5	0,18 %
Sumitomo Mitsui Construction	40,8	428,0000	JPY	126,43	138,1	0,01 %
Sumitomo Realty & Development	29,6	3 181,0000	JPY	126,43	744,8	0,07 %
Taiko Pharmaceutical	17,7	1 612,0000	JPY	126,43	225,7	0,02 %
Takeda Pharmaceutical	55,3	3 755,0000	JPY	126,43	1 642,5	0,15 %
Tokuyama	15,3	2 317,0000	JPY	126,43	280,4	0,03 %
Tokyo Electron	16,0	38 400,0000	JPY	126,43	4 859,8	0,44 %
Tokyo Tatemono	23,4	1 415,0000	JPY	126,43	261,9	0,02 %
Tomy	24,7	910,0000	JPY	126,43	177,8	0,02 %
Toyota Motor	63,0	7 957,0000	JPY	126,43	3 965,1	0,36 %
United Arrows	7,4	1 526,0000	JPY	126,43	89,3	0,01 %
West Japan Railway	44,5	5 399,0000	JPY	126,43	1 900,4	0,17 %
Yoshinoya Holdings	15,0	1 907,0000	JPY	126,43	226,3	0,02 %
Zenkoku Hoshio	7,4	4 725,0000	JPY	126,43	276,6	0,03 %
Japan totalt					84 374,4	7,68 %
Jersey						
Centamin	227,0	123,7000	GBP	0,90	312,6	0,03 %
Ferguson	68,7	8 892,9082	GBP	0,90	6 797,7	0,62 %
Man Group PLC/Jersey	151,5	138,0000	GBP	0,90	232,8	0,02 %
Mimecast	7,8	56,5000	USD	1,23	357,7	0,03 %
Jersey totalt					7 700,8	0,70 %
Kanada						
Alimentation Couche-Tard	31,9	43,6600	CAD	1,56	892,1	0,08 %
Bank of Nova Scotia/The	32,2	68,9100	CAD	1,56	1 421,3	0,13 %
BRP	8,4	84,0600	CAD	1,56	452,3	0,04 %
Canadian Imperial Bank of Commerce	63,3	109,0300	CAD	1,56	4 420,6	0,40 %
Centerra Gold	72,5	14,7000	CAD	1,56	682,6	0,06 %
CGI	28,6	101,1400	CAD	1,56	1 852,8	0,17 %
Colliers International Group	4,2	112,0600	CAD	1,56	301,5	0,03 %
Element Fleet Management	34,0	13,1100	CAD	1,56	285,4	0,03 %
Enerplus	52,0	4,0400	CAD	1,56	134,6	0,01 %
Gibson Energy	20,4	20,6200	CAD	1,56	269,4	0,02 %
Laurentian Bank of Canada	9,2	31,0500	CAD	1,56	183,8	0,02 %
Loblaw Cos	37,8	62,9100	CAD	1,56	1 523,2	0,14 %
Magna International	24,8	91,4000	CAD	1,56	1 451,9	0,13 %
National Bank of Canada	8,4	71,5500	CAD	1,56	385,0	0,04 %
Northland Power	0,0	45,3900	CAD	1,56	1,0	0,00 %
OceanaGold	100,9	2,4450	CAD	1,56	158,0	0,01 %
Open Text	32,8	57,7500	CAD	1,56	1 213,3	0,11 %
Parex Resources	21,3	17,6600	CAD	1,56	240,9	0,02 %
Royal Bank of Canada	30,7	104,8300	CAD	1,56	2 061,4	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 fond- värde
	Sun Life Financial	32,9	56,4200	CAD	1,56	1 188,9	0,11 %
	TC Energy	81,0	52,0500	CAD	1,56	2 699,5	0,25 %
	TELUS - Non-Canadian customer	99,5	25,1800	CAD	1,56	1 604,8	0,15 %
	TFI International	9,9	65,4200	CAD	1,56	414,8	0,04 %
	Whitecap Resources	98,2	4,8900	CAD	1,56	307,6	0,03 %
Kanada totalt						24 146,5	2,20 %
Kina							
	China Longyuan Power Group	531,0	7,7700	HKD	9,51	433,7	0,04 %
	Industrial & Commercial Bank of China	939,0	5,0300	HKD	9,51	496,5	0,05 %
	Jiangsu Expressway	226,0	8,6700	HKD	9,51	206,0	0,02 %
	Ping An Insurance Group Co of China	78,8	86,9800	CNY	0,13	855,3	0,08 %
Kina totalt						1 991,4	0,18 %
Luxemburg							
	APERAM	9,4	34,1400	EUR	1,00	322,0	0,03 %
	Corestate Capital Holding	8,0	14,6000	EUR	1,00	117,2	0,01 %
	Solutions 30	16,5	10,5200	EUR	1,00	173,6	0,02 %
	Subsea 7 S.A.	28,5	87,8400	NOK	10,47	238,9	0,02 %
	Trinseo	6,0	51,0000	USD	1,23	249,5	0,02 %
Luxemburg totalt						1 101,2	0,10 %
Malta							
	Kindred Group SDB	47,6	80,5600	SEK	10,02	382,9	0,03 %
Malta totalt						382,9	0,03 %
Norge							
	DNB	241,9	168,0000	NOK	10,47	3 882,3	0,35 %
Norge totalt						3 882,3	0,35 %
Portugal							
	Banco Comercial Portugues	2 133,0	0,1232	EUR	1,00	262,8	0,02 %
	EDP - Energias de Portugal	99,4	5,1560	EUR	1,00	512,5	0,05 %
	Sonae SGPS	291,1	0,6615	EUR	1,00	192,6	0,02 %
Portugal totalt						967,9	0,09 %
Puerto Rico							
	EVERTEC	9,5	39,1800	USD	1,23	303,6	0,03 %
	Popular	6,5	55,7500	USD	1,23	295,8	0,03 %
Puerto Rico totalt						599,4	0,05 %
Ryssland							
	Sberbank of Russia PJSC	71,9	3,6452	USD	1,23	213,5	0,02 %
Ryssland totalt						213,5	0,02 %
Schweiz							
	Bucher Industries	0,9	405,6000	CHF	1,08	341,3	0,03 %
	Chubb	5,0	151,1300	USD	1,23	609,9	0,06 %
	dormakaba Holding	0,4	502,5000	CHF	1,08	207,9	0,02 %
	Galenica	5,7	59,0000	CHF	1,08	309,6	0,03 %
	PSP Swiss Property	2,8	118,3000	CHF	1,08	303,4	0,03 %
	Roche Holding	49,0	309,0000	CHF	1,08	14 028,6	1,28 %
	Softwareone Holding	12,4	26,2000	CHF	1,08	301,2	0,03 %
	Sulzer	3,4	93,1000	CHF	1,08	291,5	0,03 %
	Swisscom	3,3	477,1000	CHF	1,08	1 468,5	0,13 %
	TE Connectivity	15,3	119,9500	USD	1,23	1 497,8	0,14 %
	Vontobel Holding	4,3	70,2000	CHF	1,08	279,6	0,03 %
Schweiz totalt						19 639,2	1,79 %
Singapore							
	DBS Group Holdings	339,3	25,0400	SGD	1,62	5 242,3	0,48 %
	Fraser's Logistics & Commercial Trust	320,8	1,4100	SGD	1,62	279,1	0,03 %
	Keppel DC REIT	167,5	2,8100	SGD	1,62	290,5	0,03 %
	Mapletree North Asia Commercial Trust	316,4	0,9700	SGD	1,62	189,4	0,02 %
	Oversea-Chinese Banking	115,3	10,0600	SGD	1,62	715,6	0,07 %
	Singapore Telecommunications	396,8	2,3100	SGD	1,62	565,6	0,05 %
	Yanlord Land Group	272,1	1,1200	SGD	1,62	188,1	0,02 %
Singapore totalt						7 470,5	0,68 %
Spanien							
	Acerinox	27,7	9,0340	EUR	1,00	250,2	0,02 %
	Applus Services	20,5	9,0200	EUR	1,00	185,1	0,02 %
	Inmobiliaria Colonial Socimi	30,2	8,0250	EUR	1,00	242,7	0,02 %
	Red Electrica Corp	123,4	16,7750	EUR	1,00	2 070,0	0,19 %
Spanien totalt						2 748,0	0,25 %
Storbritannien							
	Associated British Foods	97,6	2 269,0064	GBP	0,90	2 464,4	0,22 %
	Avast	51,7	537,5000	GBP	0,90	309,2	0,03 %
	Bellway	9,4	2 955,0000	GBP	0,90	309,6	0,03 %
	BHP Group	110,6	1 925,0000	GBP	0,90	2 370,7	0,22 %
	British American Tobacco	74,3	2 708,0000	GBP	0,90	2 241,0	0,20 %
	Britvic	29,5	812,0000	GBP	0,90	266,9	0,02 %
	Coca-Cola European Partners	28,4	49,0000	USD	1,23	1 134,5	0,10 %
	Compass Group	106,7	1 371,3439	GBP	0,90	1 629,6	0,15 %
	Dechra Pharmaceuticals	7,8	3 450,0000	GBP	0,90	301,4	0,03 %
	Diageo	155,0	2 878,0000	GBP	0,90	4 964,6	0,45 %
	Dialog Semiconductor	9,1	44,6900	EUR	1,00	405,3	0,04 %
	DS Smith	78,9	374,6000	GBP	0,90	328,9	0,03 %
	Future	17,5	1 738,0000	GBP	0,90	338,9	0,03 %
	GlaxoSmithKline	172,9	1 342,0000	GBP	0,90	2 582,6	0,24 %
	Greggs	12,6	1 790,0000	GBP	0,90	251,0	0,02 %
	HomeServe	19,9	1 025,0000	GBP	0,90	226,9	0,02 %
	Hunting	26,3	223,0000	GBP	0,90	65,2	0,01 %
	IMI	22,3	1 165,0000	GBP	0,90	289,5	0,03 %
	Imperial Brands	64,7	1 548,7100	GBP	0,90	1 114,7	0,10 %
	Intertek Group	34,6	5 648,0000	GBP	0,90	2 172,5	0,20 %
	Johnson Matthey	31,9	2 425,0000	GBP	0,90	862,0	0,08 %
	KAZ Minerals	43,5	660,0000	GBP	0,90	319,3	0,03 %
	National Grid	92,5	865,0000	GBP	0,90	890,9	0,08 %
	OSB Group	58,0	423,6000	GBP	0,90	273,3	0,02 %
	Paragon Banking Group	49,5	488,6000	GBP	0,90	269,2	0,02 %
	Persimmon	45,0	2 767,0000	GBP	0,90	1 387,3	0,13 %
	Redrow	37,6	571,5000	GBP	0,90	239,3	0,02 %
	Rio Tinto	20,4	5 470,0000	GBP	0,90	1 242,2	0,11 %
	Royal Dutch Shell	4,2	1 297,8000	GBP	0,90	61,2	0,01 %
	Royal Dutch Shell	102,5	1 259,4000	GBP	0,90	1 436,5	0,13 %

	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 fond- värde
Signature Aviation	74,8	390,1950	GBP	0,90	325,0	0,03 %
SSE	90,2	1 500,0000	GBP	0,90	1 505,5	0,14 %
Tate & Lyle	39,9	674,4000	GBP	0,90	299,4	0,03 %
Travis Perkins	19,0	1 347,0000	GBP	0,90	285,5	0,03 %
Unilever	60,9	49,5650	EUR	1,00	3 019,0	0,27 %
Storbritannien totalt					36 182,9	3,29 %
Sverige						
Axfood	15,0	191,8000	SEK	10,02	286,9	0,03 %
Castellum	16,4	208,7000	SEK	10,02	341,1	0,03 %
Embracer B	44,3	196,6000	SEK	10,02	868,7	0,08 %
Getinge B	16,1	192,1000	SEK	10,02	308,6	0,03 %
Husqvarna B	194,1	106,5000	SEK	10,02	2 062,7	0,19 %
Indutrade	25,0	176,2000	SEK	10,02	440,2	0,04 %
LeoVegas	56,6	34,9000	SEK	10,02	197,1	0,02 %
Lifco B	5,0	789,0000	SEK	10,02	395,5	0,04 %
Nobia	42,0	65,8500	SEK	10,02	275,8	0,03 %
SEB A	211,4	84,5000	SEK	10,02	1 782,5	0,16 %
SSAB B	92,2	26,1800	SEK	10,02	240,9	0,02 %
Stillfront Group	31,1	100,0000	SEK	10,02	310,2	0,03 %
Swedish Orphan Biovitrum	18,0	166,1000	SEK	10,02	298,0	0,03 %
Thule Group AB	12,7	307,6000	SEK	10,02	389,8	0,04 %
Trelleborg B	19,5	182,5000	SEK	10,02	356,0	0,03 %
Volvo B	69,8	193,8000	SEK	10,02	1 349,2	0,12 %
Sverige totalt					9 903,0	0,90 %
Sydkorea						
Hana Financial Group	20,8	34 500,0000	KRW	1 335,81	536,0	0,05 %
KB Financial Group	15,4	43 400,0000	KRW	1 335,81	500,2	0,05 %
SK Telecom ADR	31,2	24,4100	USD	1,23	621,0	0,06 %
Sydkorea totalt					1 657,3	0,15 %
Taiwan						
Largan Precision	3,0	3 195,0000	TWD	34,54	277,5	0,03 %
Novatek Microelectronics	42,0	369,0000	TWD	34,54	448,8	0,04 %
Powertech Technology	89,0	94,9000	TWD	34,54	244,6	0,02 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	256,0	530,0000	TWD	34,54	3 928,8	0,36 %
Taiwan totalt					4 899,7	0,45 %
Thailand						
Tisco Financial Group	164,0	88,5000	THB	36,77	394,7	0,04 %
Thailand totalt					394,7	0,04 %
Tyskland						
Allianz	30,6	200,7000	EUR	1,00	6 135,4	0,56 %
alstria office REIT-AG	16,9	14,8000	EUR	1,00	249,9	0,02 %
Bayer	42,0	48,1550	EUR	1,00	2 020,5	0,18 %
CANCOM	4,8	45,3600	EUR	1,00	216,2	0,02 %
Deutsche Pfandbriefbank	22,5	8,7950	EUR	1,00	197,6	0,02 %
Draegerwerk	2,9	62,8000	EUR	1,00	184,6	0,02 %
Fresenius Medical Care	14,4	68,2000	EUR	1,00	981,4	0,09 %
Fresenius	130,6	37,8400	EUR	1,00	4 942,1	0,45 %
Infineon Technologies	269,4	31,3900	EUR	1,00	8 455,8	0,77 %
MorphoSys	3,0	93,8200	EUR	1,00	280,8	0,03 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	8,7	242,8000	EUR	1,00	2 117,7	0,19 %
Siemens	7,3	117,5200	EUR	1,00	863,7	0,08 %
Siltronic	3,9	128,1000	EUR	1,00	495,5	0,05 %
TAG Immobilien	12,4	25,9000	EUR	1,00	322,2	0,03 %
Varta	2,5	118,2000	EUR	1,00	294,9	0,03 %
Vonovia	43,5	59,7600	EUR	1,00	2 597,6	0,24 %
Zalando	18,9	91,0600	EUR	1,00	1 720,9	0,16 %
Tyskland totalt					32 076,8	2,92 %
Österrike						
BAWAG Group	8,4	38,0000	EUR	1,00	319,0	0,03 %
IMMOFINANZ	9,9	16,9700	EUR	1,00	168,4	0,02 %
OMV	120,3	33,0000	EUR	1,00	3 969,4	0,36 %
Österrike totalt					4 456,8	0,41 %
Aktieplaceringar totalt					1 030 670,0	93,85 %
Utländska direkta placeringar totalt					1 030 670,0	93,85 %
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	1 411,8	29,5028	EUR	1,00	41 652,4	3,79 %
Finland totalt					41 652,4	3,79 %
Aktiefonder totalt					41 652,4	3,79 %
Nordeas placeringsfonder totalt					41 652,4	3,79 %
Innehav i placeringsfonder totalt					41 652,4	3,79 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
EURO STOXX 50 3/2021	-0,2	-9,0000	EUR	1,00	1,8	0,00 %
FTSE 100 IDX FUT 3/2021	-0,1	-99,5000	GBP	0,90	6,6	0,00 %
MSCI EmgMkt 3/2021	23,9	-3,2000	USD	1,23	-62,2	-0,01 %
NIKKEI 225 (SGX) 3/2021	-1,0	-20,0000	JPY	126,43	0,2	0,00 %
S&P500 EMINI FUT 3/2021	-0,9	-2,4500	USD	1,23	1,8	0,00 %
Futureskontrakt totalt					-51,8	0,00 %
Aktiederivat totalt					-51,8	0,00 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					-51,8	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 fond- värde
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/USD 29-01-2021					-635,5	-0,06 %
Terminskontrakt totalt					-635,5	-0,06 %
Valutaderivat totalt					-635,5	-0,06 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					-635,5	-0,06 %
Derivatkontrakt totalt					-687,3	-0,06 %
Placeringar totalt					1 071 935,6	97,61 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					26 229,1	2,39 %
Fondvärde					1 098 164,7	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel I	84,07 %					
Tillväxtandel C	14,70 %					
Avkastningsandel I	1,19 %					
Avkastningsandel C	0,05 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
EUR	-22 481,5
USD	21 846,1

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	25 020,2
Sålda räntefutures	-
Sålda aktiefutures	-4 083,4
Sålda valutafutures	-
Köpta valutafutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Morgan Stanley Europe SE
Goldman Sachs Bank Europe SE
BoFA Securities Europe SA

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	1 783 482,81	267 501 738,46
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	-	4 207,07
Nettointäkter från derivatinstrument	5 615 178,74	5 360 496,95
Dividendavkastning	24 848 047,66	31 676 928,62
Ränteintäkter	18 256,63	111 969,59
Övriga intäkter	9 114 269,76	3 703 290,31
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-4 339 417,79	-4 671 475,22
Räntekostnader	-89 992,44	-122 447,54
Övriga kostnader	-14 691 445,82	-8 391 290,91
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	22 258 379,55	295 173 417,33

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 072 622 861,71	1 079 931 732,68
Kundfordringar	125 291,88	-
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	10 401,29	100 895,58
Övriga	16 720,85	139 962,62
Resultatregleringar	998 547,52	1 032 988,06
Kassa och bank	25 639 204,63	25 476 173,17
Aktiva sammanlagt	1 099 413 027,88	1 106 681 752,11
Passiva		
Fondens värde	1 098 164 650,77	1 105 869 350,20
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	98 884,58	-
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	697 662,50	349 978,87
Övriga	11 404,31	3 167,36
Resultatregleringar	440 425,72	459 255,68
Passiva sammanlagt	1 099 413 027,88	1 106 681 752,11

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (EUR)		
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	58 507 808,85	105 098 160,88
Överlåtelseförluster	-55 597 948,04	-51 771 123,39
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 126 378,00	214 174 700,97
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	-	4 207,07
Kostnader för utlåning	-	-
Sammanlagt	1 783 482,81	267 505 945,53
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	13 962 817,93	4 150 793,01
Förluster	-6 664 357,68	-800 610,18
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	175 149,67	512 916,25
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	670 420,81	1 880 065,45
Förluster	-2 195 053,87	-180 991,36
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-333 798,12	-201 676,22
Sammanlagt	5 615 178,74	5 360 496,95
Ökning av placeringarnas verkliga värde	97 587 932,44	232 046 729,17
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-98 872 958,89	-17 560 788,17
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	304 886,78	653 390,10
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	1 105 869 350,20	1 180 598 735,42
Teckning av fondandelar	248 105 621,36	347 324 094,41
Inlösen av fondandelar	-277 774 007,04	-716 978 946,78
Utdelning av avkastning	-294 693,30	-247 950,18
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	22 258 379,55	295 173 417,33
Fondens värde 31.12.	1 098 164 650,77	1 105 869 350,20
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 098 164 650,77	1 105 869 350,20

Nordea Equity Opportunities

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Equity Opportunities och andelsserien C ökade med 3,30 % under januari–december 2020. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 3,77 %. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex.

I slutet av februari blev det klart att det inte gick att förhindra den globala spridningen av coronaviruset och riskbehäftade placeringar reagerade kraftigt på detta. Raset på aktiemarknaden i början av 2020 var det mäktigaste sedan den globala finanskrisen 2008. Detta följdes dock av en snabb återhämtning under andra kvartalet till följd av centralbankernas massiva stimuleringsåtgärder. Under årets sista kvartal bidrog de positiva nyheterna om vaccinen till att kurserna steg ytterligare. Året präglades av stora avkastningsskillnader inom aktiemarknaderna. Teknikaktierna presterade starkast. Det tekniktunga Nasdaq-indexet steg med 33 %. Den svagaste sektorn var energi som pressades av det sänkta oljepriset. I fråga om olika stilfaktorer var tillväxtbolag och momentumaktier årets vinnare. Sämst presterade värde- och utdelningsbolag som klart tappade mot den allmänna marknadsutvecklingen. Speciellt med året var också att bolagen med de största viktorna i centrala aktieindex avkastade betydligt bättre än bolagen som ligger nära medianen enligt samma index.

Fondens avkastning förbättrades i synnerhet av övervikten i den amerikanska tekniksektorn, placeringarna i fonderna Nordea Tillväxtregion Stjärnor och Nordea Tillväxtregion Aktie samt placeringar i globala småbolag. Stabila aktier samt övervikten i finanssektorn i USA och försäkringssektorn i Europa hade en negativ inverkan på portföljens avkastning.

Vi ändrade fondens modellportfölj i mars–april genom att minska vikten i indexet S&P 500 samt öka vikten i tekniksektorn och stabila aktier. I augusti minskade vi vikten i finanssektorn i USA och ökade vikten i teknik- och hälsovårdssektorerna i USA.

Fondens ansvariga portföljförvaltare var Tatu Paasimaa sedan starten den 4.3.2015. Ansvar för portföljförvaltningen överfördes först till Tuomo Mattila den 21.5.2018 och efter honom till Oona Tikkanen den 1.9.2018.

Oona Tikkanen

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat och valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -0,1 och +3,89 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå

6

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Högre risk

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

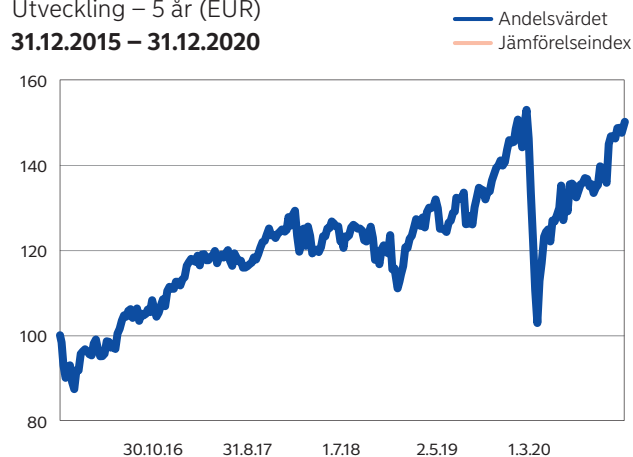
Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

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

Värdet på tillväxtandelen I

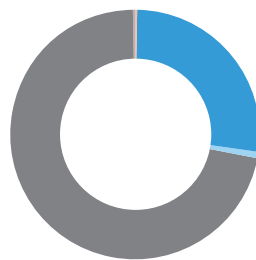
Utveckling – 5 år (EUR)

31.12.2015 – 31.12.2020



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 4.3.2015.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,38 %
- Inhemska aktier 0,06 %
- Utländska aktier 27,02 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 0,61 %
- Aktiefonder/ Nordeakoncernen 71,92 %
- Korträntefonder/ Nordeakoncernen 0,01 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel C*, EUR	13,37	12,94	10,13
Avkastningsandel C*, EUR	12,47	12,30	9,81
Tillväxtandel I*, EUR	13,96	13,45	10,49
Avkastningsandel I*, EUR	12,93	12,70	10,08
Tillväxtandel C, 1 000 st.	11 557,3	11 474,4	13 822,8
Avkastningsandel C, 1 000 st.	34,5	8,0	0,0
Tillväxtandel I, 1 000 st.	59 841,3	68 524,5	76 324,7
Avkastningsandel I, 1 000 st.	1 394,5	1 082,1	865,5
Antal andelsägare	1 240	1 316	1 457
Fondvärde, milj. EUR	1 008,2	1 084,1	949,1
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	4 628,1	4 858,4	4 828,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning C*, EUR	0,25	0,25	0,20
Avkastning I*, EUR	0,26	0,25	0,20
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	29 456,8	258 284,7	-96 523,3

* 1 andel

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	16,18
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,42
Omsättningshastigheten i portföljen, %	16,27
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter C, %	0,88
Årliga avgifter I, %	0,43
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,00
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaldade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

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

Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

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.

S&P Depository Receipts Trust 0,095 %, registreringsland Amerika

iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF 0,18 %, registreringsland Irland

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Finans						
Sampo A	18,0	34,5700	EUR	1,00	623,6	0,06 %
Finans totalt					623,6	0,06 %
Aktieplaceringar totalt					623,6	0,06 %
Inhemska direkta placeringar totalt					623,6	0,06 %
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Abbott Laboratories	39,2	108,2500	USD	1,23	3 462,7	0,34 %
AbbVie	31,7	105,5900	USD	1,23	2 731,4	0,27 %
ABIOMED	1,1	323,5900	USD	1,23	286,2	0,03 %
Adobe	14,1	499,2600	USD	1,23	5 722,6	0,57 %
Advanced Micro Devices	16,0	91,2400	USD	1,23	1 193,3	0,12 %
Affiliated Managers Group	2,1	100,7000	USD	1,23	174,1	0,02 %
Aflac	28,0	43,9600	USD	1,23	1 004,2	0,10 %
Agilent Technologies	7,1	117,4800	USD	1,23	684,0	0,07 %
Akamai Technologies	14,9	104,6500	USD	1,23	1 439,8	0,13 %
Alexion Pharmaceuticals	4,3	154,8400	USD	1,23	542,6	0,05 %
Align Technology	0,1	524,7100	USD	1,23	36,8	0,00 %
Alliance Data Systems	3,7	73,7200	USD	1,23	222,5	0,02 %
Allstate	18,5	108,4000	USD	1,23	1 634,5	0,16 %
American Express	14,8	119,5600	USD	1,23	1 439,8	0,14 %
American International Group	16,6	37,3500	USD	1,23	505,0	0,05 %
AmerisourceBergen	3,9	96,8100	USD	1,23	308,0	0,03 %
Amgen	14,4	226,0300	USD	1,23	2 654,9	0,26 %
ANSYS	0,1	364,7500	USD	1,23	29,1	0,00 %
Anthem	5,8	315,3800	USD	1,23	1 485,0	0,15 %
Apple	289,3	133,4400	USD	1,23	31 464,5	3,12 %
Applied Materials	22,1	85,5300	USD	1,23	1 541,1	0,15 %
Arista Networks	0,8	288,3700	USD	1,23	176,7	0,02 %
Arthur J Gallagher	9,5	121,4100	USD	1,23	944,5	0,09 %
Autodesk	11,2	302,7200	USD	1,23	2 761,0	0,27 %
Bank of America	177,8	29,9600	USD	1,23	4 342,8	0,43 %
Bank of New York Mellon	11,8	41,6450	USD	1,23	402,0	0,04 %
Baxter International	12,1	79,5200	USD	1,23	782,1	0,08 %
Becton Dickinson and	3,6	247,9600	USD	1,23	717,5	0,07 %
Berkshire Hathaway	42,3	229,3200	USD	1,23	7 911,9	0,78 %
Biogen	4,1	241,2900	USD	1,23	799,3	0,08 %
BlackRock	3,3	710,4350	USD	1,23	1 937,5	0,19 %
Boston Scientific	20,1	35,5800	USD	1,23	581,8	0,06 %
Bristol-Myers Squibb	61,8	61,1900	USD	1,23	3 083,4	0,31 %
Broadcom	5,8	434,7700	USD	1,23	2 041,1	0,20 %
Broadridge Financial Solutions	1,1	151,4500	USD	1,23	131,8	0,01 %
Cadence Design Systems	1,9	136,2600	USD	1,23	206,6	0,02 %
Capital One Financial	3,7	97,4800	USD	1,23	293,6	0,03 %
Cardinal Health	12,7	52,8200	USD	1,23	548,8	0,05 %
CDW Corp/DE	3,5	129,7600	USD	1,23	368,8	0,04 %
Centene	14,7	59,1900	USD	1,23	711,4	0,07 %
Cerner	6,4	77,7100	USD	1,23	407,7	0,04 %
Charles Schwab	23,9	52,4400	USD	1,23	1 023,1	0,10 %
Cigna	11,4	204,1950	USD	1,23	1 889,0	0,19 %
Cisco Systems	62,2	44,2500	USD	1,23	2 244,1	0,22 %
Citigroup	62,7	60,6300	USD	1,23	3 100,4	0,31 %
Citizens Financial Group	30,3	35,2200	USD	1,23	868,6	0,09 %
CME Group	7,5	179,3000	USD	1,23	1 093,6	0,11 %
Cognizant Technology Solutions	23,3	81,0000	USD	1,23	1 539,2	0,15 %
Conduent	57,5	4,6600	USD	1,23	218,5	0,02 %
Cooper Cos	0,1	355,2300	USD	1,23	39,4	0,00 %
Corning	37,9	35,6600	USD	1,23	1 100,6	0,11 %
Covetrus	1,6	29,1600	USD	1,23	37,7	0,00 %
CVS Health	31,7	67,3000	USD	1,23	1 739,4	0,17 %
Danaher	2,4	221,0700	USD	1,23	425,6	0,04 %
DaVita	6,5	115,6500	USD	1,23	610,2	0,06 %
DENTSPLY SIRONA	2,5	51,2200	USD	1,23	106,3	0,01 %
DexCom	2,6	363,9900	USD	1,23	781,4	0,08 %
Discover Financial Services	1,8	89,1100	USD	1,23	129,6	0,01 %
DXC Technology	1,8	24,5300	USD	1,23	35,6	0,00 %
Edwards Lifesciences	10,6	89,6100	USD	1,23	774,7	0,08 %
Eli Lilly and	22,3	166,9900	USD	1,23	3 032,1	0,30 %
Fifth Third Bancorp	33,4	27,1300	USD	1,23	738,2	0,07 %
Fiserv	0,5	112,7800	USD	1,23	45,5	0,00 %
Fortinet	7,3	147,9100	USD	1,23	878,5	0,09 %
Franklin Resources	2,7	24,6300	USD	1,23	54,2	0,01 %
Gilead Sciences	16,1	56,9700	USD	1,23	748,7	0,07 %
Goldman Sachs Group	5,1	259,8300	USD	1,23	1 077,9	0,11 %
Hartford Financial Services Group	16,2	47,8600	USD	1,23	631,3	0,06 %
HCA Healthcare	9,1	162,5600	USD	1,23	1 204,5	0,12 %
Henry Schein	4,1	66,1300	USD	1,23	222,3	0,02 %
Hewlett Packard Enterprise	66,6	11,6750	USD	1,23	634,0	0,06 %
Hologic	5,7	71,3000	USD	1,23	332,1	0,03 %
HP	44,2	24,2600	USD	1,23	874,2	0,09 %
Humana	0,6	407,0000	USD	1,23	200,4	0,02 %
Huntington Bancshares	85,4	12,4700	USD	1,23	867,7	0,09 %
IDEXX Laboratories	3,0	495,0100	USD	1,23	1 210,0	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 fond- värde
Illumina	2,1	362,1500	USD	1,23	607,2	0,06 %
Incyte	1,0	85,6800	USD	1,23	67,5	0,01 %
Intel	95,8	48,8800	USD	1,23	3 817,1	0,38 %
Intercontinental Exchange	13,9	113,6000	USD	1,23	1 282,6	0,13 %
International Business Machines	14,7	124,1500	USD	1,23	1 484,1	0,15 %
Intuit	10,5	378,5800	USD	1,23	3 237,5	0,32 %
Intuitive Surgical	1,7	815,7200	USD	1,23	1 142,9	0,11 %
IQVIA Holdings	0,0	176,2400	USD	1,23	5,5	0,00 %
Jack Henry & Associates	4,4	159,0000	USD	1,23	571,4	0,06 %
Johnson & Johnson	49,9	156,1500	USD	1,23	6 350,1	0,63 %
JPMorgan Chase	62,1	125,1600	USD	1,23	6 331,1	0,63 %
Keysight Technologies	1,7	131,0000	USD	1,23	176,6	0,02 %
Laboratory Corp of America	0,8	200,5600	USD	1,23	127,3	0,01 %
Lam Research	6,8	468,0100	USD	1,23	2 594,7	0,26 %
Loews	15,0	44,4000	USD	1,23	543,8	0,05 %
Mastercard	19,6	358,3700	USD	1,23	5 737,9	0,57 %
Maxim Integrated Products	8,6	87,4400	USD	1,23	614,3	0,06 %
McKesson	6,2	172,9000	USD	1,23	871,6	0,09 %
Merck	46,9	80,6900	USD	1,23	3 087,3	0,31 %
MetLife	6,9	46,4400	USD	1,23	261,1	0,03 %
Mettler-Toledo International	1,2	1 130,4100	USD	1,23	1 131,4	0,11 %
Micron Technology	1,7	73,7000	USD	1,23	100,3	0,01 %
Microsoft	137,7	221,5000	USD	1,23	24 855,5	2,47 %
Moody's	7,2	287,7600	USD	1,23	1 681,0	0,17 %
Morgan Stanley	24,4	67,8200	USD	1,23	1 348,6	0,13 %
Motorola Solutions	2,4	167,1500	USD	1,23	326,8	0,03 %
Nasdaq	4,6	130,8300	USD	1,23	491,9	0,05 %
Nektar Therapeutics	2,6	16,8950	USD	1,23	35,8	0,00 %
NetApp	7,1	65,1000	USD	1,23	375,9	0,04 %
NortonLifeLock	6,8	20,7200	USD	1,23	114,3	0,01 %
NVIDIA	12,0	521,5300	USD	1,23	5 120,9	0,51 %
Oracle	20,9	64,2500	USD	1,23	1 092,7	0,11 %
PayPal Holdings	16,6	230,9500	USD	1,23	3 130,4	0,31 %
Pfizer	79,4	36,4400	USD	1,23	2 358,1	0,23 %
Principal Financial Group	11,5	49,0400	USD	1,23	458,4	0,05 %
Prudential Financial	9,7	77,3700	USD	1,23	613,3	0,06 %
QUALCOMM	12,9	151,3400	USD	1,23	1 597,0	0,16 %
Quest Diagnostics	2,3	117,6600	USD	1,23	222,0	0,02 %
Raymond James Financial	1,9	94,2700	USD	1,23	148,3	0,01 %
Regeneron Pharmaceuticals	2,5	472,0000	USD	1,23	943,3	0,09 %
Regions Financial	34,3	15,8400	USD	1,23	443,4	0,04 %
ResMed	2,2	209,1500	USD	1,23	378,3	0,04 %
S&P Global	9,0	325,4100	USD	1,23	2 393,7	0,24 %
salesforce.com	18,6	221,1800	USD	1,23	3 350,4	0,33 %
ServiceNow	2,7	546,0400	USD	1,23	1 217,2	0,12 %
Skyworks Solutions	0,4	152,7500	USD	1,23	55,8	0,01 %
State Street	6,9	71,6800	USD	1,23	406,0	0,04 %
Stryker	5,3	242,0300	USD	1,23	1 042,4	0,10 %
Synchrony Financial	17,8	34,2600	USD	1,23	497,4	0,05 %
Synopsys	1,0	258,5800	USD	1,23	201,3	0,02 %
T Rowe Price Group	6,5	149,2900	USD	1,23	795,9	0,08 %
Texas Instruments	29,7	162,4500	USD	1,23	3 927,7	0,39 %
Thermo Fisher Scientific	5,6	461,6000	USD	1,23	2 106,5	0,21 %
Travelers Cos	12,7	138,7690	USD	1,23	1 436,4	0,14 %
Truist Financial	28,9	47,1900	USD	1,23	1 109,8	0,11 %
UnitedHealth Group	21,6	346,1600	USD	1,23	6 098,8	0,60 %
Universal Health Services	1,1	135,8400	USD	1,23	117,7	0,01 %
US Bancorp	23,1	46,0400	USD	1,23	865,2	0,09 %
Waters	3,1	244,7500	USD	1,23	622,2	0,06 %
Wells Fargo	82,7	29,7900	USD	1,23	2 007,0	0,20 %
VeriSign	2,5	214,5700	USD	1,23	430,4	0,04 %
Vertex Pharmaceuticals	5,3	230,3900	USD	1,23	993,6	0,10 %
West Pharmaceutical Services	2,2	278,2700	USD	1,23	497,6	0,05 %
Western Digital	7,2	51,7400	USD	1,23	303,6	0,03 %
Viatris	9,9	18,2400	USD	1,23	146,5	0,01 %
Visa	25,2	219,1600	USD	1,23	4 504,0	0,45 %
Xerox Holdings	7,1	22,7250	USD	1,23	131,0	0,01 %
Zebra Technologies	0,5	383,3400	USD	1,23	149,3	0,01 %
Zimmer Biomet Holdings	2,2	151,6400	USD	1,23	268,7	0,03 %
Zoetis	15,3	163,5500	USD	1,23	2 039,9	0,20 %
Amerika totalt					241 645,4	23,97 %
Belgien						
Ageas	14,5	43,5800	EUR	1,00	629,8	0,06 %
Belgien totalt					629,8	0,06 %
Bermuda						
Everest Re Group	3,0	229,3400	USD	1,23	556,7	0,06 %
Hiscox	18,9	996,6739	GBP	0,90	209,3	0,02 %
Bermuda totalt					766,0	0,08 %
Danmark						
Tryg	4,6	192,1000	DKK	7,44	119,0	0,01 %
Danmark totalt					119,0	0,01 %
Frankrike						
AXA	112,1	19,5120	EUR	1,00	2 187,6	0,22 %
Frankrike totalt					2 187,6	0,22 %
Holland						
Aegon	163,0	3,2350	EUR	1,00	527,4	0,05 %
NN Group	27,3	35,5300	EUR	1,00	968,9	0,10 %
Holland totalt					1 496,3	0,15 %
Irland						
Accenture	9,2	258,6800	USD	1,23	1 950,1	0,19 %
Medtronic	34,2	115,8100	USD	1,23	3 232,7	0,32 %
Seagate Technology	11,8	60,7300	USD	1,23	584,7	0,06 %
Willis Towers Watson	3,0	207,4900	USD	1,23	511,6	0,05 %
Irland totalt					6 279,0	0,62 %
Italien						
Assicurazioni Generali	69,8	14,2600	EUR	1,00	995,0	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 fond- värde
Poste Italiane	43,8	8,3200	EUR	1,00	364,3	0,04 %
Italien totalt					1 359,3	0,13 %
Norge						
Gjensidige Forsikring	11,0	191,4000	NOK	10,47	201,0	0,02 %
Norge totalt					201,0	0,02 %
Schweiz						
Baloise Holding	2,3	157,5000	CHF	1,08	335,6	0,03 %
Chubb	12,9	151,1300	USD	1,23	1 594,9	0,16 %
Helvetia Holding	2,8	93,4000	CHF	1,08	239,0	0,02 %
Swiss Life Holding	0,6	412,4000	CHF	1,08	233,6	0,02 %
Swiss Re	18,4	83,3400	CHF	1,08	1 422,0	0,14 %
TE Connectivity	6,2	119,9500	USD	1,23	609,8	0,06 %
Zurich Insurance Group	5,7	373,5000	CHF	1,08	1 981,8	0,20 %
Schweiz totalt					6 416,7	0,64 %
Spanien						
Mapfre	376,5	1,5930	EUR	1,00	599,8	0,06 %
Spanien totalt					599,8	0,06 %
Storbritannien						
Admiral Group	8,8	2 906,0000	GBP	0,90	285,9	0,03 %
Aviva	277,7	325,2000	GBP	0,90	1 005,2	0,10 %
Beazley	39,3	364,6000	GBP	0,90	159,5	0,02 %
Direct Line Insurance Group	131,4	319,0000	GBP	0,90	466,5	0,05 %
Legal & General Group	344,8	266,2000	GBP	0,90	1 021,6	0,10 %
Micro Focus International ADP	0,9	5,6400	USD	1,23	4,4	0,00 %
Phoenix Group Holdings	19,0	700,6000	GBP	0,90	148,4	0,01 %
Prudential	113,6	1 347,0000	GBP	0,90	1 704,0	0,17 %
RSA Insurance Group	5,4	677,4000	GBP	0,90	40,8	0,00 %
St James's Place	23,4	1 133,5000	GBP	0,90	295,0	0,03 %
Storbritannien totalt					5 131,1	0,51 %
Sydafrika						
Old Mutual	121,0	59,6600	GBP	0,90	80,4	0,01 %
Sydafrika totalt					80,4	0,01 %
Tyskland						
Allianz	17,8	200,7000	EUR	1,00	3 576,1	0,35 %
Hannover Rueck	1,7	130,3000	EUR	1,00	215,9	0,02 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	7,0	242,8000	EUR	1,00	1 705,7	0,17 %
Tyskland totalt					5 497,6	0,55 %
Aktieplaceringar totalt					272 409,0	27,02 %
Utländska direkta placeringar totalt					272 409,0	27,02 %
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Finland						
Nordea Emerging Market Equities A growth	5 807,9	29,5028	EUR	1,00	171 348,4	16,99 %
Nordea Pro Stable Return I growth	16 606,6	2,5757	EUR	1,00	42 774,1	4,24 %
Finland totalt					214 122,5	21,24 %
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund Y-EUR	810,7	181,6900	EUR	1,00	147 291,6	14,61 %
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	7 759,1	24,9000	EUR	1,00	193 200,5	19,16 %
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Y-EUR	1 230,0	60,5200	EUR	1,00	74 437,2	7,38 %
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-EUR	305,1	126,5300	EUR	1,00	38 599,5	3,83 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	429,9	133,6200	EUR	1,00	57 438,2	5,70 %
Luxemburg totalt					510 967,0	50,68 %
Aktiefonder totalt					725 089,5	71,92 %
Korträntefonder						
Finland						
Nordea Moderate Yield B growth	13,9	10,5100	EUR	1,00	146,2	0,01 %
Finland totalt					146,2	0,01 %
Korträntefonder total					146,2	0,01 %
Nordeas placeringsfonder totalt					725 235,7	71,93 %
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	210,4	29,0740	EUR	1,00	6 116,6	0,61 %
Indexandelsfonder total					6 116,6	0,61 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					6 116,6	0,61 %
Innehav i placeringsfonder totalt					731 352,3	72,54 %
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/USD 19-01-2021					-793,0	-0,08 %
Terminskontrakt totalt					-793,0	-0,08 %
Valutaderivat totalt					-793,0	-0,08 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					-793,0	-0,08 %
Derivatkontrakt totalt					-793,0	-0,08 %
Placeringar totalt					1 003 591,9	99,54 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					4 651,6	0,46 %
Fondvärde					1 008 243,5	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel I	82,85 %					
Tillväxtandel C	15,32 %					
Avkastningsandel I	1,79 %					
Avkastningsandel C	0,04 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
USD	20 213,4
EUR	-21 006,3

Motpart till derivathandel

Citibank Europe PLC

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	37 484 794,53	246 152 051,88
Nettointäkter från derivatinstrument	-10 335 585,61	8 695 068,86
Dividendavkastning	5 355 762,05	4 748 915,89
Räntetäkter	38 664,03	105 498,90
Övriga intäkter	2 516 900,49	5 078 795,45
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 631 079,68	-1 607 002,34
Räntekostnader	-30 550,89	-57 529,54
Övriga kostnader	-3 942 086,61	-4 831 118,38
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	29 456 818,31	258 284 680,72

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 004 384 908,05	1 057 510 994,09
Kundfordringar	151 534,63	1 000 000,00
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	4 812,41
Övriga	5 732,47	249 151,90
Resultatregleringar	442 423,65	502 777,45
Kassa och bank	6 604 678,67	27 115 599,39
Aktiva sammanlagt	1 011 589 277,47	1 086 383 335,24
Passiva		
Fondens värde	1 008 243 504,50	1 084 076 332,18
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	2 151 545,36	1 093 528,45
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	792 976,97	668 562,14
Övriga	-	96 519,32
Resultatregleringar	401 250,64	448 393,15
Passiva sammanlagt	1 011 589 277,47	1 086 383 335,24

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (EUR)		
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	37 143 191,96	34 444 699,43
Överlåtelseförluster	-15 824 960,30	-5 628 767,36
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	16 485 613,32	217 296 929,53
Ränterelaterade poster		
Överlåtelseförluster	-401 996,43	-95 276,20
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	82 945,98	134 466,48
Sammanlagt	37 484 794,53	246 152 051,88
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	838 181,57	6 223 556,79
Förluster	-9 787 363,84	-2 650 807,54
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-231 695,15	2 972 988,42
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	1 606 136,79	5 274 740,41
Förluster	-2 515 622,57	-742 513,82
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-245 222,41	-2 382 895,40
Sammanlagt	-10 335 585,61	8 695 068,86
Ökning av placeringarnas verkliga värde	67 011 519,36	221 586 109,60
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-50 919 877,62	-3 564 620,57
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	43 962,39	115 784,46
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	1 084 076 332,18	949 085 268,09
Teckning av fondandelar	91 987 633,90	89 358 988,80
Inlösen av fondandelar	-197 002 188,72	-212 482 743,22
Utdelning av avkastning	-275 091,17	-169 862,21
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	29 456 818,31	258 284 680,72
Fondens värde 31.12.	1 008 243 504,50	1 084 076 332,18
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 008 243 504,50	1 084 076 332,18

Nordea Europa Passiv

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien B i Placeringsfond Nordea Europa Passiv föll 2,42 % under januari–december 2020 i fondens basvaluta euro. Fondens jämförelseindex (MSCI Europe NTR-avkastningsindex, inkl. dividender efter skatt) minskade med 3,32 %. Tillväxtandelen i andelsserien I minskade med 2,33 % under rapporteringsperioden. I Sverige där fonden även marknadsförs minskade värdet på tillväxtandelen och i andelsserien I med 6,16 % i svenska kronor jämfört med indexet som föll 7,55 %. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro.

Precis som aktiemarknader runtom i världen drabbades även de europeiska börskurserna av kraftiga ras på grund av spridningen av covid-19. Samtliga länder i Europa vidtog åtgärder för att begränsa invånarnas rörlighet och stora delar av ekonomin stängdes ner i ett försök att dämpa virusutbredningen. Tillväxten i Europa var redan försvagad, vilket ledde till att många europeiska börskurser tappade mer än 30–35 %. Överlag drabbades småföretagen hårdare än de större bolagen eftersom placerarna föredrog mer likvida papper. Defensiva sektorer såsom hälsovård och kraftförsörjning klarade sig bäst. Finans-, energi och industrisektorerna hörde till de sektorer som drabbades hårdast. Centralbanker, regeringar och ECB intervenerade för att undvika en ekonomisk katastrof. ECB lanserade ett program omfattande 750 miljarder euro. Stödprogrammet ska finansiera köp av stats- och företagslån. Eu-

ropas regeringar tillkännagav också stödpaket för att hjälpa företag och hushåll. Detta ledde till en kraftig återhämtning under resten av året.

Ruben Knudsen är ansvarig portföljförvaltare sedan starten den 19.2.2009.

Ruben Knudsen

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,8–2,43 %. Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019.

Fonden är en passiv aktiefond, dvs. en indexnära aktiefond som använder partiell replikering, vilket innebär att fondens och indexets sammansättningar motsvarar varandra endast delvis. Fonden placerar av kostnadsskäl inte i alla företag som ingår i jämförelseindexet, utan inriktar sig vid selektionen av företagen att göra ett så optimalt urval som möjligt. Det kan ändå uppkomma små skillnader mellan fondandelens avkastning och värdeutvecklingen i jämförelseindexet bland annat eftersom fonden följer Nordeas principer för ansvarsfulla investeringar. Detta innebär att vissa aktier som ingår i indexet kan komma att exkluderas.

Aktivrisken (Tracking Error, TE) för fonden var 0,90 vid slutet av december 2020.

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 Passiv-fondens 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.

Riskenivå

6

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Högre risk

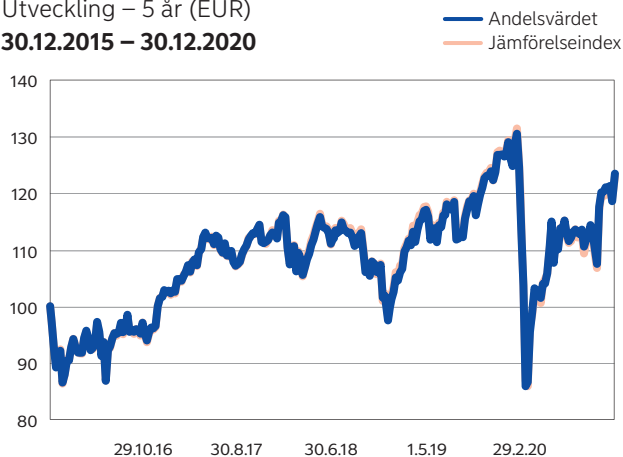
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen en låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

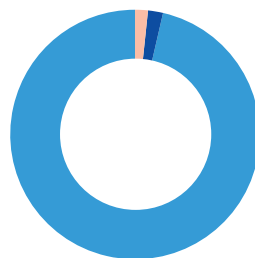
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



Fondens jämförelseindex är MSCI Europe NTR-avkastningsindex inklusive dividender efter skatter (NTR), från fondens start den 19.2.2009. Det dagliga värdet på jämförelseindexet är ett s.k. intraday indexpoängtal som tas klockan 17.00, dvs. på samma tid som värdet på fondandelen beräknas.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,85 %
- Inhemska aktier 1,93 %
- Utländska aktier 96,22 %

Basfakta

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Tillväxtandel B*, EUR	2 754,26	2 822,66	2 242,20
Avkastningsandel B*, EUR	2 255,70	2 369,44	1 918,01
Tillväxtandel C*, EUR	2 809,51	2 872,90	2 279,85
Avkastningsandel C*, EUR	10,34	10,83	8,76
Tillväxtandel I*, EUR	2 839,26	2 906,83	2 306,78
Avkastningsandel I*, EUR	2 225,24	2 335,07	1 888,31
Tillväxtandel B, 1 000 st.	918,3	913,7	942,4
Avkastningsandel B, 1 000 st.	100,5	85,7	60,7
Tillväxtandel C, 1 000 st.	159,5	85,9	102,3
Avkastningsandel C, 1 000 st.	281,8	73,5	77,4
Tillväxtandel I, 1 000 st.	5 788,2	10 023,3	5 939,3
Avkastningsandel I, 1 000 st.	127,0	281,7	276,3
Antal andelsägare	4 336	4 099	3 664
Fondvärde, milj. EUR	202,1	329,0	167,5
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 033,2	838,8	848,4
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning B*, EUR	33,84	59,24	38,36
Avkastning C*, EUR	0,16	0,27	0,18
Avkastning I*, EUR	33,38	58,38	37,77
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	-19 751,5	45 802,8	-20 573,3

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

C-seriens avkastningsandel per 1 andel

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

31.12.2020

Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	17,50
Indexets volatilitet, %	16,89
Tracking Error, %	0,90
Active Share, %	3,65
Sharpe-tal	0,20
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-6,05
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,20
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter B, %	0,50
Årliga avgifter C, %	0,24
Årliga avgifter I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Eftersom fonden är en passiv aktiefond, är fondens Tracking Error och Active Share låga. Mer information om sammansättningen av fondens portfölj och om Tracking Error finns på föregående sida.

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Europa Passiv och andelsserien C har justerats ned: provisionen är 0,20 % p.a. sedan 27.5.2020 (tidigare 0,40 % p.a.).

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

Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

På fonden tillämpas fullständigt flexibel prissättningsmetod. Med denna metod ersätts fonden för handelskostnader och kursdifferenser, och dessutom främjas jämligheten 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:

1.1-31.3.2020 teckningar 0,24 % och inlösen 0,06 %

1.4.-30.6.2020 teckningar 0,25 % och inlösen 0,08 %

1.7.-30.9.2020 teckningar 0,23 % och inlösen 0,07 %

1.10.-31.12.2020 teckningar 0,22 % och inlösen 0,07 %

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Kommunikationstjänster						
Elisa	3,7	45,1400	EUR	1,00	166,9	0,08 %
Kommunikationstjänster totalt					166,9	0,08 %
Dagligvaror						
Kesko B	7,0	21,1000	EUR	1,00	147,3	0,07 %
Dagligvaror totalt					147,3	0,07 %
Energi						
Neste	10,2	59,9400	EUR	1,00	610,9	0,30 %
Energi totalt					610,9	0,30 %
Finans						
Nordea Bank	76,7	6,6740	EUR	1,00	511,8	0,25 %
Sampo A	11,0	34,7900	EUR	1,00	382,5	0,19 %
Finans totalt					894,3	0,44 %
Hälsovård						
Orion B	2,2	37,5900	EUR	1,00	83,5	0,04 %
Hälsovård totalt					83,5	0,04 %
Industrivaror och -tjänster						
Kone B	8,0	66,5000	EUR	1,00	531,2	0,26 %
Wärtsilä	22,3	8,2200	EUR	1,00	183,6	0,09 %
Industrivaror och -tjänster totalt					714,8	0,35 %
Informationsteknologi, IT						
Nokia	131,8	3,1905	EUR	1,00	420,6	0,21 %
Informationsteknologi totalt					420,6	0,21 %
Basindustri						
Stora Enso R	15,9	15,7600	EUR	1,00	251,3	0,12 %
UPM-Kymmene	12,0	30,6500	EUR	1,00	367,9	0,18 %
Basindustri totalt					619,2	0,31 %
Kraftförsörjning						
Fortum	12,2	19,8200	EUR	1,00	241,8	0,12 %
Kraftförsörjning totalt					241,8	0,12 %
Aktieplaceringar totalt					3 899,3	1,93 %
Inhemska direkta placeringar totalt					3 899,3	1,93 %
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Belgien						
Ageas	4,7	44,1700	EUR	1,00	209,3	0,10 %
Anheuser-Busch InBev	18,5	57,6900	EUR	1,00	1 069,4	0,53 %
Elia Group	0,7	98,2000	EUR	1,00	64,5	0,03 %
Etablissements Franz Colruyt	1,4	48,7600	EUR	1,00	66,7	0,03 %
Galapagos	1,1	81,4400	EUR	1,00	87,1	0,04 %
Groupe Bruxelles Lambert	3,0	83,3000	EUR	1,00	253,9	0,13 %
KBC Group	6,0	58,7000	EUR	1,00	351,7	0,17 %
Proximus SADP	2,3	16,4900	EUR	1,00	38,1	0,02 %
Sofina	0,3	277,0000	EUR	1,00	77,8	0,04 %
Solvay	2,0	97,9000	EUR	1,00	196,9	0,10 %
UCB	3,0	85,9000	EUR	1,00	258,1	0,13 %
Umicore	5,4	39,8800	EUR	1,00	216,1	0,11 %
Belgien totalt					2 889,8	1,43 %
Danmark						
A.P. Møller - Mærsk A	0,1	12 820,0000	DKK	7,44	158,5	0,08 %
A.P. Møller - Mærsk B	0,2	13 815,0000	DKK	7,44	280,4	0,14 %
Ambu B	3,4	263,5000	DKK	7,44	121,3	0,06 %
Carlsberg B	2,4	979,6000	DKK	7,44	318,4	0,16 %
Chr. Hansen Holding	2,9	632,8000	DKK	7,44	248,6	0,12 %
Coloplast B	2,8	934,8000	DKK	7,44	354,6	0,18 %
Danske Bank	18,7	100,8500	DKK	7,44	253,2	0,13 %
Demant A/S	2,2	242,5000	DKK	7,44	70,9	0,04 %
DSV Panalpina A/S	4,9	1 028,5000	DKK	7,44	677,8	0,34 %
Genmab	1,6	2 454,0000	DKK	7,44	514,6	0,25 %
GN Store Nord	3,4	492,4000	DKK	7,44	224,5	0,11 %
H. Lundbeck	2,6	209,9000	DKK	7,44	72,6	0,04 %
Novo Nordisk B	42,2	429,6000	DKK	7,44	2 436,4	1,21 %
Novozymes B	4,6	351,2000	DKK	7,44	215,3	0,11 %
Pandora	2,7	675,4000	DKK	7,44	241,7	0,12 %
Rockwool International B	0,2	2 286,0000	DKK	7,44	60,5	0,03 %
Tryg	2,1	191,8000	DKK	7,44	54,6	0,03 %
Vestas Wind Systems	4,7	1 458,0000	DKK	7,44	912,7	0,45 %
Ørsted	4,5	1 258,0000	DKK	7,44	754,5	0,37 %
Danmark totalt					7 971,3	3,94 %
Frankrike						
Accor	3,6	29,9100	EUR	1,00	108,3	0,05 %
Aéroports de Paris	0,7	104,5000	EUR	1,00	70,1	0,03 %
Air Liquide	11,5	135,3500	EUR	1,00	1 551,7	0,77 %
Alstom	6,1	46,9900	EUR	1,00	288,5	0,14 %
Amundi	1,1	68,5000	EUR	1,00	77,4	0,04 %
Arkema	1,9	94,6800	EUR	1,00	178,6	0,09 %
Atos	2,8	75,5800	EUR	1,00	207,9	0,10 %
AXA	46,4	19,7260	EUR	1,00	915,1	0,45 %
BioMérieux	1,1	117,1000	EUR	1,00	125,8	0,06 %
BNP Paribas	27,1	43,5250	EUR	1,00	1 180,6	0,58 %
Bolloré	14,5	3,4180	EUR	1,00	49,5	0,02 %
Bouygues	5,6	34,0400	EUR	1,00	190,0	0,09 %
Bureau Veritas	8,1	22,2300	EUR	1,00	179,1	0,09 %
Capgemini	3,7	126,9000	EUR	1,00	474,1	0,23 %

	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 fond- värde
Carrefour	14,8	14,2350	EUR	1,00	210,5	0,10 %
Cie de Saint-Gobain	16,1	38,1300	EUR	1,00	615,6	0,30 %
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	3,9	106,4500	EUR	1,00	415,7	0,21 %
CNP Assurances	6,3	13,3800	EUR	1,00	84,9	0,04 %
Covivio	1,0	76,8500	EUR	1,00	76,5	0,04 %
Credit Agricole	31,3	10,4100	EUR	1,00	326,2	0,16 %
Danone	15,0	54,2400	EUR	1,00	813,3	0,40 %
Dassault Aviation	0,4	901,5000	EUR	1,00	334,5	0,17 %
Dassault Systemes	3,1	167,9000	EUR	1,00	517,1	0,26 %
Edenred	5,5	47,6300	EUR	1,00	259,8	0,13 %
Eiffage	7,2	79,7400	EUR	1,00	571,4	0,28 %
Electricite de France	16,8	12,9050	EUR	1,00	217,1	0,11 %
Engie	42,8	12,6950	EUR	1,00	543,6	0,27 %
EssilorLuxottica	6,8	128,9500	EUR	1,00	878,1	0,43 %
Eurazeo	1,5	56,2000	EUR	1,00	81,6	0,04 %
Faurecia	1,9	41,8700	EUR	1,00	78,5	0,04 %
Gecina	1,0	127,2000	EUR	1,00	131,4	0,07 %
Getlink	12,1	14,4700	EUR	1,00	174,9	0,09 %
Hermes International	0,7	888,4000	EUR	1,00	663,6	0,33 %
Iliad	0,4	169,1000	EUR	1,00	65,1	0,03 %
Ipsen	0,8	68,0000	EUR	1,00	51,2	0,03 %
Kering	1,8	590,1000	EUR	1,00	1 078,1	0,53 %
Kleppierre	4,4	18,7100	EUR	1,00	81,9	0,04 %
La Francaise des Jeux SAEM	2,1	37,0200	EUR	1,00	78,6	0,04 %
Legrand	6,5	73,8800	EUR	1,00	483,2	0,24 %
L'Oreal	6,2	312,5000	EUR	1,00	1 923,8	0,95 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	6,8	515,5000	EUR	1,00	3 507,5	1,74 %
Natixis	33,7	2,7980	EUR	1,00	94,3	0,05 %
Orange	46,7	9,8140	EUR	1,00	458,6	0,23 %
Orpea	1,3	107,8000	EUR	1,00	143,5	0,07 %
Pernod Ricard	5,1	159,9500	EUR	1,00	822,0	0,41 %
Peugeot	16,0	22,5600	EUR	1,00	361,8	0,18 %
Publicis Groupe	5,3	41,4800	EUR	1,00	220,1	0,11 %
Remy Cointreau	0,5	158,8000	EUR	1,00	73,0	0,04 %
Renault	5,4	36,2550	EUR	1,00	196,7	0,10 %
Sanofi	27,7	78,8600	EUR	1,00	2 186,9	1,08 %
Sartorius Stedim Biotech	0,7	295,4000	EUR	1,00	218,0	0,11 %
Schneider Electric	13,2	120,6500	EUR	1,00	1 592,5	0,79 %
SCOR	3,0	26,4800	EUR	1,00	79,3	0,04 %
SEB	0,4	148,9000	EUR	1,00	56,3	0,03 %
Societe Generale	22,1	17,0740	EUR	1,00	377,8	0,19 %
Sodexo	2,4	70,4000	EUR	1,00	165,6	0,08 %
Suez	9,8	16,4200	EUR	1,00	160,5	0,08 %
Teleperformance	1,3	275,6000	EUR	1,00	369,0	0,18 %
TOTAL	60,7	35,7400	EUR	1,00	2 169,4	1,07 %
Ubisoft Entertainment	2,3	80,0400	EUR	1,00	185,5	0,09 %
Valeo	6,1	32,5900	EUR	1,00	199,0	0,10 %
Wendel	1,0	99,1500	EUR	1,00	98,2	0,05 %
Veolia Environnement	13,3	20,2200	EUR	1,00	269,8	0,13 %
Vinci	20,5	83,2600	EUR	1,00	1 703,4	0,84 %
Vivendi	19,5	26,4800	EUR	1,00	516,9	0,26 %
Worldline SA/France	6,0	79,3400	EUR	1,00	475,6	0,24 %
Frankrike totalt					33 054,0	16,35 %
Holland						
ABN AMRO Bank	7,4	7,9880	EUR	1,00	59,3	0,03 %
Adyen	0,4	1 914,0000	EUR	1,00	823,0	0,41 %
Aegon	53,0	3,2470	EUR	1,00	172,1	0,09 %
Akzo Nobel	4,4	88,6400	EUR	1,00	392,1	0,19 %
Altice Europe	9,5	5,3300	EUR	1,00	50,8	0,03 %
Argenx	1,1	248,6000	EUR	1,00	262,0	0,13 %
ASML Holding	10,4	399,5500	EUR	1,00	4 172,9	2,06 %
CNH Industrial	25,1	10,5200	EUR	1,00	263,6	0,13 %
Davide Campari-Milano	15,7	9,3600	EUR	1,00	147,2	0,07 %
EXOR	3,0	66,5800	EUR	1,00	200,9	0,10 %
Ferrari	2,9	189,7500	EUR	1,00	557,9	0,28 %
Fiat Chrysler Automobiles	27,8	14,7180	EUR	1,00	408,9	0,20 %
Heineken Holding	2,8	77,7500	EUR	1,00	218,9	0,11 %
Heineken	6,2	90,4400	EUR	1,00	562,5	0,28 %
ING Groep	92,9	7,7740	EUR	1,00	721,9	0,36 %
JDE Peet's	1,7	36,0700	EUR	1,00	62,8	0,03 %
Just Eat Takeaway.com	2,8	91,2000	EUR	1,00	259,2	0,13 %
Koninklijke Ahold Delhaize	26,6	23,3700	EUR	1,00	621,6	0,31 %
Koninklijke DSM	4,0	143,3000	EUR	1,00	579,6	0,29 %
Koninklijke KPN	93,8	2,5070	EUR	1,00	235,2	0,12 %
Koninklijke Philips	22,3	44,3100	EUR	1,00	986,1	0,49 %
Koninklijke Vopak	1,5	43,3300	EUR	1,00	63,8	0,03 %
NN Group	7,2	35,9300	EUR	1,00	258,8	0,13 %
Prosus	11,7	88,4600	EUR	1,00	1 036,1	0,51 %
QIAGEN	6,2	42,4500	EUR	1,00	264,3	0,13 %
Randstad	3,3	54,5000	EUR	1,00	177,7	0,09 %
STMicroelectronics	14,8	30,5500	EUR	1,00	453,1	0,22 %
Unibail-Rodamco-Westfield	3,4	65,3400	EUR	1,00	220,2	0,11 %
Wolters Kluwer	6,3	70,4400	EUR	1,00	445,5	0,22 %
Holland totalt					14 678,1	7,26 %
Irland						
CRH	18,5	34,7500	EUR	1,00	642,5	0,32 %
DCC	3,1	5 376,0000	GBP	0,90	185,3	0,09 %
Flutter Entertainment	3,6	169,8000	EUR	1,00	615,4	0,30 %
Kerry Group	3,8	122,2000	EUR	1,00	463,0	0,23 %
Kingspan Group	3,4	60,0500	EUR	1,00	206,2	0,10 %
Smurfit Kappa Group	6,2	38,8400	EUR	1,00	240,7	0,12 %
Irland totalt					2 352,9	1,16 %
Isle of Man						
Entain	15,4	1 158,0000	GBP	0,90	197,8	0,10 %
Isle of Man totalt					197,8	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 fond- värde
Italien							
	Amplifon	2,8	34,0300	EUR	1,00	95,6	0,05 %
	Assicurazioni Generali	27,1	14,2650	EUR	1,00	387,0	0,19 %
	Atlantia	13,7	14,6400	EUR	1,00	200,3	0,10 %
	DiaSorin	0,5	170,0000	EUR	1,00	92,0	0,05 %
	Enel	197,3	8,3240	EUR	1,00	1 642,4	0,81 %
	Eni	61,1	8,5830	EUR	1,00	524,1	0,26 %
	FinecoBank Banca Fineco	16,4	13,4800	EUR	1,00	220,6	0,11 %
	Infrastrutture Wireless Italiane	7,8	9,9200	EUR	1,00	77,3	0,04 %
	Intesa Sanpaolo	394,7	1,9206	EUR	1,00	758,1	0,38 %
	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	17,5	7,5880	EUR	1,00	132,6	0,07 %
	Moncler	5,2	50,4200	EUR	1,00	262,3	0,13 %
	Nexi	10,5	16,4650	EUR	1,00	172,9	0,09 %
	Poste Italiane	10,0	8,3420	EUR	1,00	83,6	0,04 %
	Prysmian	6,7	29,0900	EUR	1,00	196,2	0,10 %
	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	2,7	45,4700	EUR	1,00	121,2	0,06 %
	Snam	56,3	4,6320	EUR	1,00	260,6	0,13 %
	Telecom Italia SpA/Milano	137,2	0,3780	EUR	1,00	51,9	0,03 %
	Telecom Italia SpA/Milano	222,7	0,4257	EUR	1,00	94,8	0,05 %
	Terna Rete Elettrica Nazionale	38,9	6,2780	EUR	1,00	243,9	0,12 %
	UniCredit	49,3	7,6950	EUR	1,00	379,5	0,19 %
Italien totalt						5 996,8	2,97 %
Jersey							
	Experian	21,5	2 845,0000	GBP	0,90	677,1	0,33 %
	Ferguson	5,5	8 956,0000	GBP	0,90	545,8	0,27 %
	Glencore	230,8	235,4000	GBP	0,90	601,0	0,30 %
	WPP	32,6	815,6000	GBP	0,90	294,5	0,15 %
Jersey totalt						2 118,5	1,05 %
Luxemburg							
	ArcelorMittal	19,7	19,2520	EUR	1,00	378,8	0,19 %
	Aroundtown RIGHT NEW	24,5		EUR	1,00	0,0	0,00 %
	Aroundtown	24,5	6,1200	EUR	1,00	149,7	0,07 %
	Eurofins Scientific	3,6	70,2100	EUR	1,00	249,2	0,12 %
	SES	5,7	7,7820	EUR	1,00	44,5	0,02 %
	Tenaris	14,2	6,6600	EUR	1,00	94,3	0,05 %
Luxemburg totalt						916,5	0,45 %
Norge							
	Adevinta	6,8	144,8000	NOK	10,53	93,6	0,05 %
	DNB	25,8	167,9500	NOK	10,53	411,9	0,20 %
	Equinor	23,7	145,1500	NOK	10,53	326,6	0,16 %
	Gjensidige Forsikring	3,6	191,2000	NOK	10,53	65,9	0,03 %
	Mowi	12,1	191,3000	NOK	10,53	219,8	0,11 %
	Norsk Hydro	30,6	39,8600	NOK	10,53	116,0	0,06 %
	Orkla	20,5	87,0600	NOK	10,53	169,9	0,08 %
	Schibsted ser. A	1,9	366,7000	NOK	10,53	64,5	0,03 %
	Schibsted ser. B	1,7	321,0000	NOK	10,53	52,1	0,03 %
	Telenor	19,3	146,3000	NOK	10,53	267,5	0,13 %
	Yara International	4,8	356,7000	NOK	10,53	163,6	0,08 %
Norge totalt						1 951,5	0,97 %
Portugal							
	EDP - Energias de Portugal	62,0	5,2180	EUR	1,00	323,6	0,16 %
	Galp Energia SGPS	14,5	8,7880	EUR	1,00	127,8	0,06 %
	Jeronimo Martins SGPS	6,7	13,9300	EUR	1,00	93,3	0,05 %
Portugal totalt						544,7	0,27 %
Schweiz							
	ABB	44,2	24,7900	CHF	1,09	1 009,2	0,50 %
	Adecco Group	4,3	59,6000	CHF	1,09	235,2	0,12 %
	Alcon	11,9	58,9400	CHF	1,09	644,5	0,32 %
	Baloise Holding	1,2	157,7000	CHF	1,09	178,0	0,09 %
	Banque Cantonale Vaudoise	0,1	96,4000	CHF	1,09	9,7	0,00 %
	Barry Callebaut	0,1	2 108,0000	CHF	1,09	161,2	0,08 %
	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	88 700,0000	CHF	1,09	163,4	0,08 %
	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	8 610,0000	CHF	1,09	230,0	0,11 %
	Cie Financiere Richemont Warrent	24,9	0,2300	CHF	1,09	5,3	0,00 %
	Cie Financiere Richemont	12,4	80,3800	CHF	1,09	921,6	0,46 %
	Clariant	5,5	18,8350	CHF	1,09	96,2	0,05 %
	Coca-Cola HBC	5,4	2 418,0000	GBP	0,90	144,3	0,07 %
	Credit Suisse Group	57,5	11,4700	CHF	1,09	607,1	0,30 %
	EMS-Chemie Holding	0,2	859,0000	CHF	1,09	177,3	0,09 %
	Geberit	0,9	555,0000	CHF	1,09	437,2	0,22 %
	Givaudan	0,2	3 735,0000	CHF	1,09	757,0	0,37 %
	Julius Baer Group	6,0	51,1800	CHF	1,09	285,0	0,14 %
	Kuehne + Nagel International	1,5	201,7000	CHF	1,09	278,7	0,14 %
	LafargeHolcim	12,2	48,6400	CHF	1,09	545,6	0,27 %
	Logitech International	4,1	86,0600	CHF	1,09	321,9	0,16 %
	Lonza Group	1,8	569,0000	CHF	1,09	949,9	0,47 %
	Nestle	70,6	104,4800	CHF	1,09	6 795,1	3,36 %
	Novartis	54,4	83,1600	CHF	1,09	4 168,1	2,06 %
	Partners Group Holding	0,4	1 041,5000	CHF	1,09	415,5	0,21 %
	Roche Holding	17,2	308,9000	CHF	1,09	4 899,0	2,42 %
	Schindler Holding	0,5	239,2000	CHF	1,09	121,0	0,06 %
	Schindler Holding	1,1	239,1000	CHF	1,09	249,6	0,12 %
	SGS	0,1	2 672,0000	CHF	1,09	337,3	0,17 %
	Sika	3,4	243,1000	CHF	1,09	752,8	0,37 %
	Sonova Holding	1,3	232,3000	CHF	1,09	278,9	0,14 %
	Straumann Holding	0,2	1 036,0000	CHF	1,09	228,1	0,11 %
	Swatch Group	0,8	241,8000	CHF	1,09	170,9	0,08 %
	Swatch Group	1,9	46,6800	CHF	1,09	83,6	0,04 %
	Swiss Life Holding	0,7	412,7000	CHF	1,09	282,9	0,14 %
	Swiss Prime Site	1,9	87,3500	CHF	1,09	149,8	0,07 %
	Swiss Re	6,9	83,3600	CHF	1,09	532,2	0,26 %
	Swisscom	0,6	477,7000	CHF	1,09	261,4	0,13 %
	Temenos	1,8	123,6500	CHF	1,09	209,2	0,10 %
	UBS Group	88,3	12,5350	CHF	1,09	1 019,8	0,50 %

		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 fond- värde
Schweiz	Vifor Pharma	1,2	137,8000	CHF	1,09	149,8	0,07 %
	Zurich Insurance Group	3,6	374,0000	CHF	1,09	1 247,7	0,62 %
	Schweiz totalt					30 510,8	15,10 %
Spanien	ACS Actividades de Construcción y Servicios	9,5	27,5700	EUR	1,00	261,4	0,13 %
	Aena SME	1,9	143,4000	EUR	1,00	268,4	0,13 %
	Amadeus IT Group	10,6	61,0600	EUR	1,00	646,8	0,32 %
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	155,2	4,1130	EUR	1,00	638,4	0,32 %
	Banco Santander	442,1	2,5985	EUR	1,00	1 148,8	0,57 %
	CaixaBank	95,5	2,1520	EUR	1,00	205,5	0,10 %
	Cellnex Telecom	7,4	50,0000	EUR	1,00	367,6	0,18 %
	Enagas	6,7	18,4050	EUR	1,00	124,1	0,06 %
	Endesa	8,7	22,6200	EUR	1,00	197,2	0,10 %
	Ferrovial	12,6	22,7400	EUR	1,00	286,8	0,14 %
	Grifols	7,9	24,1600	EUR	1,00	189,9	0,09 %
	Iberdrola	144,1	11,7300	EUR	1,00	1 690,8	0,84 %
	Industria de Diseno Textil	25,9	26,4400	EUR	1,00	683,8	0,34 %
	Naturgy Energy Group	8,3	19,0550	EUR	1,00	159,0	0,08 %
	Red Electrica Corp	11,9	16,9600	EUR	1,00	201,1	0,10 %
	Repsol	39,4	8,3600	EUR	1,00	329,3	0,16 %
	Repsol	39,4	0,2879	EUR	1,00	11,3	0,01 %
	Siemens Gamesa Renewable Energy	6,5	32,6100	EUR	1,00	212,9	0,11 %
	Telefonica	112,8	3,2750	EUR	1,00	369,4	0,18 %
	Spanien totalt						7 992,6
Storbritannien	3i Group	26,4	1 182,0000	GBP	0,90	345,6	0,17 %
	Admiral Group	5,0	2 994,0000	GBP	0,90	165,7	0,08 %
	Anglo American	28,9	2 447,0000	GBP	0,90	782,8	0,39 %
	Antofagasta	10,6	1 455,5000	GBP	0,90	171,1	0,08 %
	Ashtead Group	12,8	3 501,2400	GBP	0,90	497,7	0,25 %
	Associated British Foods	9,8	2 315,0000	GBP	0,90	251,6	0,12 %
	AstraZeneca	32,3	7 427,9000	GBP	0,90	2 653,2	1,31 %
	Auto Trader Group	25,6	609,0000	GBP	0,90	172,8	0,09 %
	AVEVA Group	4,4	3 253,0000	GBP	0,90	157,5	0,08 %
	Aviva	98,5	329,7000	GBP	0,90	359,2	0,18 %
	Barclays	408,7	149,8000	GBP	0,90	677,3	0,34 %
	Barratt Developments	27,2	683,2980	GBP	0,90	205,6	0,10 %
	Berkeley Group Holdings	3,4	4 843,0000	GBP	0,90	181,0	0,09 %
	BHP Group	50,5	1 971,8000	GBP	0,90	1 102,2	0,55 %
	BP 495,7	261,3000	GBP	0,90	1 433,1	0,71 %	
	British American Tobacco	56,2	2 750,0000	GBP	0,90	1 710,3	0,85 %
	British Land Co	19,1	505,6000	GBP	0,90	106,6	0,05 %
	BT Group	238,3	135,2500	GBP	0,90	356,6	0,18 %
	Bunzl	9,5	2 492,0000	GBP	0,90	262,3	0,13 %
	Burberry Group	10,9	1 817,0000	GBP	0,90	218,6	0,11 %
	Coca-Cola European Partners	4,6	48,8800	USD	1,23	182,3	0,09 %
	Compass Group	42,1	1 396,0000	GBP	0,90	650,9	0,32 %
	Croda International	3,6	6 552,0000	GBP	0,90	257,7	0,13 %
	Diageo	57,3	2 988,0000	GBP	0,90	1 893,4	0,94 %
	Direct Line Insurance Group	38,9	327,3492	GBP	0,90	140,7	0,07 %
	Evrax	18,2	476,3000	GBP	0,90	95,9	0,05 %
	Fresnillo	5,0	1 132,0000	GBP	0,90	63,1	0,03 %
	GlaxoSmithKline	123,1	1 359,4000	GBP	0,90	1 851,4	0,92 %
	Halma	10,1	2 511,0000	GBP	0,90	280,3	0,14 %
	Hargreaves Lansdown	8,8	1 552,5000	GBP	0,90	150,4	0,07 %
	Hikma Pharmaceuticals	3,8	2 533,0000	GBP	0,90	105,3	0,05 %
	HSBC Holdings	495,5	384,9000	GBP	0,90	2 110,1	1,04 %
	Imperial Brands	22,4	1 554,0000	GBP	0,90	384,6	0,19 %
	Informa	38,9	562,6000	GBP	0,90	242,0	0,12 %
	InterContinental Hotels Group	4,7	4 773,0000	GBP	0,90	248,9	0,12 %
	Intertek Group	3,9	5 828,0000	GBP	0,90	251,1	0,12 %
	J Sainsbury	49,8	231,1000	GBP	0,90	127,2	0,06 %
	JD Sports Fashion	7,7	866,6000	GBP	0,90	73,8	0,04 %
	Johnson Matthey	5,2	2 532,0000	GBP	0,90	146,6	0,07 %
	Kingfisher	56,7	275,5000	GBP	0,90	172,7	0,09 %
	Land Securities Group	19,9	692,4000	GBP	0,90	152,5	0,08 %
	Legal & General Group	141,8	270,1000	GBP	0,90	423,6	0,21 %
	Lloyds Banking Group	1 663,0	36,9767	GBP	0,90	680,3	0,34 %
	London Stock Exchange Group	7,5	9 140,0000	GBP	0,90	762,8	0,38 %
	M&G	73,5	199,9000	GBP	0,90	162,5	0,08 %
	Melrose Industries	240,5	179,3865	GBP	0,90	477,4	0,24 %
	Mondi	13,4	1 743,5000	GBP	0,90	257,9	0,13 %
	National Grid	83,9	872,0000	GBP	0,90	809,8	0,40 %
	Natwest Group	127,6	167,6000	GBP	0,90	236,5	0,12 %
	Next	3,6	7 214,0000	GBP	0,90	289,7	0,14 %
NMC Health	2,5	16,5798	GBP	0,90	0,5	0,00 %	
Ocado Group	10,6	2 321,0000	GBP	0,90	272,6	0,13 %	
Pearson	22,9	694,2000	GBP	0,90	175,9	0,09 %	
Persimmon	8,7	2 843,0000	GBP	0,90	274,3	0,14 %	
Phoenix Group Holdings	13,9	716,8000	GBP	0,90	110,1	0,05 %	
Prudential	62,5	1 381,0000	GBP	0,90	954,8	0,47 %	
Reckitt Benckiser Group	17,4	6 620,0000	GBP	0,90	1 271,7	0,63 %	
RELX	46,2	1 827,0000	GBP	0,90	932,8	0,46 %	
Rentokil Initial	44,6	519,2000	GBP	0,90	256,1	0,13 %	
Rio Tinto	27,1	5 575,0000	GBP	0,90	1 674,4	0,83 %	
Royal Dutch Shell	100,2	1 324,8000	GBP	0,90	1 469,2	0,73 %	
Royal Dutch Shell	90,4	1 279,0000	GBP	0,90	1 279,5	0,63 %	
RSA Insurance Group	29,2	678,1000	GBP	0,90	218,7	0,11 %	
Sage Group	30,6	591,4000	GBP	0,90	200,5	0,10 %	
Schroders	2,3	3 424,0000	GBP	0,90	87,4	0,04 %	
Segro	31,6	961,8000	GBP	0,90	336,5	0,17 %	
Severn Trent	6,5	2 326,0000	GBP	0,90	167,1	0,08 %	
Smith & Nephew	20,7	1 555,0000	GBP	0,90	356,5	0,18 %	
Smiths Group	18,7	1 549,5000	GBP	0,90	321,1	0,16 %	
Spirax-Sarco Engineering	2,0	11 505,0000	GBP	0,90	260,4	0,13 %	
SSE	23,4	1 535,5000	GBP	0,90	398,1	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 fond- värde
St James's Place	14,1	1 146,0000	GBP	0,90	178,5	0,09 %
Standard Chartered	63,5	474,1000	GBP	0,90	333,2	0,16 %
Standard Life Aberdeen	61,5	289,1000	GBP	0,90	196,7	0,10 %
Taylor Wimpey	69,7	167,0000	GBP	0,90	128,7	0,06 %
Tesco	235,8	235,6000	GBP	0,90	614,5	0,30 %
Unilever	64,4	4 450,0000	GBP	0,90	3 172,5	1,57 %
United Utilities Group	18,6	915,0000	GBP	0,90	188,4	0,09 %
Whitbread	5,4	3 179,0000	GBP	0,90	188,3	0,09 %
Wm Morrison Supermarkets	65,3	179,5880	GBP	0,90	129,7	0,06 %
Vodafone Group	642,0	122,6800	GBP	0,90	871,3	0,43 %
Storbritannien totalt					42 512,5	21,03 %
Sverige						
Alfa Laval	8,9	227,5000	SEK	10,05	201,0	0,10 %
Assa Abloy B	23,3	203,6000	SEK	10,05	471,5	0,23 %
Atlas Copco A	15,9	425,9000	SEK	10,05	672,0	0,33 %
Atlas Copco B	8,8	372,6000	SEK	10,05	325,9	0,16 %
Balder B	2,7	430,9000	SEK	10,05	115,6	0,06 %
Boliden	7,5	292,7000	SEK	10,05	218,1	0,11 %
Electrolux B	4,2	193,4000	SEK	10,05	81,3	0,04 %
Epiroc A	18,3	151,3500	SEK	10,05	275,4	0,14 %
Epiroc B	9,6	140,5000	SEK	10,05	133,6	0,07 %
EQT	4,5	211,1000	SEK	10,05	94,6	0,05 %
Ericsson B	69,2	98,4000	SEK	10,05	677,9	0,34 %
Essity B	14,5	264,9000	SEK	10,05	381,0	0,19 %
Evolution Gaming	3,9	843,4000	SEK	10,05	328,9	0,16 %
Hennes & Mauritz B	22,1	174,2500	SEK	10,05	383,3	0,19 %
Hexagon B	6,5	756,0000	SEK	10,05	492,0	0,24 %
Husqvarna B	7,5	108,1500	SEK	10,05	80,9	0,04 %
ICA Gruppen	2,7	412,9000	SEK	10,05	111,1	0,05 %
Industrivärden A	2,9	275,6000	SEK	10,05	79,8	0,04 %
Industrivärden C	2,9	267,5000	SEK	10,05	77,8	0,04 %
Investor B	10,8	603,0000	SEK	10,05	650,0	0,32 %
Kinnevik B	6,5	423,0500	SEK	10,05	273,0	0,14 %
Latour B	3,7	201,4000	SEK	10,05	73,3	0,04 %
Lundbergföretagen B	1,3	443,2000	SEK	10,05	58,2	0,03 %
Lundin Energy	5,3	222,5000	SEK	10,05	116,4	0,06 %
NIBE Industrier B	8,6	274,0000	SEK	10,05	235,2	0,12 %
Sandvik	27,3	203,6000	SEK	10,05	553,5	0,27 %
SCA B	16,6	145,0500	SEK	10,05	239,3	0,12 %
SEB A	40,2	84,8400	SEK	10,05	339,3	0,17 %
Securitas B	5,4	133,2500	SEK	10,05	72,0	0,04 %
Skanska B	9,4	211,0000	SEK	10,05	196,3	0,10 %
SKF B	10,5	215,5000	SEK	10,05	225,0	0,11 %
Swedbank A	21,6	144,7800	SEK	10,05	310,7	0,15 %
Swedish Match	4,0	640,8000	SEK	10,05	256,7	0,13 %
Svenska Handelsbanken A	42,7	83,0600	SEK	10,05	353,1	0,17 %
Tele2 B	12,8	108,6000	SEK	10,05	138,4	0,07 %
Telia Company	66,5	34,0600	SEK	10,05	225,5	0,11 %
Volvo B	34,9	195,9000	SEK	10,05	680,1	0,34 %
Sverige totalt					10 198,0	5,05 %
Tyskland						
adidas	4,6	297,9000	EUR	1,00	1 374,2	0,68 %
Allianz	10,2	200,7000	EUR	1,00	2 042,5	1,01 %
BASF	22,1	64,7200	EUR	1,00	1 433,3	0,71 %
Bayer	24,0	48,1550	EUR	1,00	1 154,5	0,57 %
Bayerische Motoren Werke	7,8	72,2300	EUR	1,00	561,3	0,28 %
Bayerische Motoren Werke	2,1	55,2000	EUR	1,00	116,9	0,06 %
Bechtle	0,5	178,4000	EUR	1,00	92,4	0,05 %
Beiersdorf	2,5	94,4400	EUR	1,00	232,8	0,12 %
Brenntag	4,3	63,3400	EUR	1,00	271,2	0,13 %
Carl Zeiss Meditec	1,1	108,9000	EUR	1,00	123,6	0,06 %
Commerzbank	29,2	5,2660	EUR	1,00	153,6	0,08 %
Continental	3,0	121,2500	EUR	1,00	365,4	0,18 %
Covestro	4,8	50,4800	EUR	1,00	240,6	0,12 %
Daimler	20,6	57,7900	EUR	1,00	1 190,9	0,59 %
Delivery Hero	3,2	127,0000	EUR	1,00	401,4	0,20 %
Deutsche Bank	45,6	8,9490	EUR	1,00	407,8	0,20 %
Deutsche Boerse	4,5	139,2500	EUR	1,00	632,1	0,31 %
Deutsche Lufthansa	11,0	10,8150	EUR	1,00	119,4	0,06 %
Deutsche Post	23,7	40,5000	EUR	1,00	960,7	0,48 %
Deutsche Telekom	80,7	14,9550	EUR	1,00	1 207,2	0,60 %
Deutsche Wohnen	8,2	43,6900	EUR	1,00	357,9	0,18 %
E.ON	52,6	9,0640	EUR	1,00	476,4	0,24 %
Evonik Industries	5,7	26,6800	EUR	1,00	151,4	0,07 %
Fresenius Medical Care	5,1	68,2000	EUR	1,00	345,2	0,17 %
Fresenius	9,9	37,8400	EUR	1,00	376,5	0,19 %
FUCHS PETROLUB	1,0	46,4400	EUR	1,00	47,3	0,02 %
GEA Group	3,8	29,2800	EUR	1,00	109,8	0,05 %
Hannover Rueck	1,6	130,3000	EUR	1,00	212,1	0,10 %
HeidelbergCement	4,1	61,2200	EUR	1,00	250,8	0,12 %
HelloFresh	3,0	63,2000	EUR	1,00	192,4	0,10 %
Henkel	2,5	78,8500	EUR	1,00	200,2	0,10 %
Henkel	4,2	92,3000	EUR	1,00	391,4	0,19 %
HOCHTIEF	4,0	79,5500	EUR	1,00	321,9	0,16 %
Infineon Technologies	30,0	31,3900	EUR	1,00	940,3	0,47 %
KION Group	2,0	71,1600	EUR	1,00	144,8	0,07 %
Knorr-Bremse	2,0	111,6800	EUR	1,00	222,5	0,11 %
LANXESS	2,0	62,7600	EUR	1,00	122,8	0,06 %
LEG Immobilien	1,8	127,0600	EUR	1,00	234,8	0,12 %
Merck KGaA	3,1	140,3500	EUR	1,00	432,4	0,21 %
MTU Aero Engines	3,0	213,4000	EUR	1,00	646,0	0,32 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	3,4	242,8000	EUR	1,00	814,8	0,40 %
Nemetschek	1,4	60,4000	EUR	1,00	86,3	0,04 %
Porsche Automobil Holding	4,2	56,4000	EUR	1,00	234,4	0,12 %
Puma	2,5	92,2800	EUR	1,00	228,9	0,11 %
Rational	0,1	761,5000	EUR	1,00	96,7	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 fond- värde
RWE	15,0	34,5700	EUR	1,00	519,0	0,26 %
SAP	25,6	107,2200	EUR	1,00	2 746,9	1,36 %
Sartorius	0,9	343,6000	EUR	1,00	292,1	0,14 %
Scout24	2,8	67,0500	EUR	1,00	190,0	0,09 %
Siemens Energy	13,0	30,0000	EUR	1,00	389,3	0,19 %
Siemens Healthineers	6,3	41,9800	EUR	1,00	264,9	0,13 %
Siemens	19,6	117,5200	EUR	1,00	2 302,6	1,14 %
Symrise	2,9	108,4000	EUR	1,00	315,3	0,16 %
TeamViewer	3,6	43,8300	EUR	1,00	159,0	0,08 %
Telefonica Deutschland Holding	14,7	2,2550	EUR	1,00	33,2	0,02 %
Uniper	5,5	28,2400	EUR	1,00	154,1	0,08 %
United Internet	2,9	34,4300	EUR	1,00	99,6	0,05 %
Volkswagen	0,7	170,1000	EUR	1,00	125,7	0,06 %
Volkswagen	4,4	152,4200	EUR	1,00	669,7	0,33 %
Vonovia	12,5	59,7600	EUR	1,00	749,6	0,37 %
Zalando	3,7	91,0600	EUR	1,00	336,1	0,17 %
Tyskland totalt					30 067,0	14,88 %
Österrike						
Erste Group Bank	7,3	24,9400	EUR	1,00	183,0	0,09 %
OMV	3,1	33,0000	EUR	1,00	102,7	0,05 %
Raiffeisen Bank International	5,5	16,6800	EUR	1,00	91,2	0,05 %
Verbund	1,1	69,8500	EUR	1,00	78,4	0,04 %
voestalpine	2,6	29,3000	EUR	1,00	76,6	0,04 %
Österrike totalt					531,9	0,26 %
Aktieplaceringar totalt					194 484,6	96,22 %
Utländska direkta placeringar totalt					194 484,6	96,22 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
STOXX EUROPE 600 3/2021	8,4	-0,5000	EUR	1,00	-4,2	0,00 %
Futureskontrakt totalt					-4,2	0,00 %
Aktiederivat totalt					-4,2	0,00 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					-4,2	0,00 %
Derivatkontrakt totalt					-4,2	0,00 %
Placeringar totalt					198 379,7	98,15 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					3 740,2	1,85 %
Fondvärde					202 119,9	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel I	81,31 %					
Tillväxtandel B	12,51 %					
Tillväxtandel C	2,22 %					
Avkastningsandel C	1,44 %					
Avkastningsandel I	1,40 %					
Avkastningsandel B	1,12 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda räntefutures	-
Köpta aktiefutures	3 355,8
Sålda valutfutures	-
Köpta valutfutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan AG
BoFA Securities Europe SA

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-24 084 972,60	38 509 666,73
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	-	608,93
Nettointäkter från derivatinstrument	-289 484,11	634 005,70
Dividendavkastning	6 971 154,23	7 259 448,44
Ränteintäkter	146,15	428,42
Övriga intäkter	534 079,10	964 156,95
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 033 218,37	-838 813,55
Räntekostnader	-27 975,96	-17 401,91
Övriga kostnader	-1 821 187,49	-709 347,45
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-19 751 459,05	45 802 752,26

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	198 383 940,95	322 558 537,33
Övriga fordringar		
Övriga	213 029,09	799 142,92
Resultatregleringar	151 252,57	253 491,62
Kassa och bank	3 611 615,29	5 555 746,76
Aktiva sammanlagt	202 359 837,90	329 166 918,63
Passiva		
Fondens värde	202 119 908,36	329 026 817,51
Främmande kapital		
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	4 200,00	12 760,00
Övriga	167 748,52	8 460,72
Resultatregleringar	67 981,02	118 880,40
Passiva sammanlagt	202 359 837,90	329 166 918,63

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (EUR)		
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	18 600 158,91	1 464 678,56
Överlåtelseförluster	-25 351 609,94	-1 396 340,33
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-17 333 521,57	38 441 328,50
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	-	608,93
Kostnader för utlåning	-	-
Sammanlagt	-24 084 972,60	38 510 275,66
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	1 324 187,13	662 051,88
Förluster	-1 685 833,47	-61 379,03
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	72 162,23	33 332,85
Sammanlagt	-289 484,11	634 005,70
Ökning av placeringarnas verkliga värde	12 432 602,61	42 229 025,62
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-29 693 961,95	-3 754 364,27
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	87 822,43	285 129,71
Noter till balansräkningen (EUR)		
31.12.2020		31.12.2019
Fondens värde 1.1.	329 026 817,51	167 528 880,71
Teckning av fondandelar	31 941 389,46	141 686 561,37
Inlösen av fondandelar	-138 865 697,46	-25 848 412,98
Utdelning av avkastning	-231 142,10	-142 963,85
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-19 751 459,05	45 802 752,26
Fondens värde 31.12.	202 119 908,36	329 026 817,51
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	202 119 908,36	329 026 817,51

Nordea Europeiska Stjärnor

(före detta Nordea Europa)

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Europa ökade 8,49 % under januari–december 2020 i fondens basvaluta euro. Fondens jämförelseindex (MSCI Europe-avkastningsindex NTR, inkl. dividender efter skatt) minskade med 3,32 % under rapporteringsperioden. Tillväxtandelen i andelsserien I (startdatum 17.3.2020) ökade med 52,91 % jämfört med indexet som steg 37,65 %. I Sverige där fonden även marknadsförs ökade värdet på tillväxtandelen med 4,22 % i svenska kronor jämfört med indexet som föll 7,55 %. Tillväxtandelen i andelsserien I (startdatum 17.3.2020) ökade med 41,43 % i svenska kronor jämfört med indexet som steg 26,81 %. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fonden marknadsförs i Sverige under namnet Nordea European Stars Fund.

Precis som aktiemarknader runtom i världen drabbades även de europeiska börskurserna av kraftiga ras på grund av spridningen av covid-19. Samtliga länder i Europa vidtog åtgärder för att begränsa invånarnas rörlighet och stora delar av ekonomin stängdes ner i ett försök att dämpa virus-spridningen. Tillväxten i Europa var redan försvagad, vilket ledde till att många europeiska börskurser tappade mer än 30–35 %. Överlag drabbades småföretagen hårdare än de större bolagen eftersom placerarna föredrog mer likvida papper. Defensiva sektorer såsom hälsovård och kraftförsörjning klarade sig bäst. Finans-, energi och industrisektorerna hörde till de sektorer som drabbades hårdast. Centralbanker, regeringar och ECB intervenerade för att undvika en ekonomisk katastrof. ECB lanserade ett program omfattande 750 miljarder euro. Stödprogrammet ska finansiera köp av stats- och företagslån. Europas regeringar tillkännagav också stödpaket för att hjälpa företag och hushåll. Detta ledde till en kraftig återhämtning under resten av året.

Både tillgångsfördelningen och aktieurläget bidrog till den positiva utvecklingen. Fonden har inga innehav i energisektorn som drabbades av ett sjunkande oljepris och lägre aktivitet i oljeservicebranschen, och det bidrog mycket till fondens utveckling. Fondens bästa innehav var företag som arbetar med att förbättra miljön. Det danska vindkraftverksföretaget Vestas Wind System gick starkt på börsen tack vare en rekordstor ordergång och mycket positiva utsik-

ter för branschen. Det franska industriföretaget, Schneider Electric, ökade också sin försäljning av energieffektiva produkter. Inneheten i finansbranschen blev däremot ett sänke för fonden. Det befarades att coronaviruset skulle ge upphov till stora kreditförluster och därför fick bankerna inte ge någon utdelning till sina aktieägare. Det fick till följd att många investerare sålde sina bankaktier. Mindre aktivitet i den europeiska ekonomin bidrog också till säljvågen. Det tyska hälsovårdsföretaget Frisenius ställdes inför flera utmaningar och tvingades bland annat vinstvarna, och aktiekursen föll.

Fondens placeringsstrategi och namn byttes den 24.2.2020.

Thomas Sørensen var ansvarig portföljförvaltare fr.o.m. den 26.11.2013. Ansvar för portföljförvaltningen delades mellan Thomas Sørensen och Henning Padberg fr.o.m. den 1.1.2019. Som fonden ansvariga portföljförvaltare fungerar René Møller Petersen och Frederik Raahague Weber sedan 2.1.2020.

**René Møller Petersen och
Frederik Raahague Weber**

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten. Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019.

Fonden Nordea Europeiska Stjärnor strävar efter att identifiera företag och aktier genom att integrera ekonomiska aspekter med analys om hur företagen kontrollerar och hanterar sina risker och möjligheter förknippade med miljömässig och samhällelig hållbarhet och god förvaltnings-sed, alltså ESG. Endast de företag som hanterar sina ESG-frågor på ett proaktivt och strukturerat sätt, samt är intressanta ur ett finansiellt perspektiv, blir aktuella för fonden att placera i.

I fondens investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på företags förmåga att anpassa sig till globala hållbarhetskriterier och fokusera på nya och hållbara lösningar. Målet för fonden är att optimera urvalet av företag representerade i sin portfölj och att exkludera företag med en mindre ansvarsfull och hållbar verksamhetsmodell från fondens investeringsuniversum.

Nordeas fonder placerar generellt inte i bolag involverade i tillverkning av vapen som är illegala enligt internationella överenskomelser, såsom antipersonella minor och klustervapen samt heller inte i bolag involverade i produktion eller utveckling av kärnvapenprogram.

Riskenivå

6

1 2 3 4 5 6 7
Lägre risk Högre risk

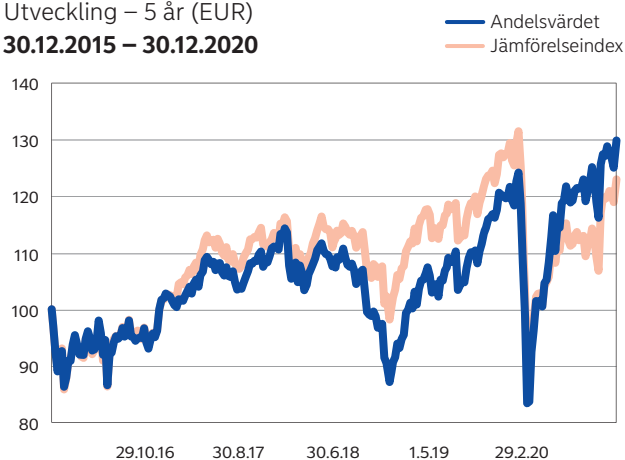
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

Värdet på tillväxtandelen A

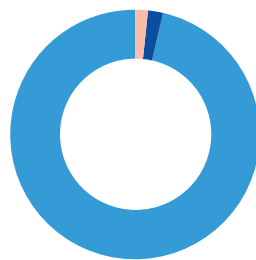
Utveckling – 5 år (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



Fondens jämförelseindex från 1.1.2008 är MSCI Europe NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR). Namnet på fonden var Nordea Europa t.o.m. 23.2.2020

Fondens stadgar och placeringspolitik har reviderats den 24.2.2020. Utvecklingen av andelsvärdet under olika år är därför inte jämförbar.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,68 %
- Inhemska aktier 2,07 %
- Utländska aktier 96,25 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	1 826,77	1 683,89	1 258,53
Avkastningsandel A*, EUR	1 231,68	1 163,46	886,03
Tillväxtandel C*, EUR	1 908,61	1 747,86	1 297,97
Avkastningsandel C*, EUR	15,28	-	-
Tillväxtandel I*, EUR	15,29	-	-
Avkastningsandel I*, EUR	15,29	-	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	408,0	434,5	578,6
Avkastningsandel A, 1 000 st.	2,9	1,9	2,1
Tillväxtandel C, 1 000 st.	1,7	1,0	1,2
Avkastningsandel C, 1 000 st.	33,0	-	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	911,2	-	-
Avkastningsandel I, 1 000 st.	414,1	-	-
Antal andelsägare	70 713	77 347	97 287
Fondvärde, milj. EUR	772,8	735,5	731,6
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	10 195,2	11 130,9	14 821,1
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	30,79	29,09	17,72
Avkastning C*, EUR	3,84	-	-
Avkastning I*, EUR	3,84	-	-
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	60 881,2	217 466,1	-184 963,0

* 1 andel

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	18,54
Indexets volatilitet, %	16,89
Tracking Error, %	4,75
Active Share, %	77,32
Sharpe-tal	0,30
Omsättningshastigheten i portföljen, %	90,49
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,50
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,75
Årliga avgifter A, %	1,50
Årliga avgifter C, %	0,85
Årliga avgifter I, %	0,75
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,08
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter 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).

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Inhemskas direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Finans						
Nordea Bank	2 402,4	6,6740	EUR	1,00	16 033,8	2,07 %
Finans totalt					16 033,8	2,07 %
Aktieplaceringar totalt					16 033,8	2,07 %
Inhemskas direkta placeringar totalt					16 033,8	2,07 %
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Danmark						
DSV Panalpina A/S	111,9	1 028,5000	DKK	7,44	15 467,5	2,00 %
ISS	1 016,4	105,9500	DKK	7,44	14 476,0	1,87 %
Novo Nordisk B	332,6	429,6000	DKK	7,44	19 207,1	2,49 %
Vestas Wind Systems	89,4	1 458,0000	DKK	7,44	17 523,1	2,27 %
Danmark totalt					66 673,7	8,63 %
Frankrike						
AXA	1 434,3	19,7260	EUR	1,00	28 293,6	3,66 %
Credit Agricole	1 057,2	10,4100	EUR	1,00	11 005,6	1,42 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	48,1	515,5000	EUR	1,00	24 817,2	3,21 %
Sanofi	343,8	78,8600	EUR	1,00	27 108,2	3,51 %
Schneider Electric	162,8	120,6500	EUR	1,00	19 638,1	2,54 %
Valeo	468,7	32,5900	EUR	1,00	15 273,4	1,98 %
Frankrike totalt					126 136,1	16,32 %
Holland						
Akzo Nobel	144,3	88,6400	EUR	1,00	12 786,8	1,65 %
ASML Holding	80,0	399,5500	EUR	1,00	31 980,4	4,14 %
ING Groep	3 522,2	7,7740	EUR	1,00	27 381,3	3,54 %
Just Eat Takeaway.com	138,4	91,2000	EUR	1,00	12 619,6	1,63 %
Koninklijke DSM	111,5	143,3000	EUR	1,00	15 980,1	2,07 %
Koninklijke Philips	567,8	44,3100	EUR	1,00	25 160,5	3,26 %
Holland totalt					125 908,7	16,29 %
Irland						
ICON	69,3	197,0500	USD	1,23	11 105,2	1,44 %
Kerry Group	146,8	122,2000	EUR	1,00	17 935,3	2,32 %
Linde	88,8	213,0000	EUR	1,00	18 912,3	2,45 %
Irland totalt					47 952,8	6,20 %
Italien						
Enel	2 327,5	8,3240	EUR	1,00	19 374,4	2,51 %
UniCredit	2 752,4	7,6950	EUR	1,00	21 179,8	2,74 %
Italien totalt					40 554,2	5,25 %
Schweiz						
Lonza Group	16,6	569,0000	CHF	1,09	8 713,1	1,13 %
Nestle	459,7	104,4800	CHF	1,09	44 250,2	5,73 %
Zur Rose Group	38,7	284,5000	CHF	1,09	10 147,9	1,31 %
Schweiz totalt					63 111,3	8,17 %
Storbritannien						
Antofagasta	634,5	1 455,5000	GBP	0,90	10 216,5	1,32 %
AstraZeneca	271,0	7 427,9000	GBP	0,90	22 269,1	2,88 %
AVEVA Group	420,7	3 253,0000	GBP	0,90	15 140,5	1,96 %
Prudential	621,1	1 381,0000	GBP	0,90	9 488,9	1,23 %
Reckitt Benckiser Group	147,5	6 620,0000	GBP	0,90	10 805,9	1,40 %
St James's Place	852,1	1 146,0000	GBP	0,90	10 803,6	1,40 %
Unilever	585,1	49,3000	EUR	1,00	28 847,2	3,73 %
Storbritannien totalt					107 571,7	13,92 %
Sverige						
Elektro B	1 091,7	111,2000	SEK	10,05	12 081,6	1,56 %
Epiroc B	691,7	140,5000	SEK	10,05	9 671,9	1,25 %
Sverige totalt					21 753,4	2,81 %
Tyskland						
Evonik Industries	554,9	26,6800	EUR	1,00	14 804,6	1,92 %
Fresenius	463,2	37,8400	EUR	1,00	17 526,7	2,27 %
GEA Group	369,3	29,2800	EUR	1,00	10 811,8	1,40 %
Infineon Technologies	868,8	31,3900	EUR	1,00	27 270,9	3,53 %
KION Group	189,0	71,1600	EUR	1,00	13 452,5	1,74 %
Puma	147,0	92,2800	EUR	1,00	13 567,2	1,76 %
SAP	257,3	107,2200	EUR	1,00	27 584,5	3,57 %
Symrise	100,7	108,4000	EUR	1,00	10 915,7	1,41 %
Zalando	90,0	91,0600	EUR	1,00	8 193,4	1,06 %
Tyskland totalt					144 127,3	18,65 %
Aktieplaceringar totalt					743 789,1	96,24 %
Utländska direkta placeringar totalt					743 789,1	96,24 %
Placeringar totalt					759 822,9	98,32 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					13 016,6	1,68 %
Fondvärde					772 839,5	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	96,44 %					
Tillväxtandel I	1,80 %					
Avkastningsandel I	0,82 %					
Avkastningsandel A	0,46 %					
Tillväxtandel C	0,42 %					
Avkastningsandel C	0,07 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft total-
avkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	60 364 503,31	207 223 180,79
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	-	1 995,41
Dividendavkastning	11 612 498,65	23 222 244,22
Räntointäkter	4 259,18	1 736,37
Övriga intäkter	1 283 267,22	1 323 643,08
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-10 195 174,15	-11 130 869,82
Räntekostnader	-53 711,47	-53 132,04
Övriga kostnader	-2 134 415,55	-3 122 719,75
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	60 881 227,19	217 466 078,26

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	759 822 900,93	728 391 533,95
Kundfordringar	-	1 416 007,54
Övriga fordringar		
Övriga	175 485,26	528 466,72
Resultatregleringar	0,07	640 499,36
Kassa och bank	14 064 799,76	7 696 114,89
Aktiva sammanlagt	774 063 186,02	738 672 622,46
Passiva		
Fondens värde	772 839 509,18	735 496 531,54
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	1 418 541,52
Övriga skulder		
Övriga	295 771,35	790 757,20
Resultatregleringar	927 905,49	966 792,20
Passiva sammanlagt	774 063 186,02	738 672 622,46

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	83 109 666,64	53 510 438,18
Överlåtelseförluster	-23 432 854,64	-82 622 324,09
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	687 691,31	236 335 066,70
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	-	1 995,41
Kostnader för utlåning	-	-
Sammanlagt	60 364 503,31	207 225 176,20
Ökning av placeringarnas verkliga värde	73 790 135,79	249 518 447,08
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-73 102 444,48	-13 183 380,38
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	617 892,12	841 820,89
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	735 496 531,54	731 646 074,53
Teckning av fondandelar	67 009 051,88	29 780 640,57
Inlösen av fondandelar	-90 492 491,35	-243 359 673,91
Utdelning av avkastning	-54 810,08	-36 587,91
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	60 881 227,19	217 466 078,26
Fondens värde 31.12.	772 839 509,18	735 496 531,54
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	772 839 509,18	735 496 531,54

Nordea Finland

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Finland ökade med 22,26 % under januari–december 2020. Fondens jämförelseindex (viktbegränsat avkastningsindexet OMX Helsinki CAP GTR; inkl. dividender) steg 12,33 %.

Året visade sig vara exceptionellt. Då coronakrisen bröt ut i februari–mars började aktiemarknaden i Finland sjunka brant. Då man så småningom bättre började förstå vilka effekter pandemin skulle komma att ha återhämtade sig den globala marknaden snabbt, och aktiemarknaden i Finland avkastade utmärkt mot slutet av året. Placeringar i energisektorn, industrivaror och -tjänster samt basindustrin hade den största positiva inverkan på avkastningen medan placeringar i finansieringstjänster hade den minsta. På bolagsnivå avkastade Neste och Kone bäst medan Sampo och Wärtsilä tyngde avkastningen mest.

Fonden presterade bättre än sitt jämförelseindex främst på grund av enskilda aktieval. Detta stämmer överens med vår placeringsfilosofi som går ut på att vi söker undervärderade företag utifrån vår omfattande analys av fundament.

Bäst av fondens placeringar utvecklades mjukvaruföretaget NetEnt som svenska Evolution köpte upp. Fondens stora placeringar i Neste som specialiserat sig på förnybar energi ökade avkastningen avsevärt trots att inverkan på den relativa avkastningen var mindre då Neste har stor vikt i indexet. Resultaten för detaljhandlarna Kesko, Musti Group och Tokmanni ökade kraftigt då konsumenterna ändrade sina sätt att handla, och dessa aktier avkastade också bra.

Inneheten i finanssektorn, främst i Nordea, Jyske Bank och Sampo, minskade avkastningen på fonden eftersom bolagen inte kunde betala utdelning som normalt. Vi räknar med att åtminstone en del av de obetalda utdelningarna betalas år 2021. Fastighetsbolaget Adapteo hade en negativ inverkan på fondens utveckling trots att aktiekursen vände uppåt i slutet av året.

Vi placerade i Musti Group, Christian Hansen, Metso-Outotec, UPM och Telia under året. Vid förvärvet av aktier i NetEnt fick vi genom aktiebyte aktier i Evolution till portföljen. Vi ökade även innehavet i Nokian Renkaat, Bakkafrost, Kone och Neste.

Vi sålde våra aktier i följande bolag under året: Stora Enso, Fiskars, Rovio, Autoliv, Trelleborg, Jyske Bank, Cargotec och Orion. Vi minskade också innehavet i bl.a. Nordea, NetEnt, Huhtamäki och Caverion.

Paavo Ahonen och Ted Roberts var ansvariga portföljförvaltare sedan januari 2016. Ansvar för portföljförvaltningen överfördes till Marie Karlsson den 21.3.2017. Ansvar för portföljförvaltningen delas mellan Marie Karlsson och Matias Rundgren fr.o.m. den 26.6.2019.

Marie Karlsson och Matias Rundgren

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten. Fonden har inte heller bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå

6

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Högre risk

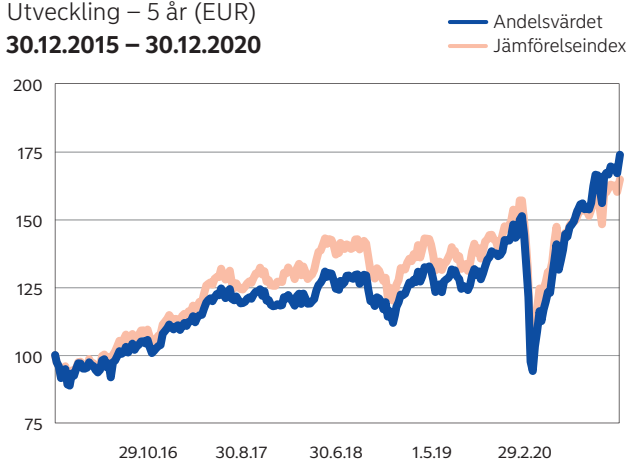
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

Värdet på tillväxtandelen A

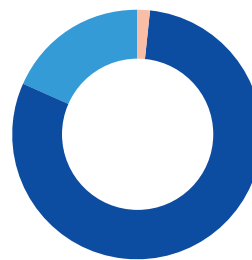
Utveckling – 5 år (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



Fondens jämförelseindex fr.o.m 1.1.2008 är ett viktbevärat OMX Helsinki CAP GTR-avkastningsindex som inkluderar dividender (GTR).

Fonden har bytt jämförelseindexet fr.o.m. 1.10.2018: ett viktbevärat OMX Helsinki Benchmark CAP GTR-avkastningsindex som inkluderar dividender (GTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,86 %
- Inhemska aktier 79,97 %
- Utländska aktier 18,17 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	3 445,84	2 818,36	2 248,13
Avkastningsandel A*, EUR	2 158,33	1 816,46	1 482,71
Tillväxtandel C*, EUR	3 575,71	2 908,56	2 307,31
Tillväxtandel A, 1 000 st.	72 281,8	77 145,6	82 779,7
Avkastningsandel A, 1 000 st.	1 838,9	1 920,5	2 308,3
Tillväxtandel C, 1 000 st.	7,0	82,8	101,7
Antal andelsägare	16 017	16 201	16 988
Fondvärde, milj. EUR	253,1	221,2	189,8
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 025,2	2 922,7	2 989,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	64,75	54,49	37,07
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	46 113,8	46 582,9	-7 550,5

* 1 000 andelar

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	19,97
Indexets volatilitet, %	18,17
Tracking Error, %	4,04
Active Share, %	48,28
Sharpe-tal	0,70
Omsättningshastigheten i portföljen, %	75,23
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,40
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Årliga avgifter A, %	1,40
Årliga avgifter C, %	0,86
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

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

Fonden är aktivt förvaltd och investerar i ett koncentrerat placeringsuniversum. Graden av koncentration kommer generellt att ha en begränsande inverkan på den uppnåbara nivån av Active Share dvs. aktivandel (uttrycks i procent av portföljen som skiljer sig från fondens jämförelseindex).

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

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Musti Group	310,3	24,5000	EUR	1,00	7 602,9	3,00 %
Nokian Renkaat	387,9	29,1200	EUR	1,00	11 295,8	4,46 %
Tokmanni Group	514,8	16,2800	EUR	1,00	8 381,4	3,31 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					27 280,0	10,78 %
Dagligvaror						
Kesko B	816,9	21,1000	EUR	1,00	17 236,9	6,81 %
Raisio V	573,9	3,1900	EUR	1,00	1 830,9	0,72 %
Dagligvaror totalt					19 067,7	7,53 %
Energi						
Neste	413,7	59,9400	EUR	1,00	24 794,5	9,80 %
Energi totalt					24 794,5	9,80 %
Finans						
Nordea Bank	1 511,0	6,6740	EUR	1,00	10 084,7	3,99 %
Sampo A	668,8	34,7900	EUR	1,00	23 266,0	9,19 %
Finans totalt					33 350,7	13,18 %
Hälsovård						
Revenio Group Corporation	72,7	50,3000	EUR	1,00	3 655,8	1,44 %
Terveystalo Plc	522,8	10,0200	EUR	1,00	5 238,8	2,07 %
Hälsovård totalt					8 894,6	3,51 %
Industrivaror och -tjänster						
Adapteo	795,5	96,0000	SEK	10,05	7 600,4	3,00 %
Caverion Corporation	341,3	5,7700	EUR	1,00	1 969,2	0,78 %
Enento Group Plc	48,6	33,5000	EUR	1,00	1 626,7	0,64 %
Kone B	187,1	66,5000	EUR	1,00	12 444,6	4,92 %
Metso Outotec Oyj	1 630,0	8,2600	EUR	1,00	13 463,5	5,32 %
Uponor	129,5	18,2800	EUR	1,00	2 367,2	0,94 %
Industrivaror och -tjänster totalt					39 471,6	15,60 %
Informationsteknologi, IT						
F-Secure	1 974,0	3,8600	EUR	1,00	7 619,6	3,01 %
Nokia	2 804,3	3,1905	EUR	1,00	8 947,3	3,54 %
Vaisala A	164,3	40,0500	EUR	1,00	6 580,8	2,60 %
Informationsteknologi totalt					23 147,7	9,15 %
Basindustri						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	358,7	18,0200	EUR	1,00	6 464,4	2,55 %
Huhtamäki	279,0	42,7400	EUR	1,00	11 924,6	4,71 %
UPM-Kymmene	260,3	30,6500	EUR	1,00	7 978,8	3,15 %
Basindustri totalt					26 367,7	10,42 %
Aktieplaceringar totalt					202 374,5	79,97 %
Inhemska direkta placeringar totalt					202 374,5	79,97 %
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Danmark						
Chr. Hansen Holding	51,7	632,8000	DKK	7,44	4 395,5	1,74 %
Danmark totalt					4 395,5	1,74 %
Färöarna						
Bakkafrøst	113,5	612,0000	NOK	10,53	6 594,1	2,61 %
Färöarna totalt					6 594,1	2,61 %
Malta						
Kindred Group SDB	862,4	80,9400	SEK	10,05	6 946,7	2,75 %
Malta totalt				6 946,7	2,75 %	
Norge						
Gjensidige Forsikring	352,1	191,2000	NOK	10,53	6 392,6	2,53 %
Norge totalt					6 392,6	2,53 %
Sverige						
Evolution Gaming	124,3	843,4000	SEK	10,05	10 434,0	4,12 %
Hennes & Mauritz B	227,2	174,2500	SEK	10,05	3 940,6	1,56 %
Telia Company FDR	659,1	3,3880	EUR	1,00	2 232,9	0,88 %
Volvo B	259,4	195,9000	SEK	10,05	5 057,7	2,00 %
Sverige totalt					21 665,1	8,56 %
Aktieplaceringar totalt					45 994,1	18,17 %
Utländska direkta placeringar totalt					45 994,1	18,17 %
Placeringar totalt					248 368,6	98,14 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					4 696,8	1,86 %
Fondvärde					253 065,4	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	98,42 %					
Avkastningsandel A	1,57 %					
Tillväxtandel C	0,01 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valuterivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft total-avkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	42 654 548,88	41 060 646,38
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	-	2 026,25
Dividendavkastning	4 659 495,13	8 515 672,79
Ränteintäkter	129,83	182,03
Övriga intäkter	1 929 786,09	154 154,85
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-3 025 207,21	-2 922 739,75
Räntekostnader	-22 935,36	-23 158,37
Övriga kostnader	-82 045,54	-203 866,83
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	46 113 771,82	46 582 917,35

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	248 368 598,22	217 833 352,80
Kundfordringar	2 516 088,56	-
Övriga fordringar		
Övriga	156 562,32	42 852,96
Resultatregleringar	46 635,16	17,44
Kassa och bank	2 895 471,67	3 595 836,98
Aktiva sammanlagt	253 983 355,93	221 472 060,18
Passiva		
Fondens värde	253 065 363,72	221 153 344,02
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	152,65
Övriga skulder		
Övriga	630 400,99	57 707,09
Resultatregleringar	287 591,22	260 856,42
Passiva sammanlagt	253 983 355,93	221 472 060,18

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (EUR)		
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	19 650 802,87	20 749 245,77
Överlåtelseförluster	-15 457 356,23	-3 788 973,04
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	38 461 102,24	24 100 373,65
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	-	2 026,25
Kostnader för utlåning	-	-
Sammanlagt	42 654 548,88	41 062 672,63
Ökning av placeringarnas verkliga värde	49 391 832,49	42 041 085,51
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-10 930 730,25	-17 940 711,86
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	61 024,61	53 707,56
Noter till balansräkningen (EUR)		
Fondens värde 1.1.	221 153 344,02	189 756 346,11
Teckning av fondandelar	12 712 072,91	6 754 323,99
Inlösen av fondandelar	-26 808 411,08	-21 854 661,63
Utdelning av avkastning	-105 413,95	-85 581,80
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	46 113 771,82	46 582 917,35
Fondens värde 31.12.	253 065 363,72	221 153 344,02
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	253 065 363,72	221 153 344,02

Nordea Finland Passiv

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Finland Passiv och andelsserien B ökade med 12,78 % under januari–december 2020. Fondens jämförelseindex (OMX Helsinki Benchmark Cap GTR-avkastningsindex, inkl. dividender) steg 12,33 % under rapporteringsperioden. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 12,89 %.

Året visade sig vara exceptionellt. Då coronakrisen bröt ut i februari–mars började aktiemarknaden i Finland sjunka brant. Då man så småningom bättre började förstå vilka effekter pandemin skulle komma att ha återhämtade sig den globala marknaden snabbt, och aktiemarknaden i Finland avkastade utmärkt mot slutet av året. Placeringar i energisektorn, industrivaror och -tjänster samt basindustrin hade den största positiva inverkan på avkastningen medan placeringar i finansieringstjänster hade den minsta.

Laura Viitala var ansvarig portföljförvaltare sedan starten 17.9.2008. Ansvar för portföljförvaltningen överfördes till Ruben Knudsen den 21.3.2017.

Ruben Knudsen

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten. Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019.

Fonden är en passiv aktiefond, dvs. en indexnära aktiefond som använder full replikering, vilket innebär att fondens och indexets sammansättningar är så nära varandra som möjligt. Det kan ändå uppkomma små skillnader mellan fondandelens avkastning och värdeutvecklingen i jämförelseindexet bland annat eftersom fonden följer Nordeas principer för ansvarsfulla investeringar. Detta innebär att vissa aktier som ingår i indexet kan komma att exkluderas. Fonden gör huvudsakligen direkta aktieplaceringar.

Aktivrisken (Tracking Error, TE) för fonden var 0,85 vid slutet av december 2020.

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 Passiv-fondens TE samt skillnaderna i avkastningstalen mellan andelsvärdet och jämförelseindexet är i regel mycket små eftersom fonden följer indexets sammansättning så nära som möjligt. Storleken på den aktiva risken beror på om den beräknats utgående från dags-, vecko- eller månadsobservationer.

Riskenivå

6



Lägre risk

Högre risk

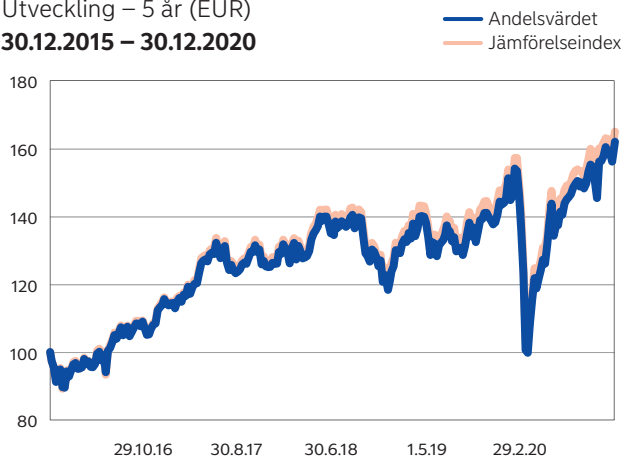
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

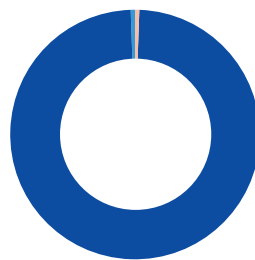
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



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 indexpoängtal som tas klockan 17:00, dvs. på samma tid som värdet på fondandelen beräknas.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,61 %
- Inhemska aktier 98,96 %
- Utländska aktier 0,43 %

Basfakta

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Tillväxtandel B*, EUR	3 228,52	2 862,79	2 389,54
Avkastningsandel B*, EUR	2 567,33	2 341,43	1 999,88
Tillväxtandel C*, EUR	3 308,98	2 927,70	2 441,26
Avkastningsandel C*, EUR	11,65	10,60	9,04
Tillväxtandel I*, EUR	3 328,00	2 948,05	2 458,23
Avkastningsandel I*, EUR	2 571,41	2 342,79	1 999,03
Tillväxtandel B, 1 000 st.	1 284,8	1 138,4	955,9
Avkastningsandel B, 1 000 st.	113,3	101,4	105,9
Tillväxtandel C, 1 000 st.	293,4	115,1	119,7
Avkastningsandel C, 1 000 st.	113,0	53,0	53,2
Tillväxtandel I, 1 000 st.	6 695,7	7 537,7	9 573,5
Avkastningsandel I, 1 000 st.	164,1	254,1	212,5
Antal andelsägare	9 787	6 500	5 558
Fondvärde, milj. EUR	282,5	267,1	267,9
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 024,0	1 089,6	1 143,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning B*, EUR	77,02	70,24	50,00
Avkastning C*, EUR	0,35	0,32	0,23
Avkastning I*, EUR	77,14	70,28	49,98
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	29 808,5	47 812,0	-15 683,8

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

C-seriens avkastningsandel per 1 andel

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

31.12.2020

Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	19,24
Indexets volatilitet, %	18,06
Tracking Error, %	0,85
Active Share, %	0,60
Sharpe-tal	0,47
Omsättningshastigheten i portföljen, %	79,33
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,20
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Årliga avgifter B, %	0,50
Årliga avgifter C, %	0,26
Årliga avgifter I, %	0,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,01

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

Eftersom fonden är en passiv aktiefond, är fondens Tracking Error och Active Share låga. Mer information om sammansättningen av fondens portfölj och om Tracking Error finns på föregående sida.

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Finland Passiv och andelsserien C har justerats ned: provisionen är 0,20 % p.a. sedan 27.5.2020 (tidigare 0,40 % p.a.).

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

Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

På fonden tillämpas fullständigt flexibel prissättningsmetod. Med denna metod ersätts fonden för handelskostnader och kursdifferenser, och dessutom främjas jämligheten 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:

1.1-31.3.2020 teckningar 0,12 % och inlösen 0,12 %

1.4.-30.6.2020 teckningar 0,13 % och inlösen 0,14 %

1.7.-30.9.2020 teckningar 0,13 % och inlösen 0,13 %

1.10.-31.12.2020 teckningar 0,13 % och inlösen 0,13 %

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Inhemskas direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Kommunikationstjänster						
Alma Media	58,5	8,9800	EUR	1,00	525,0	0,19 %
Elisa	276,4	45,1400	EUR	1,00	12 478,5	4,42 %
Rovio Oyj	89,0	6,3100	EUR	1,00	561,3	0,20 %
Sanoma Plc	165,8	13,8600	EUR	1,00	2 297,6	0,81 %
Kommunikationstjänster totalt					15 862,4	5,62 %
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Fiskars	98,0	15,0000	EUR	1,00	1 469,7	0,52 %
Harvia Plc	33,3	24,5000	EUR	1,00	816,8	0,29 %
Kamux Corporation	62,0	13,5800	EUR	1,00	842,5	0,30 %
Musti Group	55,0	24,5000	EUR	1,00	1 347,3	0,48 %
Nokian Renkaat	261,0	29,1200	EUR	1,00	7 599,6	2,69 %
Tokmanni Group	97,9	16,2800	EUR	1,00	1 593,0	0,56 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					13 668,9	4,84 %
Dagligvaror						
Altia Plc	46,9	9,9900	EUR	1,00	468,3	0,17 %
HKScan A	128,9	1,9440	EUR	1,00	250,5	0,09 %
Kesko A	125,6	20,1500	EUR	1,00	2 530,4	0,90 %
Kesko B	443,0	21,1000	EUR	1,00	9 346,7	3,31 %
Olvi A	30,6	48,8000	EUR	1,00	1 495,7	0,53 %
Raisio V	271,0	3,1900	EUR	1,00	864,5	0,31 %
Dagligvaror totalt					14 956,1	5,29 %
Energi						
Neste	443,3	59,9400	EUR	1,00	26 573,3	9,41 %
Energi totalt					26 573,3	9,41 %
Finans						
CapMan	263,2	2,3000	EUR	1,00	605,3	0,21 %
eQ Plc	30,6	16,8000	EUR	1,00	514,0	0,18 %
Nordea Bank	3 483,4	6,6740	EUR	1,00	23 248,1	8,23 %
Sampo A	687,5	34,7900	EUR	1,00	23 919,0	8,47 %
Finans totalt					48 286,4	17,09 %
Hälsövård						
Orion A	58,0	37,4000	EUR	1,00	2 169,9	0,77 %
Orion B	213,5	37,5900	EUR	1,00	8 025,2	2,84 %
Revenio Group Corporation	49,7	50,3000	EUR	1,00	2 497,8	0,88 %
Hälsövård totalt					12 692,9	4,49 %
Industrivaror och -tjänster						
Cargotec B	80,0	34,0200	EUR	1,00	2 722,1	0,96 %
Enento Group Plc	38,9	33,5000	EUR	1,00	1 304,2	0,46 %
Finnair	1 255,0	0,7675	EUR	1,00	963,2	0,34 %
Kone B	353,6	66,5000	EUR	1,00	23 511,1	8,32 %
Konecranes	129,2	29,0800	EUR	1,00	3 758,1	1,33 %
Metso Outotec Oyj	1 428,8	8,2600	EUR	1,00	11 801,6	4,18 %
Neles Corporation	211,9	10,9400	EUR	1,00	2 318,7	0,82 %
Uponor	111,3	18,2800	EUR	1,00	2 034,3	0,72 %
Valmet Corporation	268,6	23,4700	EUR	1,00	6 304,5	2,23 %
Wärtsilä	917,6	8,2200	EUR	1,00	7 543,0	2,67 %
YIT-Yhtymä	316,6	4,9380	EUR	1,00	1 563,5	0,55 %
Industrivaror och -tjänster totalt					63 824,3	22,60 %
Informationsteknologi, IT						
Basware	21,5	42,7500	EUR	1,00	918,8	0,33 %
Bittium Corporation	72,3	5,8300	EUR	1,00	421,7	0,15 %
F-Secure	198,3	3,8600	EUR	1,00	765,3	0,27 %
Nokia	3 715,7	3,1905	EUR	1,00	11 855,1	4,20 %
Qt Group Plc	36,1	57,8000	EUR	1,00	2 084,1	0,74 %
TietoEVRY Corporation	174,1	27,0600	EUR	1,00	4 711,5	1,67 %
Informationsteknologi totalt					20 756,6	7,35 %
Basindustri						
Huhtamäki	193,2	42,7400	EUR	1,00	8 255,6	2,92 %
Kemira	219,0	13,0700	EUR	1,00	2 862,4	1,01 %
Metsä Board Corporation B	357,3	8,7000	EUR	1,00	3 108,5	1,10 %
Outokumpu	656,9	3,2470	EUR	1,00	2 132,8	0,76 %
Stora Enso R	877,0	15,7600	EUR	1,00	13 821,8	4,89 %
UPM-Kymmene	450,1	30,6500	EUR	1,00	13 795,9	4,88 %
Basindustri totalt					43 977,0	15,57 %
Fastigheter						
Kojamo plc	338,5	18,0800	EUR	1,00	6 119,6	2,17 %
Fastigheter totalt					6 119,6	2,17 %
Kraftförsörjning						
Fortum	646,0	19,8200	EUR	1,00	12 804,2	4,53 %
Kraftförsörjning totalt					12 804,2	4,53 %
Aktieplaceringar totalt					279 521,7	98,96 %
Inhemskas direkta placeringar totalt					279 521,7	98,96 %
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sverige						
Telia Company FDR	360,3	3,3880	EUR	1,00	1 220,6	0,43 %
Sverige totalt					1 220,6	0,43 %
Aktieplaceringar totalt					1 220,6	0,43 %
Utländska direkta placeringar totalt					1 220,6	0,43 %

	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 fond- värde
Placeringar totalt					280 742,3	99,39 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					1 722,0	0,61 %
Fondvärde					282 464,3	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel I	78,89 %					
Tillväxtandel B	14,69 %					
Tillväxtandel C	3,44 %					
Avkastningsandel I	1,49 %					
Avkastningsandel B	1,03 %					
Avkastningsandel C	0,47 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft total-avkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	21 907 350,23	37 645 957,71
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	-	3 636,25
Dividendavkastning	7 788 640,48	11 759 468,72
Ränteintäkter	39,77	-
Övriga intäkter	1 160 247,13	158 380,80
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 024 033,64	-1 089 580,23
Räntekostnader	-6 550,04	-5 963,04
Övriga kostnader	-17 158,09	-659 869,74
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	29 808 535,84	47 812 030,47

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	280 742 291,10	266 908 400,89
Övriga fordringar		
Övriga	635 475,61	30 817,50
Kassa och bank	1 564 323,18	606 334,15
Aktiva sammanlagt	282 942 089,89	267 545 552,54
Passiva		
Fondens värde	282 464 331,20	267 062 526,05
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	364 693,67	-
Övriga skulder		
Övriga	19 560,78	386 668,71
Resultatregleringar	93 504,24	96 357,78
Passiva sammanlagt	282 942 089,89	267 545 552,54

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	21 314 340,51	25 583 257,21
Överlåtelseförluster	-11 133 425,36	-6 015 673,11
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	11 726 435,08	18 078 373,61
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	-	3 636,25
Kostnader för utlåning	-	-
Sammanlagt	21 907 350,23	37 649 593,96
Ökning av placeringarnas verkliga värde	25 400 429,66	35 551 631,70
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-13 673 994,58	-17 473 258,09
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	84 022,28	61 494,04
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	267 062 526,05	267 947 626,19
Teckning av fondandelar	46 694 645,02	52 127 106,20
Inlösen av fondandelar	-60 883 917,25	-100 651 021,24
Utdelning av avkastning	-217 458,46	-173 215,57
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	29 808 535,84	47 812 030,47
Fondens värde 31.12.	282 464 331,20	267 062 526,05
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	282 464 331,20	267 062 526,05

Nordea Global

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien A i Placeringsfond Nordea Global ökade med 2,15 % under januari–december 2020 i fondens basvaluta euro. Fondens jämförelseindex (MSCI World-avkastningsindex NTR; inkluderar dividender efter skatt) steg 6,33 %. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 2,15 %. I Sverige där fonden även marknadsförs minskade värdet på tillväxtandelen och andelsserien A med 2,13 % i svenska kronor jämfört med indexet som steg 1,68 %. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro.

Covid-19-utbrottet hade en kraftig effekt på de globala marknaderna under början av året. Såväl börserna på de mer mogna marknaderna som på tillväxtmarknaderna föll på bred front när det nya coronaviruset spred sig och flera länder stängde ner i ett försök att begränsa virusutbrottet. Många marknader backade 30–35 % när situationen var som värst i mars. Tillväxtmarknaderna upplevde också en nedgång och vissa länder, som exempelvis Brasilien, tappade nästan halva marknadsvärdet. Råvarupriserna, om man bortser från guld, föll också kraftigt till följd av covid-19-spridningen. Oljemarknaden hamnade närmast i ett veritabelt kaos när OPEC och Ryssland bröt sin överenskommelse om att begränsa tillgången samtidigt som prognoserna pekade på en vikande efterfrågan. Detta ledde till ett oljeprisras på över 60 %. Oljemarknaden har därefter tagit igen det mesta av tappet. I slutet av mars ljusnade läget för de globala börserna och återhämtningen blev kraftig, särskilt i USA och i Kina, med draghjälp av massiva och rekordstora stödpaket från regeringar och centralbanker. Den positiva trenden fortsatte under resten av året med undantag för några mindre downperioder på grund av presidentvalet i USA och en ökad smittspridning under hösten. Världsmarknaden avslutade året positivt efter nyheter om att pålitliga koronavirusvacciner är på gång.

Energi- och finanssektorn hade det kända. Coronapandemin har fått oljepriset att rasa och lett till ökade konkurser som i sin tur kan medföra större kreditförluster för bankerna. Bankerna förbereder sig nu för detta genom att göra större avsättningar för kreditförluster, vilket tynger deras resultat som redan är pressat av de låga räntorna. Läget kan emellertid ändras i framtiden om ekonomin repar sig. Vi hade ett litet mindre innehav i energiföretag och det var lyckosamt. Å andra sidan hade vi ett större innehav i amerikanska banker och det förlorade vi på.

Vi hade också ett större innehav i amerikanska IT-företag (Apple, Lam Research och Microsoft) och det bidrog positivt till utvecklingen, liksom under 2019. Microsoft är visserligen inte immun mot coronapandemins negativa konsekvenser, men att många började arbeta hemifrån gav företaget ett lyft. I ett längre perspektiv förväntas Microsoft gynnas av satsningar på moln- och säkerhetslösningar.

Claus F. Nielsen är ansvarig portföljförvaltare sedan den 1.10.2005.

Claus F. Nielsen

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten. Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019.

Riskenivå

6

1 2 3 4 5 6 7

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, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

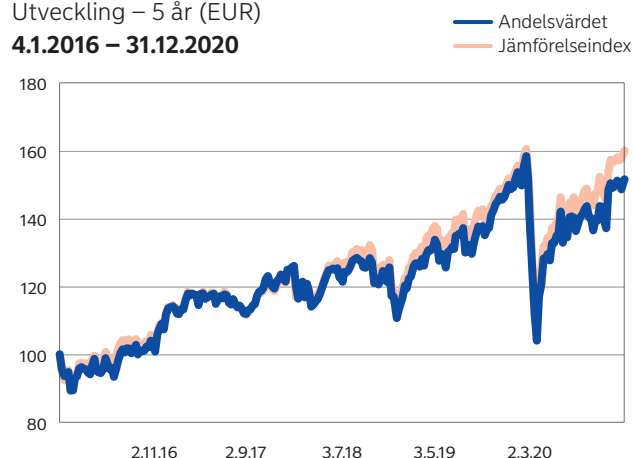
Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

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

Värdet på tillväxtandelen A

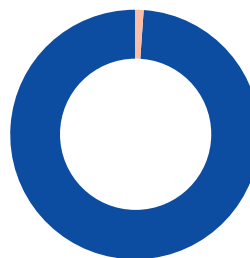
Utveckling – 5 år (EUR)

4.1.2016 – 31.12.2020



Fondens jämförelseindex från 1.1.2008 är MSCI World NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR).

Fördelning av placeringar



Derivatkontrakt och likvida medel 1,14 %

Utländska aktier 98,86 %

Basfakta

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Tillväxtandel A*, EUR	46,59	45,61	34,75
Avkastningsandel A*, EUR	30,31	30,25	23,47
Tillväxtandel C*, EUR	12,64	12,35	9,40
Avkastningsandel C*, EUR	11,93	11,89	9,21
Tillväxtandel I*, EUR	19,74	19,33	14,74
Tillväxtandel A, 1 000 st.	2 237 432,2	2 287 680,9	2 253 417,1
Avkastningsandel A, 1 000 st.	6 038,7	6 068,2	5 495,8
Tillväxtandel C, 1 000 st.	373,1	373,1	373,1
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	0,1	0,1
Tillväxtandel I, 1 000 st.	40 065,8	39 062,9	47 734,6
Antal andelsägare	70 123	72 547	73 449
Fondvärde, milj. EUR	1 840,0	1 804,9	1 491,5
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	17 180,8	17 550,2	17 879,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	0,61	0,60	0,47
Avkastning C*, EUR	0,24	0,24	0,18
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	36 820,3	450 882,2	-106 884,3

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

C- och I-andelsserien per 1 andel

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

31.12.2020

Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	17,91
Indexets volatilitet, %	16,59
Tracking Error, %	2,13
Active Share, %	69,82
Sharpe-tal	0,44
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-7,42
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,00
Årliga avgifter A, %	1,00
Årliga avgifter C, %	0,85
Årliga avgifter I, %	1,00
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Fondens förvaltningsprovision för andelsserien A är 1,00 % p.a. och för andelsserien I 1,00 % p.a. sedan 27.2019 (tidigare 1,20 %). Fonden tillämpar inte någon avkastningsbaserad provision i andelsserien A sedan 27.2019. I serien I finns det ingen avkastningsbaserad provision.

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

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Adobe	77,2	499,2600	USD	1,23	31 417,7	1,71 %
Aflac	194,8	43,9600	USD	1,23	6 978,7	0,38 %
Alphabet	20,3	1 748,8700	USD	1,23	28 996,3	1,58 %
Alphabet	6,1	1 746,8400	USD	1,23	8 683,7	0,47 %
Altria Group	291,1	40,5600	USD	1,23	9 624,1	0,52 %
Amazon.com	16,9	3 272,2600	USD	1,23	44 975,2	2,44 %
American Express	304,2	119,5600	USD	1,23	29 645,3	1,61 %
American Tower	24,7	221,3700	USD	1,23	4 451,4	0,24 %
Amgen	170,0	226,0300	USD	1,23	31 321,4	1,70 %
Anthem	97,6	315,3800	USD	1,23	25 094,7	1,36 %
Apple	1 139,2	133,4400	USD	1,23	123 905,6	6,73 %
Applied Materials	355,1	85,5300	USD	1,23	24 754,3	1,35 %
Biogen	71,5	241,2900	USD	1,23	14 067,7	0,76 %
Cigna	115,8	204,1950	USD	1,23	19 276,3	1,05 %
Citigroup	564,6	60,6300	USD	1,23	27 900,2	1,52 %
Comcast	110,0	52,0400	USD	1,23	4 666,1	0,25 %
Cummins	112,6	224,8500	USD	1,23	20 628,5	1,12 %
CVS Health	221,9	67,3000	USD	1,23	12 171,4	0,66 %
Darden Restaurants	73,2	118,1100	USD	1,23	7 044,9	0,38 %
DaVita	227,3	115,6500	USD	1,23	21 424,2	1,16 %
Discover Financial Services	174,7	89,1100	USD	1,23	12 689,7	0,69 %
Dow	148,0	55,4910	USD	1,23	6 694,5	0,36 %
DuPont de Nemours	65,3	70,7500	USD	1,23	3 764,9	0,20 %
Electronic Arts	48,1	142,8300	USD	1,23	5 603,9	0,30 %
Estee Lauder Cos	94,0	263,5400	USD	1,23	20 194,1	1,10 %
Exelon	440,6	42,0700	USD	1,23	15 108,6	0,82 %
Exxon Mobil	128,7	41,4200	USD	1,23	4 344,8	0,24 %
Facebook	164,7	274,7400	USD	1,23	36 882,0	2,00 %
Fifth Third Bancorp	268,0	27,1300	USD	1,23	5 926,5	0,32 %
Fortinet	122,5	147,9100	USD	1,23	14 763,9	0,80 %
Gilead Sciences	247,0	56,9700	USD	1,23	11 470,1	0,62 %
Home Depot	142,5	264,6500	USD	1,23	30 740,3	1,67 %
Intel	620,9	48,8800	USD	1,23	24 737,4	1,34 %
International Paper	154,7	49,2300	USD	1,23	6 209,1	0,34 %
Johnson & Johnson	89,1	156,1500	USD	1,23	11 339,2	0,62 %
Jones Lang LaSalle	30,2	146,9600	USD	1,23	3 612,6	0,20 %
JPMorgan Chase	425,0	125,1600	USD	1,23	43 360,1	2,36 %
Kimberly-Clark	79,2	134,1700	USD	1,23	8 660,2	0,47 %
Lam Research	108,9	468,0100	USD	1,23	41 559,0	2,26 %
Mastercard	144,7	358,3700	USD	1,23	42 260,4	2,30 %
McKesson	97,0	172,9000	USD	1,23	13 674,0	0,74 %
Merck	459,8	80,6900	USD	1,23	30 238,9	1,64 %
MetLife	303,4	46,4400	USD	1,23	11 482,7	0,62 %
Microsoft	546,3	221,5000	USD	1,23	98 620,1	5,36 %
Morgan Stanley	215,3	67,8200	USD	1,23	11 901,0	0,65 %
Norfolk Southern	114,6	235,8400	USD	1,23	22 023,9	1,20 %
PepsiCo	145,6	147,3100	USD	1,23	17 477,0	0,95 %
Pfizer	570,1	36,4400	USD	1,23	16 932,5	0,92 %
Prudential Financial	196,3	77,3700	USD	1,23	12 381,4	0,67 %
Public Service Enterprise Group	172,0	57,4700	USD	1,23	8 056,9	0,44 %
Regions Financial	1 333,8	15,8400	USD	1,23	17 219,6	0,94 %
S&P Global	28,8	325,4100	USD	1,23	7 643,4	0,42 %
Tesla	14,7	693,2500	USD	1,23	8 304,4	0,45 %
Tractor Supply	100,5	141,9100	USD	1,23	11 623,5	0,63 %
United Rentals	37,4	230,1100	USD	1,23	7 017,5	0,38 %
UnitedHealth Group	109,0	346,1600	USD	1,23	30 742,5	1,67 %
Valero Energy	179,5	56,2500	USD	1,23	8 228,6	0,45 %
Waste Management	195,8	116,8000	USD	1,23	18 642,7	1,01 %
Verizon Communications	256,3	58,2300	USD	1,23	12 163,9	0,66 %
Viatis	70,7	18,2400	USD	1,23	1 051,6	0,06 %
Visa	214,3	219,1600	USD	1,23	38 282,0	2,08 %
Amerika totalt					1 250 657,3	67,97 %
Australien						
Aristocrat Leisure	271,6	31,0000	AUD	1,59	5 305,8	0,29 %
Brambles	323,3	10,6000	AUD	1,59	2 159,2	0,12 %
Australien totalt					7 465,0	0,41 %
Bermuda						
Cosan	82,7	18,3200	USD	1,23	1 235,3	0,07 %
Bermuda totalt					1 235,3	0,07 %
Brasilien						
Banco do Estado do Rio Grande do Sul	186,6	14,5700	BRL	6,37	426,6	0,02 %
Bradespar	214,0	63,7100	BRL	6,37	2 139,2	0,12 %
Itausa	810,3	11,7300	BRL	6,37	1 491,6	0,08 %
Brasilien totalt					4 057,5	0,22 %
Caymanöarna						
Alibaba Group Holding ADR	25,5	235,8500	USD	1,23	4 906,3	0,27 %
China Lesso Group Holdings	1 557,0	12,1400	HKD	9,51	1 986,9	0,11 %
CK Asset Holdings	1 255,0	39,8000	HKD	9,51	5 250,4	0,29 %
CK Hutchison Holdings	323,9	54,1000	HKD	9,51	1 842,2	0,10 %
WH Group	5 289,0	6,5000	HKD	9,51	3 613,7	0,20 %
Caymanöarna totalt					17 599,6	0,96 %
Frankrike						
Air Liquide	40,7	134,2500	EUR	1,00	5 461,7	0,30 %
AXA	938,9	19,5120	EUR	1,00	18 318,8	1,00 %
Eiffage	55,4	79,0400	EUR	1,00	4 376,1	0,24 %
Kering	16,8	594,4000	EUR	1,00	9 956,8	0,54 %
Peugeot	141,5	22,3700	EUR	1,00	3 165,5	0,17 %

		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 fond- värde
	Publicis Groupe	76,9	40,7600	EUR	1,00	3 133,8	0,17 %
	Sanofi	78,6	78,7000	EUR	1,00	6 186,1	0,34 %
	Schneider Electric	95,4	118,3000	EUR	1,00	11 289,6	0,61 %
	Vinci	151,4	81,3600	EUR	1,00	12 316,1	0,67 %
Frankrike totalt						74 204,6	4,03 %
Holland	ASML Holding	23,3	397,5500	EUR	1,00	9 247,4	0,50 %
	Koninklijke Ahold Delhaize	672,9	23,1100	EUR	1,00	15 551,6	0,85 %
	Prosus	48,4	88,3600	EUR	1,00	4 277,2	0,23 %
Holland totalt						29 076,1	1,58 %
Hongkong	Beijing Enterprises Holdings	220,5	25,3000	HKD	9,51	586,4	0,03 %
	Fosun International	650,5	12,1800	HKD	9,51	832,8	0,05 %
Hongkong totalt						1 419,2	0,08 %
Indien	Bharat Electronics	627,2	119,9500	INR	89,55	840,1	0,05 %
Indien totalt						840,1	0,05 %
Irland	Accenture	131,3	258,6800	USD	1,23	27 693,7	1,51 %
	Linde	8,3	261,5900	USD	1,23	1 765,2	0,10 %
	Medtronic	134,9	115,8100	USD	1,23	12 730,5	0,69 %
Irland totalt						42 189,4	2,29 %
Italien	Enel	1 534,2	8,2760	EUR	1,00	12 696,8	0,69 %
Italien totalt						12 696,8	0,69 %
Japan	Astellas Pharma	658,5	1 594,0000	JPY	126,43	8 302,5	0,45 %
	Daito Trust Construction	27,2	9 640,0000	JPY	126,43	2 074,0	0,11 %
	East Japan Railway	37,9	6 885,0000	JPY	126,43	2 064,0	0,11 %
	ITOCHU	254,8	2 964,0000	JPY	126,43	5 973,7	0,32 %
	Kao	60,8	7 970,0000	JPY	126,43	3 832,9	0,21 %
	Nintendo	5,3	65 830,0000	JPY	126,43	2 759,7	0,15 %
	Nippon Telegraph & Telephone	430,4	2 645,5000	JPY	126,43	9 006,2	0,49 %
	Obayashi	1 141,8	890,0000	JPY	126,43	8 037,9	0,44 %
	ORIX	236,1	1 584,5000	JPY	126,43	2 959,0	0,16 %
	Sekisui Chemical	376,8	1 954,0000	JPY	126,43	5 823,7	0,32 %
	Sekisui House	330,4	2 100,0000	JPY	126,43	5 488,1	0,30 %
	Sumitomo Metal Mining	206,6	4 579,0000	JPY	126,43	7 482,8	0,41 %
	Sumitomo Mitsui Financial Group	269,1	3 188,0000	JPY	126,43	6 785,7	0,37 %
	Tokyo Electron	72,1	38 400,0000	JPY	126,43	21 899,3	1,19 %
	Toyota Motor	88,6	7 957,0000	JPY	126,43	5 576,3	0,30 %
Japan totalt						98 065,9	5,33 %
Kanada	Manulife Financial	847,6	22,5100	CAD	1,56	12 220,8	0,66 %
	TC Energy	230,5	52,0500	CAD	1,56	7 683,2	0,42 %
Kanada totalt						19 904,0	1,08 %
Kina	China Construction Bank	4 645,1	5,8900	HKD	9,51	2 875,9	0,16 %
	China Longyuan Power Group	3 319,0	7,7700	HKD	9,51	2 710,8	0,15 %
	Industrial & Commercial Bank of China	5 403,0	5,0300	HKD	9,51	2 856,7	0,16 %
	Ping An Insurance Group Co of China	389,0	95,0000	HKD	9,51	3 884,6	0,21 %
	Sinopharm Group	1 386,0	18,8600	HKD	9,51	2 747,7	0,15 %
Kina totalt						15 075,7	0,82 %
Mexiko	Grupo Mexico	476,5	86,4000	MXN	24,37	1 689,3	0,09 %
Mexiko totalt						1 689,3	0,09 %
Norge	DNB	640,9	168,0000	NOK	10,47	10 286,3	0,56 %
Norge totalt						10 286,3	0,56 %
Ryssland	LUKOIL PJSC ADR	48,4	67,9200	USD	1,23	2 679,4	0,15 %
Ryssland totalt						2 679,4	0,15 %
Schweiz	Roche Holding	96,8	309,0000	CHF	1,08	27 677,9	1,50 %
	Swisscom	20,8	477,1000	CHF	1,08	9 193,7	0,50 %
	TE Connectivity	198,2	119,9500	USD	1,23	19 377,8	1,05 %
Schweiz totalt						56 249,4	3,06 %
Singapore	DBS Group Holdings	404,5	25,0400	SGD	1,62	6 250,2	0,34 %
	Oversea-Chinese Banking	1 041,1	10,0600	SGD	1,62	6 463,1	0,35 %
	United Overseas Bank	247,9	22,5900	SGD	1,62	3 455,9	0,19 %
Singapore totalt						16 169,2	0,88 %
Storbritannien	Aviva	1 869,5	325,2000	GBP	0,90	6 767,8	0,37 %
	Compass Group	462,1	1 371,3439	GBP	0,90	7 054,9	0,38 %
	Diageo	429,1	2 878,0000	GBP	0,90	13 747,2	0,75 %
	Intertek Group	48,0	5 648,0000	GBP	0,90	3 015,6	0,16 %
	Legal & General Group	4 047,4	266,2000	GBP	0,90	11 994,0	0,65 %
	Rio Tinto	356,6	5 470,0000	GBP	0,90	21 714,3	1,18 %
	Royal Dutch Shell	4,9	1 297,8000	GBP	0,90	71,2	0,00 %
	Royal Dutch Shell	298,4	1 259,4000	GBP	0,90	4 183,0	0,23 %
Storbritannien totalt						68 548,0	3,73 %
Sverige	Husqvarna B	565,9	106,5000	SEK	10,02	6 014,0	0,33 %
	SEB A	788,3	84,5000	SEK	10,02	6 647,3	0,36 %
Sverige totalt						12 661,3	0,69 %
Sydkorea	LG	63,8	87 500,0000	KRW	1 335,81	4 181,6	0,23 %
	Samsung Electronics	219,5	73 600,0000	KRW	1 335,81	12 093,6	0,66 %
Sydkorea totalt						16 275,2	0,88 %
Taiwan	Fubon Financial Holding	1 376,0	46,7500	TWD	34,54	1 862,7	0,10 %
	Taiwan Semiconductor Manufacturing	921,0	530,0000	TWD	34,54	14 134,4	0,77 %
Taiwan totalt						15 997,1	0,87 %

	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 fond- värde
Tyskland						
Allianz	84,5	200,7000	EUR	1,00	16 949,9	0,92 %
Infineon Technologies	459,9	31,3900	EUR	1,00	14 434,7	0,78 %
Vonovia	139,4	59,7600	EUR	1,00	8 331,9	0,45 %
Tyskland totalt					39 716,5	2,16 %
Österrike						
OMV	133,1	33,0000	EUR	1,00	4 391,1	0,24 %
Österrike totalt					4 391,1	0,24 %
Aktieplaceringar totalt					1 819 149,4	98,86 %
Utländska direkta placeringar totalt					1 819 149,4	98,86 %
Placeringar totalt					1 819 149,4	98,86 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					20 885,4	1,14 %
Fondvärde					1 840 034,8	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	56,66 %					
Tillväxtandel I	42,99 %					
Tillväxtandel C	0,26 %					
Avkastningsandel A	0,10 %					
Avkastningsandel C	0,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft total-avkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	18 983 027,55	429 100 704,25
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	-	1 949,54
Dividendavkastning	40 092 249,54	44 368 599,08
Ränteintäkter	4 277,17	15 896,89
Övriga intäkter	2 778 510,68	1 801 659,61
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-17 180 751,49	-17 550 247,24
Räntekostnader	-166 476,13	-160 828,41
Övriga kostnader	-7 690 499,54	-6 695 563,09
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	36 820 337,78	450 882 170,63

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 819 149 389,11	1 783 103 522,31
Kundfordringar	-	943 446,73
Övriga fordringar		
Övriga	246 581,98	1 212 738,33
Resultatregleringar	1 520 791,84	1 432 883,23
Kassa och bank	21 298 067,43	21 646 426,49
Aktiva sammanlagt	1 842 214 830,36	1 808 339 017,09
Passiva		
Fondens värde	1 840 034 800,50	1 804 896 215,95
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	943 116,27
Övriga skulder		
Övriga	608 602,22	908 723,98
Resultatregleringar	1 571 427,64	1 590 960,89
Passiva sammanlagt	1 842 214 830,36	1 808 339 017,09

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (EUR)		
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	90 850 080,64	103 136 518,39
Överlåtelseförluster	-44 054 360,29	-29 246 425,68
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-27 812 692,80	355 210 611,54
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	-	1 949,54
Kostnader för utlåning	-	-
Sammanlagt	18 983 027,55	429 102 653,79
Ökning av placeringarnas verkliga värde	173 761 193,64	379 071 333,15
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-201 573 886,44	-23 860 721,61
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	216 935,20	457 156,51
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	1 804 896 215,95	1 491 509 758,19
Teckning av fondandelar	405 083 675,64	274 110 660,50
Inlösen av fondandelar	-406 728 929,60	-411 581 133,32
Utdelning av avkastning	-36 499,27	-25 240,05
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	36 820 337,78	450 882 170,63
Fondens värde 31.12.	1 840 034 800,50	1 804 896 215,95
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 840 034 800,50	1 804 896 215,95

Nordea Global Dividend

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien A i Placeringsfond Nordea Global Dividend föll 0,07 % under januari–december 2020 i fondens basvaluta euro. Tillväxtandelen i andelsserien B ökade med 0,49 % och i I-serien 0,64 % under samma period. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. I Sverige där fonden även marknadsförs minskade värdet på tillväxtandelen och andelsserien A med 4,26 % i svenska kronor. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro.

Covid-19-utbrottet hade en kraftig effekt på de globala marknaderna under början av året. Såväl börserna på de mer mogna marknaderna som på tillväxtmarknaderna föll på bred front när det nya coronaviruset spred sig och flera länder stängde ner i ett försök att begränsa virusutbrottet. Många marknader backade 30–35 % när situationen var som värst i mars. Tillväxtmarknaderna upplevde också en nedgång och vissa länder, som exempelvis Brasilien, tappade nästan halva marknadsvärdet. Råvarupriserna, om man bortser från guld, föll också kraftigt till följd av covid-19-spridningen. Oljemarknaden hamnade närmast i ett veritabelt kaos när OPEC och Ryssland bröt sin överenskommelse om att begränsa tillgången samtidigt som prognoserna pekade på en vikande efterfrågan. Detta ledde till ett oljeprisras på över 60 %. Oljemarknaden har därefter tagit igen det mesta av tappet. I slutet av mars ljusnade läget för de globala börserna och återhämtningen blev kraftig, särskilt i USA och i Kina, med draghjälp av massiva och rekordstora stödpaket från regeringar och centralbanker. Den positiva trenden fortsatte under resten av året med undantag för några mindre downperioder på grund av presidentvalet i USA och en ökad smittspridning under hösten. Världsmarknaden avslutade året positivt efter nyheter om att pålitliga coronavirusvacciner är på gång.

När coronapandemin bröt ut under våren sjönk fondandelens värde med över 25 %, men

tack vare en mycket positiv utveckling under resten av året lyckades vi ta igen hela förlusten. Fonden hade en relativ stor andel IT-aktier och det bidrog mest till den goda utvecklingen. Att fonden hade relativt liten andel energiaktier var också gynnsamt eftersom prisnedgången på olja fick energisektorn att rasa. Fondens aktieurval bidrog också positivt. I IT-sektorn var den generella bilden något blandad. Maskinvaruföretag som HP och Intel blev ett sänke för fonden, men det gick desto bättre för halvledarföretagen såsom Lam Research och KLA. Nedstängningarna ökade efterfrågan på internetrelaterade produkter. Fondens innehav i sektorn sällanköpsvaror och -tjänster bidrog också positivt. Webbhandelsbolag Target och hemrenoveringsföretag Lowe var två av fondens bästa innehav. Vi undvek också biltillverkarna som drabbades hårt av krisen.

Lars Hemmingsen och Claus F. Nielsen är fondens ansvariga portföljförvaltare sedan starten den 17.12.2012.

Lars Hemmingsen och Claus F. Nielsen

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten. Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019.

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.

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.

Riskenivå

5

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Högre risk

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

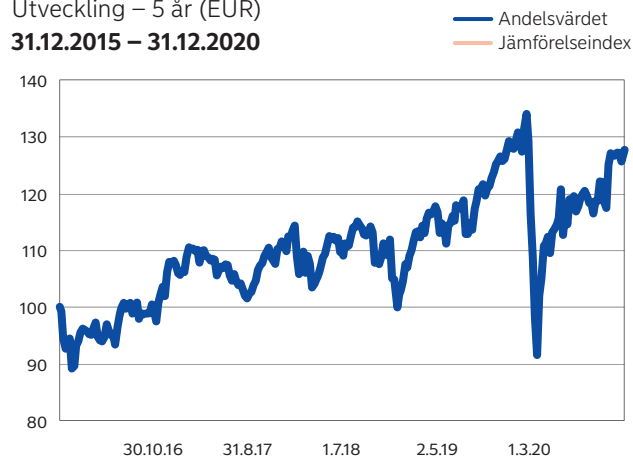
Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

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

Värdet på tillväxtandelen A

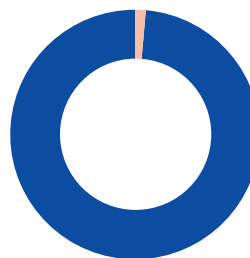
Utveckling – 5 år (EUR)

31.12.2015 – 31.12.2020



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 17.12.2012.

Fördelning av placeringar



Derivatkontrakt och likvida medel 1,52 %

Utländska aktier 98,48 %

Basfakta

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Tillväxtandel A*, EUR	18,90	18,92	15,17
Avkastningsandel A*, EUR	14,22	14,80	12,32
Tillväxtandel B*, EUR	19,77	19,68	15,69
Avkastningsandel B*, EUR	14,87	15,39	12,75
Tillväxtandel C*, EUR	19,76	19,65	15,65
Avkastningsandel C*, EUR	10,57	10,93	9,03
Tillväxtandel I*, EUR	19,75	19,63	15,63
Avkastningsandel I*, EUR	15,02	15,52	12,83
Tillväxtandel A, 1 000 st.	68 594,7	74 269,4	99 029,1
Avkastningsandel A, 1 000 st.	816,1	860,0	761,9
Tillväxtandel B, 1 000 st.	1 011,8	1 077,0	1 805,8
Avkastningsandel B, 1 000 st.	1 531,6	1 678,0	1 477,5
Tillväxtandel C, 1 000 st.	83,1	83,3	260,0
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	0,1	32,8
Tillväxtandel I, 1 000 st.	2 252,2	2 114,3	2 897,1
Avkastningsandel I, 1 000 st.	2 549,7	1 847,2	1 750,2
Antal andelsägare	107 582	117 603	129 728
Fondvärde, milj. EUR	1 435,5	1 536,6	1 630,8
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	19 958,7	22 624,2	26 483,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	0,57	0,59	0,49
Avkastning B*, EUR	0,59	0,62	0,51
Avkastning C*, EUR	0,42	0,44	0,36
Avkastning I*, EUR	0,60	0,62	0,51
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	-10 455,5	349 527,4	-123 892,4

* 1 andel

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

31.12.2020

Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	15,43
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,34
Omsättningshastigheten i portföljen, %	39,95
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,50
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,95
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,80
Årliga avgifter A, %	1,50
Årliga avgifter B, %	0,95
Årliga avgifter C, %	0,85
Årliga avgifter I, %	0,80
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter 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).

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
AbbVie	338,2	105,5900	USD	1,23	29 109,8	2,03 %
Allstate	224,0	108,4000	USD	1,23	19 795,0	1,38 %
Ally Financial	317,6	35,1600	USD	1,23	9 100,7	0,63 %
American Express	166,8	119,5600	USD	1,23	16 258,5	1,13 %
Amgen	121,4	226,0300	USD	1,23	22 367,2	1,56 %
Anthem	78,2	315,3800	USD	1,23	20 105,3	1,40 %
Apple	177,2	133,4400	USD	1,23	19 273,2	1,34 %
Automatic Data Processing	73,7	174,2700	USD	1,23	10 470,0	0,73 %
Bristol-Myers Squibb	270,7	61,1900	USD	1,23	13 502,1	0,94 %
Cisco Systems	434,9	44,2500	USD	1,23	15 685,7	1,09 %
Citrix Systems	158,0	128,5200	USD	1,23	16 553,7	1,15 %
Comcast	484,2	52,0400	USD	1,23	20 535,6	1,43 %
Cummins	69,0	224,8500	USD	1,23	12 638,8	0,88 %
Dover	182,8	124,4500	USD	1,23	18 544,6	1,29 %
DTE Energy	233,6	119,3700	USD	1,23	22 727,4	1,58 %
eBay	374,0	50,4500	USD	1,23	15 379,9	1,07 %
Eli Lilly and	148,9	166,9900	USD	1,23	20 269,4	1,41 %
Exelon	557,0	42,0700	USD	1,23	19 098,4	1,33 %
Fortune Brands Home & Security	178,4	84,6000	USD	1,23	12 304,5	0,86 %
General Mills	371,1	58,5700	USD	1,23	17 714,1	1,23 %
Intel	300,9	48,8800	USD	1,23	11 987,9	0,84 %
Iron Mountain	403,5	29,1000	USD	1,23	9 570,6	0,67 %
Johnson & Johnson	271,9	156,1500	USD	1,23	34 600,0	2,41 %
JPMorgan Chase	242,0	125,1600	USD	1,23	24 690,3	1,72 %
Kansas City Southern	89,9	202,6900	USD	1,23	14 853,4	1,03 %
KLA	114,9	256,9900	USD	1,23	24 071,1	1,68 %
Kroger	566,4	31,5200	USD	1,23	14 551,6	1,01 %
Lam Research	61,5	468,0100	USD	1,23	23 453,5	1,63 %
Lowe's Cos	172,9	159,9100	USD	1,23	22 535,2	1,57 %
McKesson	106,8	172,9000	USD	1,23	15 046,5	1,05 %
Merck	286,9	80,6900	USD	1,23	18 865,4	1,31 %
Microsoft	109,5	221,5000	USD	1,23	19 775,8	1,38 %
Mondelez International	358,8	58,0300	USD	1,23	16 969,7	1,18 %
Morgan Stanley	410,4	67,8200	USD	1,23	22 684,9	1,58 %
NortonLifeLock	930,6	20,7200	USD	1,23	15 715,3	1,09 %
Oracle	367,4	64,2500	USD	1,23	19 239,6	1,34 %
PepsiCo	225,5	147,3100	USD	1,23	27 072,8	1,89 %
Public Service Enterprise Group	518,7	57,4700	USD	1,23	24 296,9	1,69 %
PulteGroup	392,6	43,2300	USD	1,23	13 834,3	0,96 %
State Street	240,1	71,6800	USD	1,23	14 027,9	0,98 %
Target	122,9	174,8400	USD	1,23	17 512,9	1,22 %
Tractor Supply	119,2	141,9100	USD	1,23	13 790,9	0,96 %
UnitedHealth Group	70,5	346,1600	USD	1,23	19 899,2	1,39 %
Verizon Communications	389,2	58,2300	USD	1,23	18 472,1	1,29 %
Amerika totalt					808 951,4	56,35 %
Australien						
Brambles	1 632,5	10,6000	AUD	1,59	10 903,0	0,76 %
Australien totalt					10 903,0	0,76 %
Bermuda						
China Water Affairs Group	3 384,0	6,0600	HKD	9,51	2 155,6	0,15 %
Bermuda totalt					2 155,6	0,15 %
Caymanöarna						
ANTA Sports Products	1 302,0	122,9000	HKD	9,51	16 820,2	1,17 %
China Lasso Group Holdings	5 536,0	12,1400	HKD	9,51	7 064,5	0,49 %
China Medical System Holdings	2 248,0	8,6600	HKD	9,51	2 046,4	0,14 %
China Resources Land	1 182,0	32,0000	HKD	9,51	3 975,9	0,28 %
Lee & Man Paper Manufacturing	4 439,0	6,3500	HKD	9,51	2 963,0	0,21 %
Xinyi Glass Holdings	3 186,0	21,6500	HKD	9,51	7 250,6	0,51 %
Caymanöarna totalt					40 120,5	2,79 %
Frankrike						
AXA	666,0	19,5120	EUR	1,00	12 995,2	0,91 %
BNP Paribas	164,0	43,1050	EUR	1,00	7 070,0	0,49 %
Orange	704,1	9,7340	EUR	1,00	6 853,6	0,48 %
Sanofi	224,1	78,7000	EUR	1,00	17 636,5	1,23 %
TOTAL	463,0	35,3000	EUR	1,00	16 342,5	1,14 %
Vinci	105,5	81,3600	EUR	1,00	8 583,6	0,60 %
Frankrike totalt					69 481,5	4,84 %
Holland						
ING Groep	698,2	7,6410	EUR	1,00	5 334,6	0,37 %
Koninklijke Ahold Delhaize	754,2	23,1100	EUR	1,00	17 429,9	1,21 %
Holland totalt					22 764,5	1,59 %
Hongkong						
HKT Trust & HKT	4 592,0	10,0600	HKD	9,51	4 855,9	0,34 %
Sun Hung Kai Properties	646,0	100,0000	HKD	9,51	6 790,5	0,47 %
Hongkong totalt					11 646,4	0,81 %
Irland						
Eaton Corp	154,2	119,6300	USD	1,23	15 035,7	1,05 %
Irland totalt					15 035,7	1,05 %
Italien						
Enel	1 682,8	8,2760	EUR	1,00	13 927,2	0,97 %
Italien totalt					13 927,2	0,97 %
Japan						
KDDI	599,0	3 066,0000	JPY	126,43	14 526,6	1,01 %
Mitsui Chemicals	327,7	3 025,0000	JPY	126,43	7 840,9	0,55 %
Nippon Express	117,6	6 930,0000	JPY	126,43	6 446,2	0,45 %
Nippon Telegraph & Telephone	443,3	2 645,5000	JPY	126,43	9 276,2	0,65 %

	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 fond- värde
ORIX	1 011,2	1 584,5000	JPY	126,43	12 673,4	0,88 %
Sekisui House	884,8	2 100,0000	JPY	126,43	14 697,0	1,02 %
Japan totalt					65 460,2	4,56 %
Kanada						
Canadian Imperial Bank of Commerce	193,8	109,0300	CAD	1,56	13 533,6	0,94 %
Loblaw Cos	301,1	62,9100	CAD	1,56	12 132,9	0,85 %
Magna International	323,5	91,4000	CAD	1,56	18 938,8	1,32 %
Open Text	259,4	57,7500	CAD	1,56	9 595,2	0,67 %
Sun Life Financial	431,0	56,4200	CAD	1,56	15 575,6	1,08 %
Kanada totalt					69 776,1	4,86 %
Kina						
China Longyuan Power Group	6 809,0	7,7700	HKD	9,51	5 561,2	0,39 %
Industrial & Commercial Bank of China	11 954,0	5,0300	HKD	9,51	6 320,5	0,44 %
Jiangsu Expressway	2 904,0	8,6700	HKD	9,51	2 646,6	0,18 %
Ping An Insurance Group Co of China	1 015,0	86,9800	CNY	0,13	11 016,6	0,77 %
Kina totalt					25 544,9	1,78 %
Ryssland						
Sberbank of Russia PJSC	859,4	3,6452	USD	1,23	2 553,5	0,18 %
Ryssland totalt					2 553,5	0,18 %
Schweiz						
Roche Holding	64,2	309,0000	CHF	1,08	18 367,8	1,28 %
TE Connectivity	195,2	119,9500	USD	1,23	19 081,3	1,33 %
Schweiz totalt					37 449,1	2,61 %
Spanien						
Red Electrica Corp	526,7	16,7750	EUR	1,00	8 835,0	0,62 %
Spanien totalt					8 835,0	0,62 %
Storbritannien						
Coca-Cola European Partners	365,0	49,0000	USD	1,23	14 576,1	1,02 %
Johnson Matthey	405,9	2 425,0000	GBP	0,90	10 957,8	0,76 %
Persimmon	571,5	2 767,0000	GBP	0,90	17 604,6	1,23 %
Rio Tinto	263,0	5 470,0000	GBP	0,90	16 013,3	1,12 %
Unilever	422,1	49,5650	EUR	1,00	20 922,8	1,46 %
Storbritannien totalt					80 074,7	5,58 %
Sverige						
Volvo B	896,4	193,8000	SEK	10,02	17 336,2	1,21 %
Sverige totalt					17 336,2	1,21 %
Sydkorea						
Hana Financial Group	263,8	34 500,0000	KRW	1 335,81	6 814,3	0,47 %
KB Financial Group	196,1	43 400,0000	KRW	1 335,81	6 369,6	0,44 %
SK Telecom ADR	398,6	24,4100	USD	1,23	7 930,4	0,55 %
Sydkorea totalt					21 114,3	1,47 %
Taiwan						
Largan Precision	41,0	3 195,0000	TWD	34,54	3 793,1	0,26 %
Novatek Microelectronics	549,0	369,0000	TWD	34,54	5 866,0	0,41 %
Powertech Technology	1 032,0	94,9000	TWD	34,54	2 835,9	0,20 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3 267,0	530,0000	TWD	34,54	50 138,1	3,49 %
Taiwan totalt					62 633,2	4,36 %
Thailand						
Tisco Financial Group	2 101,4	88,5000	THB	36,77	5 057,7	0,35 %
Thailand totalt					5 057,7	0,35 %
Tyskland						
Allianz	79,6	200,7000	EUR	1,00	15 969,3	1,11 %
Tyskland totalt					15 969,3	1,11 %
Österrike						
OMV	209,9	33,0000	EUR	1,00	6 927,5	0,48 %
Österrike totalt					6 927,5	0,48 %
Aktieplaceringar totalt					1 413 717,5	98,48 %
Utländska direkta placeringar totalt					1 413 717,5	98,48 %
Placeringar totalt					1 413 717,5	98,48 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					21 819,8	1,52 %
Fondvärde					1 435 537,2	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	90,33 %					
Tillväxtandel I	3,10 %					
Avkastningsandel I	2,67 %					
Avkastningsandel B	1,59 %					
Tillväxtandel B	1,39 %					
Avkastningsandel A	0,81 %					
Tillväxtandel C	0,11 %					
Avkastningsandel C	0,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft total-avkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-27 365 276,95	323 123 356,44
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	-	779,22
Nettointäkter från derivatinstrument	660,19	-
Dividendavkastning	41 355 362,30	55 238 874,09
Räntointäkter	3 216,34	-25 050,06
Övriga intäkter	2 483 455,86	2 053 042,00
Kostnader		
Arvodeskostnader	-19 958 728,15	-22 624 156,48
Till fondbolag	-135 944,52	-111 816,59
Räntekostnader	-6 838 238,13	-8 127 670,08
Övriga kostnader		
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-10 455 493,06	349 527 358,54

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 413 717 468,59	1 510 575 030,58
Kundfordringar	1 357 689,61	198 016,67
Övriga fordringar		
Övriga	106 735,56	805 556,25
Resultatregleringar	2 354 846,43	2 172 349,82
Kassa och bank	23 052 904,10	25 766 721,83
Aktiva sammanlagt	1 440 589 644,29	1 539 517 675,15
Passiva		
Fondens värde	1 435 537 242,70	1 536 556 581,18
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	2 476 833,57	197 706,09
Övriga skulder		
Övriga	810 636,87	785 687,20
Resultatregleringar	1 764 931,15	1 977 700,68
Passiva sammanlagt	1 440 589 644,29	1 539 517 675,15

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	102 863 631,61	181 321 162,47
Överlåtelseförluster	-79 787 324,18	-90 113 457,65
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-50 441 584,38	231 915 651,62
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	-	779,22
Kostnader för utlåning	-	-
Sammanlagt	-27 365 276,95	323 124 135,66
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	769,07	-
Förluster	-108,88	-
Sammanlagt	660,19	-
Ökning av placeringarnas verkliga värde	113 351 364,52	286 602 637,35
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-163 792 948,90	-54 686 985,73
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	329 514,26	725 370,48
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	1 536 556 581,18	1 630 787 786,85
Teckning av fondandelar	90 760 385,57	88 620 095,56
Inlösen av fondandelar	-178 515 258,61	-530 332 216,28
Utdelning av avkastning	-2 808 972,38	-2 046 443,49
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-10 455 493,06	349 527 358,54
Fondens värde 31.12.	1 435 537 242,70	1 536 556 581,18
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 435 537 242,70	1 536 556 581,18

Nordea Global Enhanced

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Global Enhanced och andelserien A ökade med 6,60 % under januari–december 2020 i fondens basvaluta euro. Tillväxtandelen i andelsserien I ökade med 6,79 % under samma period. Fondens jämförelseindex (MSCI World NTR-avkastningsindex; inkl. dividender efter skatt) steg 6,33 %. I Sverige där fonden även marknadsförs ökade värdet på tillväxtandelen och andelserien A med 2,13 % i svenska kronor jämfört med indexet som steg 1,68 %. Tillväxtandelen i andelsserien I ökade med 2,31 % i svenska kronor. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro.

Covid-19-utbrottet hade en kraftig effekt på de globala marknaderna under början av året. Såväl börserna på de mer mogna marknaderna som på tillväxtmarknaderna föll på bred front när det nya coronaviruset spred sig och flera länder stängde ner i ett försök att begränsa virusutbrottet. Många marknader backade 30–35 % när situationen var som värst i mars. Tillväxtmarknaderna upplevde också en nedgång och vissa länder, som exempelvis Brasilien, tappade nästan halva marknadsvärdet. Råvarupriserna, om man bortser från guld, föll också kraftigt till följd av covid-19-spridningen. Oljemarknaden hamnade närmast i ett veritabelt kaos när OPEC och Ryssland bröt sin överenskommelse om att begränsa tillgången samtidigt som prognoserna pekade på en vikande efterfrågan. Detta ledde till ett oljeprisras på över 60 %. Oljemarknaden har därefter tagit igen det mesta av tappet. I slutet av mars ljusnade läget för de globala börserna och återhämtningen blev kraftig, särskilt i USA och i Kina, med draghjälp av massiva och rekordstora stödpaket från regeringar och centralbanker. Den positiva trenden fortsatte under resten av året med undantag för några mindre downperioder på grund av presidentvalet i USA och en ökad smittspridning under hösten.

Världsmarknaden avslutade året positivt efter nyheter om att pålitliga koronavirusvacciner är på gång.

Under första halvåret var det främst de så kallade kvalitetsaktierna som gick bäst på börsen. Motsatsen, värdeaktierna, gick inte alls lika bra som kvalitetsaktierna. Vi har ett relativt stort innehav i kvalitetsaktier och det var positivt för utvecklingen. Bland värdeaktierna var det bankerna och fastighetsbolagen som blev det största sänkta. Vi vann också på fondens relativt stora innehav i tillväxtaktier. Tesla och Amazon var fondens två bästa bolag. Teslas aktiekurs fördubblades flera gånger. Amazon fick många nya kunder under nedstängningen och befintliga kunder handlade mer. IT-sektorn fick en stark utveckling när folk började handla mer hemifrån och även arbeta hemifrån. Dessa faktorer ökade efterfrågan på nya apparater för hemma- och kontorsbruk.

Ruben Knudsen är ansvarig portföljförvaltare sedan starten den 27.6.2017.

Ruben Knudsen

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,25–2,28 %. Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019.

Riskenivå

6

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Högre risk

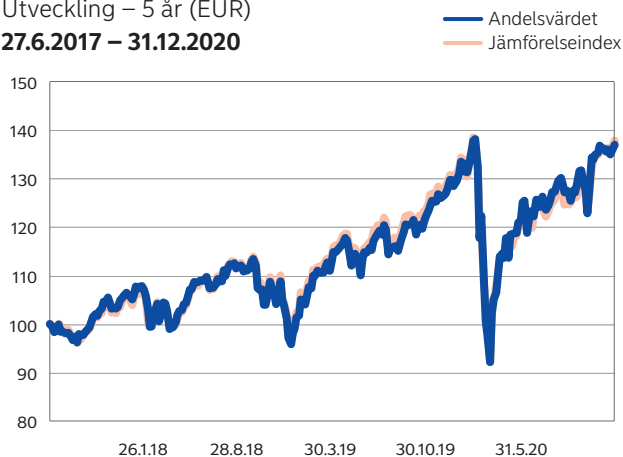
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

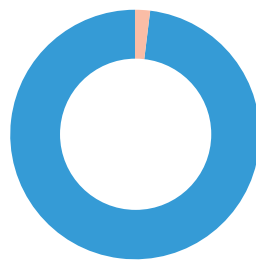
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
27.6.2017 – 31.12.2020



Fondens jämförelseindex sedan starten den 27.6.2017 är MSCI World NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,03 %
- Inhemska aktier 0,13 %
- Utländska aktier 97,84 %

Basfakta

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Tillväxtandel A*, EUR	13,70	12,85	9,81
Avkastningsandel A*, EUR	12,79	12,29	9,55
Tillväxtandel C*, EUR	12,84	12,01	9,16
Avkastningsandel C*, EUR	12,26	11,74	9,16
Tillväxtandel I*, EUR	12,83	12,02	9,16
Avkastningsandel I*, EUR	12,25	11,74	9,16
Tillväxtandel A, 1 000 st.	41 028,7	29 725,3	8 441,5
Avkastningsandel A, 1 000 st.	1 942,8	2 313,1	2 221,9
Tillväxtandel C, 1 000 st.	1 579,7	221,3	162,8
Avkastningsandel C, 1 000 st.	1 433,8	72,4	10,9
Tillväxtandel I, 1 000 st.	7 325,5	3 437,0	4 013,9
Avkastningsandel I, 1 000 st.	350,0	1 122,2	1 004,6
Antal andelsägare	24 823	14 615	2 394
Fondvärde, milj. EUR	722,9	468,3	151,6
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 082,3	1 634,1	377,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	0,32	0,31	0,19
Avkastning C*, EUR	0,31	0,29	0,23
Avkastning I*, EUR	0,31	0,29	0,23
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	38 506,3	69 336,8	-14 185,7

* 1 andel

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

31.12.2020

Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	17,64
Indexets volatilitet, %	16,59
Tracking Error, %	1,22
Active Share, %	52,68
Sharpe-tal	0,54
Omsättningshastigheten i portföljen, %	11,22
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,20
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,43
Årliga avgifter A, %	0,60
Årliga avgifter C, %	0,22
Årliga avgifter I, %	0,43
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Fondens medel är brett diversifierade och aktivt förvaltade. Fondens aktivrisnivå är måttlig i jämförelse med jämförelseindexet. Aktivrisnivån mäts i regel med nyckeltalet tracking error. Nyckeltalet beskriver hur mycket fondandelens avkastning skiljer sig från jämförelseindexet.

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea Global Enhanced och andelsserien C har justerats ned: provisionen är 0,20 % p.a. sedan 27.5.2020 (tidigare 0,45 % p.a.).

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

Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

På fonden tillämpas fullständigt 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:

- 1.1-31.3.2020 teckningar 0,10 % och inlösen 0,07 %
- 1.4.-30.6.2020 teckningar 0,11 % och inlösen 0,09 %
- 1.7.-30.9.2020 teckningar 0,11 % och inlösen 0,09 %
- 1.10.-31.12.2020 teckningar 0,10 % och inlösen 0,08 %

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Kraftförsörjning						
Fortum	47,4	19,7000	EUR	1,00	934,1	0,13 %
Kraftförsörjning totalt					934,1	0,13 %
Aktieplaceringar totalt					934,1	0,13 %
Inhemska direkta placeringar totalt					934,1	0,13 %
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
3M	9,2	173,4100	USD	1,23	1 299,6	0,18 %
Abbott Laboratories	34,3	108,2500	USD	1,23	3 023,6	0,42 %
AbbVie	31,3	105,5900	USD	1,23	2 689,8	0,37 %
Adobe	24,8	499,2600	USD	1,23	10 086,5	1,40 %
Advanced Micro Devices	21,9	91,2400	USD	1,23	1 627,8	0,23 %
Akamai Technologies	18,7	104,6500	USD	1,23	1 591,8	0,22 %
Allstate	57,6	108,4000	USD	1,23	5 093,1	0,70 %
Alphabet	10,6	1 748,8700	USD	1,23	15 055,5	2,08 %
Alphabet	3,9	1 746,8400	USD	1,23	5 582,7	0,77 %
Altria Group	33,6	40,5600	USD	1,23	1 112,3	0,15 %
Amazon.com	9,7	3 272,2600	USD	1,23	25 916,2	3,59 %
American Express	11,6	119,5600	USD	1,23	1 131,2	0,16 %
American Financial Group	34,9	86,7500	USD	1,23	2 464,9	0,34 %
American Tower	8,2	221,3700	USD	1,23	1 477,7	0,20 %
Amgen	35,6	226,0300	USD	1,23	6 551,5	0,91 %
Anthem	4,3	315,3800	USD	1,23	1 108,2	0,15 %
Apple	301,9	133,4400	USD	1,23	32 835,1	4,54 %
Autodesk	7,5	302,7200	USD	1,23	1 852,2	0,26 %
AvalonBay Communities	9,8	157,8600	USD	1,23	1 261,3	0,17 %
Baker Hughes	119,5	21,0000	USD	1,23	2 045,1	0,28 %
Bank of America	223,2	29,9600	USD	1,23	5 451,5	0,75 %
Berkshire Hathaway	36,2	229,3200	USD	1,23	6 767,6	0,94 %
Biogen	12,4	241,2900	USD	1,23	2 434,5	0,34 %
Boston Properties	45,0	93,1700	USD	1,23	3 420,8	0,47 %
Bristol-Myers Squibb	14,6	61,1900	USD	1,23	730,3	0,10 %
Cable One	1,4	2 247,0000	USD	1,23	2 492,6	0,34 %
Celanese	25,4	128,6800	USD	1,23	2 662,7	0,37 %
Centene	20,6	59,1900	USD	1,23	992,4	0,14 %
Chevron	47,6	84,5900	USD	1,23	3 285,1	0,45 %
Cintas	2,5	349,9000	USD	1,23	725,8	0,10 %
Cisco Systems	19,8	44,2500	USD	1,23	714,9	0,10 %
Citigroup	133,6	60,6300	USD	1,23	6 600,2	0,91 %
Coca-Cola	82,2	54,5200	USD	1,23	3 654,6	0,51 %
Comcast	45,2	52,0400	USD	1,23	1 915,5	0,26 %
Conagra Brands	74,3	35,9800	USD	1,23	2 178,7	0,30 %
ConocoPhillips	52,3	39,7700	USD	1,23	1 696,9	0,23 %
Constellation Brands	6,3	218,2200	USD	1,23	1 112,4	0,15 %
CoStar Group	2,7	923,3100	USD	1,23	2 056,0	0,28 %
CrowdStrike Holdings	3,3	211,8800	USD	1,23	563,9	0,08 %
CSX	20,4	90,2300	USD	1,23	1 497,9	0,21 %
Cummins	33,3	224,8500	USD	1,23	6 094,4	0,84 %
CVS Health	15,9	67,3000	USD	1,23	869,5	0,12 %
DocuSign	4,7	224,5000	USD	1,23	855,8	0,12 %
Domino's Pizza	2,3	385,3400	USD	1,23	727,4	0,10 %
Dow	8,9	55,4910	USD	1,23	403,5	0,06 %
Dropbox	57,6	22,4200	USD	1,23	1 052,0	0,15 %
Electronic Arts	2,7	142,8300	USD	1,23	313,2	0,04 %
Eli Lilly and	29,5	166,9900	USD	1,23	4 009,3	0,55 %
Emerson Electric	34,4	79,6200	USD	1,23	2 233,5	0,31 %
Equity Residential	54,4	58,4300	USD	1,23	2 590,2	0,36 %
Exelon	91,1	42,0700	USD	1,23	3 124,4	0,43 %
Exxon Mobil	80,1	41,4200	USD	1,23	2 703,4	0,37 %
Facebook	41,2	274,7400	USD	1,23	9 221,2	1,28 %
FedEx	5,3	258,6300	USD	1,23	1 120,6	0,16 %
Fifth Third Bancorp	38,3	27,1300	USD	1,23	847,4	0,12 %
Fortinet	8,8	147,9100	USD	1,23	1 057,2	0,15 %
Fortune Brands Home & Security	12,8	84,6000	USD	1,23	885,6	0,12 %
Hershey	31,0	150,3900	USD	1,23	3 805,3	0,53 %
Hilton Worldwide Holdings	42,5	109,6000	USD	1,23	3 795,6	0,53 %
Hologic	37,5	71,3000	USD	1,23	2 180,9	0,30 %
Home Depot	44,3	264,6500	USD	1,23	9 558,4	1,32 %
HubSpot	2,9	394,8100	USD	1,23	917,1	0,13 %
Intel	72,3	48,8800	USD	1,23	2 880,0	0,40 %
International Flavors & Fragrances	3,1	109,5150	USD	1,23	280,3	0,04 %
IQVIA Holdings	45,3	176,2400	USD	1,23	6 502,2	0,90 %
Iron Mountain	105,5	29,1000	USD	1,23	2 501,8	0,35 %
Johnson & Johnson	55,6	156,1500	USD	1,23	7 072,8	0,98 %
JPMorgan Chase	44,5	125,1600	USD	1,23	4 543,2	0,63 %
Keysight Technologies	30,0	131,0000	USD	1,23	3 202,1	0,44 %
Kimberly-Clark	39,9	134,1700	USD	1,23	4 362,4	0,60 %
Knight-Swift Transportation Holdings	27,4	41,9700	USD	1,23	936,2	0,13 %
Laboratory Corp of America	14,4	200,5600	USD	1,23	2 358,4	0,33 %
Lam Research	14,0	468,0100	USD	1,23	5 351,1	0,74 %
Lennar	41,5	76,5400	USD	1,23	2 589,9	0,36 %
M&T Bank	33,8	125,4000	USD	1,23	3 458,2	0,48 %
Masco	63,7	54,1600	USD	1,23	2 813,8	0,39 %

	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 fond- värde
Match Group	6,8	150,8000	USD	1,23	838,5	0,12 %
McDonald's	9,8	211,8900	USD	1,23	1 692,7	0,23 %
McKesson	2,8	172,9000	USD	1,23	392,2	0,05 %
Merck	63,8	80,6900	USD	1,23	4 194,2	0,58 %
MetLife	53,1	46,4400	USD	1,23	2 009,1	0,28 %
Microsoft	143,9	221,5000	USD	1,23	25 972,9	3,59 %
Moody's	1,9	287,7600	USD	1,23	440,9	0,06 %
Mosaic	91,4	22,1700	USD	1,23	1 651,9	0,23 %
Motorola Solutions	14,3	167,1500	USD	1,23	1 948,2	0,27 %
MSCI	2,8	440,9400	USD	1,23	1 004,9	0,14 %
Netflix	10,0	538,9000	USD	1,23	4 373,5	0,60 %
Newmont	51,3	59,5400	USD	1,23	2 491,5	0,34 %
NextEra Energy	139,6	76,2200	USD	1,23	8 672,9	1,20 %
NIKE	8,4	141,6100	USD	1,23	969,5	0,13 %
Norfolk Southern	17,2	235,8400	USD	1,23	3 310,7	0,46 %
NVIDIA	16,8	521,5300	USD	1,23	7 133,7	0,99 %
Okta	2,6	259,1400	USD	1,23	549,4	0,08 %
O'Reilly Automotive	4,6	448,8400	USD	1,23	1 673,0	0,23 %
Owens Corning	20,5	75,6100	USD	1,23	1 266,3	0,18 %
PACCAR	48,9	85,6700	USD	1,23	3 413,7	0,47 %
Philip Morris International	42,9	81,7100	USD	1,23	2 856,8	0,40 %
Pinterest	15,0	65,9400	USD	1,23	807,2	0,11 %
Procter & Gamble	52,3	138,1100	USD	1,23	5 885,9	0,81 %
Prudential Financial	41,8	77,3700	USD	1,23	2 634,5	0,36 %
Quest Diagnostics	18,3	117,6600	USD	1,23	1 755,9	0,24 %
Robert Half International	15,2	62,1900	USD	1,23	769,9	0,11 %
Rockwell Automation	24,0	248,2600	USD	1,23	4 864,0	0,67 %
S&P Global	7,5	325,4100	USD	1,23	2 002,0	0,28 %
salesforce.com	21,2	221,1800	USD	1,23	3 818,8	0,53 %
Sealed Air	13,9	45,5200	USD	1,23	513,9	0,07 %
ServiceNow	11,5	546,0400	USD	1,23	5 137,3	0,71 %
Simon Property Group	4,5	83,1000	USD	1,23	303,3	0,04 %
Sirius XM Holdings	635,2	6,3850	USD	1,23	3 305,9	0,46 %
Skyworks Solutions	9,0	152,7500	USD	1,23	1 124,1	0,16 %
Snap	14,4	49,7300	USD	1,23	585,3	0,08 %
Snap-on	17,1	169,8600	USD	1,23	2 361,1	0,33 %
Square	5,9	216,2500	USD	1,23	1 033,9	0,14 %
SS&C Technologies Holdings	31,6	71,9100	USD	1,23	1 854,7	0,26 %
Starbucks	46,6	106,6050	USD	1,23	4 051,1	0,56 %
State Street	23,4	71,6800	USD	1,23	1 369,3	0,19 %
Steel Dynamics	56,7	36,3500	USD	1,23	1 681,3	0,23 %
T Rowe Price Group	23,9	149,2900	USD	1,23	2 913,8	0,40 %
Teledyne Technologies	1,4	390,4100	USD	1,23	453,4	0,06 %
Tesla	19,6	693,2500	USD	1,23	11 071,4	1,53 %
Texas Instruments	37,7	162,4500	USD	1,23	4 995,6	0,69 %
Thermo Fisher Scientific	7,0	461,6000	USD	1,23	2 634,4	0,36 %
TransUnion	31,7	99,0200	USD	1,23	2 557,8	0,35 %
Twilio	4,3	345,5400	USD	1,23	1 201,2	0,17 %
UDR	23,4	37,7900	USD	1,23	721,8	0,10 %
United Rentals	7,4	230,1100	USD	1,23	1 384,0	0,19 %
UnitedHealth Group	22,1	346,1600	USD	1,23	6 221,5	0,86 %
Walmart	11,6	143,2300	USD	1,23	1 357,6	0,19 %
Veeva Systems	18,6	271,7900	USD	1,23	4 118,4	0,57 %
Verizon Communications	133,4	58,2300	USD	1,23	6 329,7	0,88 %
Westrock	10,0	43,0000	USD	1,23	350,4	0,05 %
Visa	28,8	219,1600	USD	1,23	5 137,2	0,71 %
Workday	10,3	239,8200	USD	1,23	2 022,1	0,28 %
Zoetis	8,6	163,5500	USD	1,23	1 141,9	0,16 %
Zoom Video Communications	2,4	343,5000	USD	1,23	673,9	0,09 %
Amerika totalt					459 980,2	63,63 %
Australien						
Aristocrat Leisure	78,3	31,0000	AUD	1,59	1 530,1	0,21 %
Aurizon Holdings	681,5	3,9000	AUD	1,59	1 674,7	0,23 %
BHP Group	68,9	42,4300	AUD	1,59	1 841,8	0,25 %
Brambles	49,3	10,6000	AUD	1,59	329,3	0,05 %
CSL	14,8	283,1800	AUD	1,59	2 634,5	0,36 %
Fortescue Metals Group	186,3	23,4300	AUD	1,59	2 750,4	0,38 %
Rio Tinto	22,7	113,8300	AUD	1,59	1 630,0	0,23 %
Santos	167,8	6,2700	AUD	1,59	663,1	0,09 %
Stockland	540,0	4,1800	AUD	1,59	1 422,1	0,20 %
Suncorp Group	584,4	9,7400	AUD	1,59	3 586,7	0,50 %
Treasury Wine Estates	146,7	9,4000	AUD	1,59	868,7	0,12 %
Australien totalt					18 931,3	2,62 %
Belgien						
KBC Group	29,2	57,2800	EUR	1,00	1 674,0	0,23 %
Solvay	22,9	96,8800	EUR	1,00	2 223,0	0,31 %
Belgien totalt					3 897,0	0,54 %
Bermuda						
Athene Holding	35,8	42,3200	USD	1,23	1 236,1	0,17 %
Axalta Coating Systems	36,7	28,5000	USD	1,23	852,4	0,12 %
Hongkong Land Holdings	149,1	4,1300	USD	1,23	501,9	0,07 %
Bermuda totalt					2 590,4	0,36 %
Caymanöarna						
CK Asset Holdings	322,0	39,8000	HKD	9,51	1 347,1	0,19 %
Caymanöarna totalt					1 347,1	0,19 %
Curacao						
Schlumberger	52,7	21,7200	USD	1,23	932,5	0,13 %
Curacao totalt					932,5	0,13 %
Danmark						
DSV Panalpina A/S	26,8	1 020,0000	DKK	7,44	3 677,3	0,51 %
Novo Nordisk B	36,8	426,6500	DKK	7,44	2 109,9	0,29 %
Danmark totalt					5 787,1	0,80 %
Frankrike						
BNP Paribas	55,0	43,1050	EUR	1,00	2 369,7	0,33 %
Capgemini	6,1	126,8000	EUR	1,00	774,2	0,11 %
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	10,9	104,9500	EUR	1,00	1 139,1	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 fond- värde
	CNP Assurances	28,9	13,1800	EUR	1,00	380,6	0,05 %
	Dassault Aviation	0,9	897,0000	EUR	1,00	766,0	0,11 %
	Eiffage	8,1	79,0400	EUR	1,00	642,2	0,09 %
	Kering	1,9	594,4000	EUR	1,00	1 112,1	0,15 %
	L'Oreal	4,4	310,8000	EUR	1,00	1 363,2	0,19 %
	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	10,0	510,9000	EUR	1,00	5 090,6	0,70 %
	Schneider Electric	27,8	118,3000	EUR	1,00	3 288,3	0,45 %
	TOTAL	53,4	35,3000	EUR	1,00	1 885,6	0,26 %
	Vinci	36,6	81,3600	EUR	1,00	2 975,5	0,41 %
	Vivendi	156,9	26,3800	EUR	1,00	4 139,9	0,57 %
Frankrike totalt						25 927,2	3,59 %
Holland	ABN AMRO Bank	30,5	8,0200	EUR	1,00	244,3	0,03 %
	Adyen	2,2	1 905,0000	EUR	1,00	4 196,7	0,58 %
	Aegon	190,0	3,2350	EUR	1,00	614,8	0,09 %
	Akzo Nobel	5,9	87,8600	EUR	1,00	516,6	0,07 %
	ASML Holding	4,1	397,5500	EUR	1,00	1 620,4	0,22 %
	Ferrari	5,5	188,6500	EUR	1,00	1 038,5	0,14 %
	Koninklijke Ahold Delhaize	25,1	23,1100	EUR	1,00	580,8	0,08 %
	STMicroelectronics	43,1	30,2800	EUR	1,00	1 305,6	0,18 %
	Wolters Kluwer	45,4	69,0600	EUR	1,00	3 133,4	0,43 %
Holland totalt						13 251,2	1,83 %
Hongkong	Techtronic Industries	29,0	110,6000	HKD	9,51	337,1	0,05 %
Hongkong totalt						337,1	0,05 %
Irland	Linde	1,8	261,5900	USD	1,23	391,0	0,05 %
	Medtronic	44,9	115,8100	USD	1,23	4 241,0	0,59 %
	STERIS	5,7	185,6000	USD	1,23	862,3	0,12 %
Irland totalt						5 494,4	0,76 %
Isle of Man	Entain	75,0	1 135,9100	GBP	0,90	947,8	0,13 %
Isle of Man totalt						947,8	0,13 %
Israel	Check Point Software Technologies	28,6	133,7000	USD	1,23	3 111,6	0,43 %
	Nice	2,1	90 400,0000	ILS	3,95	471,5	0,07 %
Israel totalt						3 583,2	0,50 %
Italien	Enel	354,2	8,2760	EUR	1,00	2 931,0	0,41 %
	Terna Rete Elettrica Nazionale	219,7	6,2500	EUR	1,00	1 373,1	0,19 %
Italien totalt						4 304,1	0,60 %
Japan	Asahi Group Holdings	58,9	4 244,0000	JPY	126,43	1 977,2	0,27 %
	Astellas Pharma	107,1	1 594,0000	JPY	126,43	1 350,3	0,19 %
	Bridgestone	26,3	3 384,0000	JPY	126,43	704,0	0,10 %
	Central Japan Railway	8,8	14 590,0000	JPY	126,43	1 015,6	0,14 %
	Dai Nippon Printing	57,3	1 855,0000	JPY	126,43	840,7	0,12 %
	Daito Trust Construction	15,4	9 640,0000	JPY	126,43	1 174,3	0,16 %
	East Japan Railway	13,0	6 885,0000	JPY	126,43	708,0	0,10 %
	Hikari Tsushin	8,0	24 180,0000	JPY	126,43	1 530,1	0,21 %
	Honda Motor	53,0	2 877,5000	JPY	126,43	1 206,3	0,17 %
	Hoya	3,7	14 270,0000	JPY	126,43	417,6	0,06 %
	ITOCHU	71,6	2 964,0000	JPY	126,43	1 678,6	0,23 %
	Japan Airlines	15,5	1 995,0000	JPY	126,43	244,6	0,03 %
	Japan Tobacco	36,3	2 102,0000	JPY	126,43	603,5	0,08 %
	Kajima	106,4	1 382,0000	JPY	126,43	1 163,1	0,16 %
	Kansai Electric Power Co	44,7	973,7000	JPY	126,43	344,3	0,05 %
	KDDI	63,1	3 066,0000	JPY	126,43	1 530,3	0,21 %
	Keyence	9,3	58 000,0000	JPY	126,43	4 266,5	0,59 %
	Kyocera	23,3	6 326,0000	JPY	126,43	1 165,9	0,16 %
	Mitsubishi UFJ Financial Group	377,6	456,1000	JPY	126,43	1 362,2	0,19 %
	Mizuho Financial Group	100,7	1 307,5000	JPY	126,43	1 041,4	0,14 %
	Nippon Express	11,9	6 930,0000	JPY	126,43	652,3	0,09 %
	Nippon Steel	41,1	1 328,0000	JPY	126,43	431,7	0,06 %
	Nippon Telegraph & Telephone	100,9	2 645,5000	JPY	126,43	2 111,4	0,29 %
	Nomura Research Institute	108,5	3 695,0000	JPY	126,43	3 171,1	0,44 %
	Obayashi	187,7	890,0000	JPY	126,43	1 321,4	0,18 %
	Olympus	30,5	2 256,5000	JPY	126,43	544,4	0,08 %
	Ono Pharmaceutical	28,2	3 108,0000	JPY	126,43	693,3	0,10 %
	ORIX	107,8	1 584,5000	JPY	126,43	1 351,1	0,19 %
	Panasonic	52,1	1 190,5000	JPY	126,43	490,6	0,07 %
	Sekisui House	28,4	2 100,0000	JPY	126,43	471,7	0,07 %
	Seven & i Holdings	78,9	3 659,0000	JPY	126,43	2 283,5	0,32 %
	Shimano	2,2	24 085,0000	JPY	126,43	419,1	0,06 %
	Shimizu	73,4	750,0000	JPY	126,43	435,4	0,06 %
	Shionogi	42,7	5 635,0000	JPY	126,43	1 903,2	0,26 %
	SoftBank Group	27,3	8 058,0000	JPY	126,43	1 740,0	0,24 %
	Sony	29,9	10 285,0000	JPY	126,43	2 432,4	0,34 %
	Sumitomo Mitsui Financial Group	84,8	3 188,0000	JPY	126,43	2 138,3	0,30 %
	Taiheiyo Cement	25,5	2 579,0000	JPY	126,43	520,2	0,07 %
	Tokio Marine Holdings	20,1	5 308,0000	JPY	126,43	843,9	0,12 %
	Tokyo Electron	12,4	38 400,0000	JPY	126,43	3 766,3	0,52 %
	Toyota Motor	47,3	7 957,0000	JPY	126,43	2 977,0	0,41 %
	West Japan Railway	4,8	5 399,0000	JPY	126,43	205,0	0,03 %
	ZOZO	14,7	2 549,0000	JPY	126,43	296,4	0,04 %
Japan totalt						55 524,1	7,68 %
Jersey	Amcor	92,3	11,6900	USD	1,23	879,0	0,12 %
	Ferguson	19,2	8 892,9082	GBP	0,90	1 897,7	0,26 %
Jersey totalt						2 776,7	0,38 %
Kanada	Algonquin Power & Utilities	58,2	21,0450	CAD	1,56	784,5	0,11 %
	Alimentation Couche-Tard	87,8	43,6600	CAD	1,56	2 455,3	0,34 %
	AltaGas	97,3	18,6700	CAD	1,56	1 163,6	0,16 %
	Bank of Montreal	14,4	97,0100	CAD	1,56	894,8	0,12 %
	Barrick Gold	53,0	29,0100	CAD	1,56	984,8	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 fond- värde
Brookfield Asset Management	36,3	52,4400	CAD	1,56	1 219,3	0,17 %
Constellation Software Inc/Canada	1,2	1 650,0000	CAD	1,56	1 268,2	0,18 %
Hydro One	76,8	28,6600	CAD	1,56	1 409,8	0,20 %
Nutrien	18,7	60,1900	CAD	1,56	720,9	0,10 %
Shopify	1,8	1 462,0000	CAD	1,56	1 685,6	0,23 %
TC Energy	63,0	52,0500	CAD	1,56	2 101,2	0,29 %
Topicus.com	2,2		CAD	1,56		0,00 %
Toronto-Dominion Bank/The	90,6	72,1200	CAD	1,56	4 183,8	0,58 %
Kanada totalt					18 871,9	2,61 %
Luxemburg						
Aroundtown RIGHT NEW	92,5		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Aroundtown	96,5	6,1200	EUR	1,00	590,8	0,08 %
Luxemburg totalt					590,8	0,08 %
Norge						
Orkla	330,9	87,0000	NOK	10,47	2 750,0	0,38 %
Norge totalt					2 750,0	0,38 %
Nya Zeeland						
a2 Milk Co	65,5	12,0700	NZD	1,70	465,6	0,06 %
Fisher & Paykel Healthcare	17,0	32,9700	NZD	1,70	329,4	0,05 %
Spark New Zealand	577,5	4,7000	NZD	1,70	1 599,3	0,22 %
Nya Zeeland totalt					2 394,2	0,33 %
Schweiz						
Cie Financiere Richemont Warrent	45,1	0,2300	CHF	1,08	9,6	0,00 %
Cie Financiere Richemont	22,6	80,0800	CHF	1,08	1 672,1	0,23 %
Credit Suisse Group	102,3	11,4000	CHF	1,08	1 079,6	0,15 %
Lonza Group	8,1	568,8000	CHF	1,08	4 259,1	0,59 %
Nestle	64,4	104,2600	CHF	1,08	6 212,3	0,86 %
Partners Group Holding	3,1	1 040,0000	CHF	1,08	2 947,8	0,41 %
Roche Holding	20,5	309,0000	CHF	1,08	5 864,3	0,81 %
Temenos	3,7	123,6500	CHF	1,08	418,1	0,06 %
UBS Group	62,3	12,4700	CHF	1,08	718,7	0,10 %
Schweiz totalt					23 181,6	3,21 %
Spanien						
Aena SME	7,0	142,2000	EUR	1,00	993,8	0,14 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	414,7	4,0350	EUR	1,00	1 673,2	0,23 %
Banco Santander	268,2	2,5380	EUR	1,00	680,6	0,09 %
Iberdrola	184,0	11,7000	EUR	1,00	2 152,6	0,30 %
Industria de Diseno Textil	18,4	26,0400	EUR	1,00	480,0	0,07 %
Repsol	68,1	8,2500	EUR	1,00	561,8	0,08 %
Repsol	68,1	0,2807	EUR	1,00	19,1	0,00 %
Telefonica	217,0	3,2450	EUR	1,00	704,3	0,10 %
Spanien totalt					7 265,5	1,01 %
Storbritannien						
3i Group	255,7	1 158,0000	GBP	0,90	3 296,4	0,46 %
Ashtead Group	79,1	3 438,0000	GBP	0,90	3 027,0	0,42 %
AstraZeneca	16,3	7 400,0000	GBP	0,90	1 340,0	0,19 %
Aviva	96,5	325,2000	GBP	0,90	349,2	0,05 %
BHP Group	70,7	1 925,0000	GBP	0,90	1 516,0	0,21 %
BP	336,4	254,8000	GBP	0,90	954,3	0,13 %
Diageo	65,0	2 878,0000	GBP	0,90	2 082,3	0,29 %
GlaxoSmithKline	183,5	1 342,0000	GBP	0,90	2 740,7	0,38 %
JD Sports Fashion	39,3	860,0000	GBP	0,90	376,2	0,05 %
Legal & General Group	634,9	266,2000	GBP	0,90	1 881,5	0,26 %
NMC Health	3,8	16,4665	GBP	0,90	0,7	0,00 %
Rio Tinto	51,9	5 470,0000	GBP	0,90	3 158,7	0,44 %
Royal Dutch Shell	117,7	1 297,8000	GBP	0,90	1 700,7	0,24 %
Royal Dutch Shell	18,5	1 259,4000	GBP	0,90	259,0	0,04 %
Unilever	58,5	4 392,0000	GBP	0,90	2 858,0	0,40 %
Storbritannien totalt					25 540,8	3,53 %
Sverige						
Ericsson B	52,6	97,6400	SEK	10,02	512,6	0,07 %
Investor B	31,4	599,2000	SEK	10,02	1 878,3	0,26 %
Sandvik	31,1	201,3000	SEK	10,02	625,1	0,09 %
Swedish Match	53,4	637,8000	SEK	10,02	3 399,7	0,47 %
Volvo B	141,5	193,8000	SEK	10,02	2 735,7	0,38 %
Sverige totalt					9 151,4	1,27 %
Tyskland						
adidas	3,5	297,9000	EUR	1,00	1 029,2	0,14 %
Allianz	14,6	200,7000	EUR	1,00	2 929,8	0,41 %
BASF	42,0	64,7200	EUR	1,00	2 716,6	0,38 %
Deutsche Wohnen	23,8	43,6900	EUR	1,00	1 037,6	0,14 %
Fresenius	24,5	37,8400	EUR	1,00	926,7	0,13 %
SAP	15,2	107,2200	EUR	1,00	1 633,9	0,23 %
Vonovia	6,1	59,7600	EUR	1,00	363,6	0,05 %
Tyskland totalt					10 637,6	1,47 %
Österrike						
Erste Group Bank	36,5	24,9400	EUR	1,00	911,3	0,13 %
OMV	11,7	33,0000	EUR	1,00	386,6	0,05 %
Österrike totalt					1 297,9	0,18 %
Aktieplaceringar totalt					707 293,1	97,84 %
Utländska direkta placeringar totalt					707 293,1	97,84 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
MSCI EAFE 3/2021	2,2	-8,0000	USD	1,23	-14,3	0,00 %
S&P500 EMINI FUT 3/2021	2,7	-2,4500	USD	1,23	-5,3	0,00 %
Futureskontrakt totalt					-19,6	0,00 %
Aktiederivat totalt					-19,6	0,00 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					-19,6	0,00 %
Derivatkontrakt totalt					-19,6	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 fond- värde
Placeringar totalt					708 207,5	97,97 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					14 685,8	2,03 %
Fondvärde					722 893,3	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	77,73 %					
Tillväxtandel I	13,00 %					
Avkastningsandel A	3,44 %					
Tillväxtandel C	2,81 %					
Avkastningsandel C	2,43 %					
Avkastningsandel I	0,59 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda valutfutures	-
Köpta valutfutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta aktiefutures	11 876,0
Köpta räntefutures	-
Sålda aktiefutures	-

Motpart till derivathandel

JP Morgan AG
BofA Securities Europe SA

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	30 791 544,85	62 727 523,80
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	-	7 490,08
Nettointäkter från derivatinstrument	1 390 192,22	1 002 047,63
Dividendavkastning	11 262 349,34	7 031 488,12
Ränteintäkter	17 048,42	74 911,23
Övriga intäkter	4 339 009,18	2 567 173,40
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-3 082 281,78	-1 634 112,66
Räntekostnader	-6 773,68	-3 652,52
Övriga kostnader	-6 204 754,59	-2 436 028,32
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	38 506 333,96	69 336 840,76

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	708 227 135,17	460 347 599,09
Kundfordringar	497 434,05	3 759 994,60
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	3 538,01
Övriga	1 759 075,08	2 931 452,56
Resultatregleringar	608 407,02	396 985,10
Kassa och bank	12 673 016,80	5 483 212,47
Aktiva sammanlagt	723 765 068,12	472 922 781,83
Passiva		
Fondens värde	722 893 257,07	468 302 608,43
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	136 105,24	4 289 958,31
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	19 636,89	-
Övriga	380 553,78	101 219,67
Resultatregleringar	335 515,14	228 995,42
Passiva sammanlagt	723 765 068,12	472 922 781,83

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (EUR)		
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	16 822 420,24	7 935 308,64
Överlåtelseförluster	-23 598 835,81	-4 249 894,64
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	37 567 960,42	59 042 109,80
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	-	7 490,08
Kostnader för utlåning	-	-
Sammanlagt	30 791 544,85	62 735 013,88
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	4 599 519,87	1 441 507,62
Förluster	-3 393 616,61	-467 128,97
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	184 363,80	27 720,73
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	512,58	915,51
Förluster	-587,42	-967,26
Sammanlagt	1 390 192,22	1 002 047,63
Ökning av placeringarnas verkliga värde	79 722 528,12	61 939 083,46
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-41 970 203,90	-2 869 252,93
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	212 413,43	224 415,17
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	468 302 608,43	151 596 728,20
Teckning av fondandelar	358 252 758,50	307 027 186,78
Inlösen av fondandelar	-141 115 022,10	-59 005 472,38
Utdelning av avkastning	-1 053 421,72	-652 674,93
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	38 506 333,96	69 336 840,76
Fondens värde 31.12.	722 893 257,07	468 302 608,43
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	722 893 257,07	468 302 608,43

Nordea Global Passiv

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien B i Placeringsfond Nordea Global Passiv steg 5,95 % under januari–december 2020 i fondens basvaluta euro. Fondens jämförelseindex (MSCI World NTR-avkastningsindex, inkl. dividender efter skatt) steg 6,33 %. Tillväxtandelen i andelsserien I ökade med 6,06 %. I Sverige där fonden även marknadsförs ökade värdet på tillväxtandelen och andelsserien A med 1,61 % i svenska kronor jämfört med indexet som steg 1,68 %. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro.

Covid-19-utbrottet hade en kraftig effekt på de globala marknaderna under början av året. Såväl börserna på de mer mogna marknaderna som på tillväxtmarknaderna föll på bred front när det nya coronaviruset spred sig och flera länder stängde ner i ett försök att begränsa virusutbrottet. Många marknader backade 30–35 % när situationen var som värst i mars. Tillväxtmarknaderna upplevde också en nedgång och vissa länder, som exempelvis Brasilien, tappade nästan halva marknadsvärdet. Råvarupriserna, om man bortser från guld, föll också kraftigt till följd av covid-19-spridningen. Oljemarknaden hamnade närmast i ett veritabelt kaos när OPEC och Ryssland bröt sin överenskommelse om att begränsa tillgången samtidigt som prognoserna pekade på en vikande efterfrågan. Detta ledde till ett oljeprisras på över 60 %. Oljemarknaden har därefter tagit igen det mesta av tappet. I slutet av mars ljusnade läget för de globala börserna och återhämtningen blev kraftig, särskilt i USA och i Kina, med draghjälp av massiva och rekordstora stödpaket från regeringar

och centralbanker. Den positiva trenden fortsatte under resten av året med undantag för några mindre downperioder på grund av presidentvalet i USA och en ökad smittspridning under hösten. Världsmarknaden avslutade året positivt efter nyheter om att pålitliga coronavirusvacciner är på gång.

Ruben Knudsen är ansvarig portföljförvaltare sedan starten den 9.10.2012.

Ruben Knudsen

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,99–2,87 %. Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019.

Fonden är en passiv aktiefond, dvs. en indexnära aktiefond som använder partiell replikering, vilket innebär att fondens och indexets sammansättningar motsvarar varandra endast delvis. Fonden placerar av kostnadsskäl inte i alla företag som ingår i jämförelseindexet, utan inriktar sig vid selektionen av företagen att göra ett så optimalt urval som möjligt. Det kan ändå uppkomma små skillnader mellan fondandelens avkastning och värdeutvecklingen i jämförelseindexet bland annat eftersom fonden följer Nordeas principer för ansvarsfulla investeringar. Detta innebär att vissa aktier som ingår i indexet kan komma att exkluderas.

Aktivrisken (Tracking Error, TE) för fonden var 0,37 vid slutet av december 2020.

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 Passiv-fondens 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.

Riskenivå

6

1 2 3 4 5 6 7

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, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

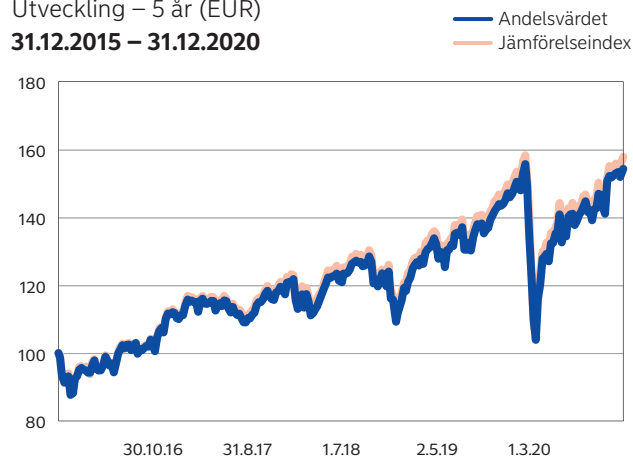
Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

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

Värdet på tillväxtandelen B

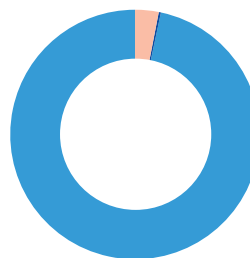
Utveckling – 5 år (EUR)

31.12.2015 – 31.12.2020



Fondens jämförelseindex (fr.o.m. 9.10.2012) är MSCI World NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 3,23 %
- Inhemska aktier 0,34 %
- Utländska aktier 96,43 %

Basfakta

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Tillväxtandel A*, EUR	29,31	27,64	21,27
Avkastningsandel A*, EUR	16,62	16,05	12,58
Tillväxtandel B*, EUR	24,25	22,89	17,63
Avkastningsandel B*, EUR	20,97	20,27	15,91
Tillväxtandel I*, EUR	24,77	23,36	17,98
Avkastningsandel I*, EUR	21,48	20,74	16,26
Tillväxtandel S*, EUR	17,85	16,81	12,92
Tillväxtandel A, 1 000 st.	36 770,7	36 795,8	35 251,0
Avkastningsandel A, 1 000 st.	35,0	35,0	34,9
Tillväxtandel B, 1 000 st.	5 677,3	4 530,1	3 049,9
Avkastningsandel B, 1 000 st.	203,4	147,4	98,5
Tillväxtandel I, 1 000 st.	7 521,5	11 627,7	18 542,2
Avkastningsandel I, 1 000 st.	173,6	124,4	53,5
Tillväxtandel S, 1 000 st.	21 811,8	6 882,4	1 830,7
Antal andelsägare	47 138	44 503	39 667
Fondvärde, milj. EUR	1 799,8	1 514,0	1 163,5
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	5 807,1	5 390,0	4 625,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	0,42	0,40	0,25
Avkastning B*, EUR	0,52	0,51	0,32
Avkastning I*, EUR	0,54	0,52	0,33
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	81 096,1	342 824,3	-64 091,7

* 1 andel

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

31.12.2020

Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	17,25
Indexets volatilitet, %	16,59
Tracking Error, %	0,37
Active Share, %	4,50
Sharpe-tal	0,57
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-33,74
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,40
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,50
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,40
Förvaltningsprovision S, % p.a.	0,25
Årliga avgifter A, %	0,40
Årliga avgifter B, %	0,50
Årliga avgifter I, %	0,40
Årliga avgifter S, %	0,25
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Eftersom fonden är en passiv aktiefond, är fondens Tracking Error och Active Share låga. Mer information om sammansättningen av fondens portfölj och om Tracking Error finns på föregående sida.

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

Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

På fonden tillämpas fullständigt 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:

1.1-31.3.2020 teckningar 0,10 % och inlösen 0,07 %

1.4.-30.6.2020 teckningar 0,11 % och inlösen 0,08 %

1.7.-30.9.2020 teckningar 0,11 % och inlösen 0,08 %

1.10.-31.12.2020 teckningar 0,10 % och inlösen 0,08 %

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Kommunikationstjänster						
Elisa	4,8	44,8700	EUR	1,00	217,5	0,01 %
Kommunikationstjänster totalt					217,5	0,01 %
Dagligvaror						
Kesko B	7,8	21,0400	EUR	1,00	163,9	0,01 %
Dagligvaror totalt					163,9	0,01 %
Energi						
Neste	17,9	59,1600	EUR	1,00	1 056,6	0,06 %
Energi totalt					1 056,6	0,06 %
Finans						
Nordea Bank	155,1	6,6720	EUR	1,00	1 034,7	0,06 %
Sampo A	16,6	34,5700	EUR	1,00	574,2	0,03 %
Finans totalt					1 608,9	0,09 %
Hälsovård						
Orion B	3,6	37,5300	EUR	1,00	136,7	0,01 %
Hälsovård totalt					136,7	0,01 %
Industrivaror och -tjänster						
Kone B	12,9	66,4600	EUR	1,00	855,7	0,05 %
Wärtsilä	14,9	8,1500	EUR	1,00	121,8	0,01 %
Industrivaror och -tjänster totalt					977,4	0,05 %
Informationsteknologi, IT						
Nokia	198,5	3,1510	EUR	1,00	625,5	0,03 %
Informationsteknologi totalt					625,5	0,03 %
Basindustri						
Stora Enso R	19,2	15,6450	EUR	1,00	300,6	0,02 %
UPM-Kymmene	19,5	30,4700	EUR	1,00	593,5	0,03 %
Basindustri totalt					894,0	0,05 %
Kraftförsörjning						
Fortum	18,1	19,7000	EUR	1,00	355,6	0,02 %
Kraftförsörjning totalt					355,6	0,02 %
Aktieplaceringar totalt					6 036,1	0,34 %
Inhemska direkta placeringar totalt					6 036,1	0,34 %
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
10X Genomics	2,8	142,7500	USD	1,23	325,3	0,02 %
3M	31,1	173,4100	USD	1,23	4 398,5	0,24 %
A O Smith	12,8	54,4000	USD	1,23	568,0	0,03 %
Abbott Laboratories	73,6	108,2500	USD	1,23	6 494,0	0,36 %
AbbVie	73,7	105,5900	USD	1,23	6 344,4	0,35 %
ABIOMED	1,9	323,5900	USD	1,23	495,6	0,03 %
Activision Blizzard	31,2	92,0500	USD	1,23	2 341,0	0,13 %
Adobe	20,3	499,2600	USD	1,23	8 271,6	0,46 %
Advance Auto Parts	2,6	156,0800	USD	1,23	326,8	0,02 %
Advanced Micro Devices	47,4	91,2400	USD	1,23	3 523,0	0,20 %
AES	23,3	23,0300	USD	1,23	437,4	0,02 %
Aflac	28,7	43,9600	USD	1,23	1 026,6	0,06 %
Agilent Technologies	13,7	117,4800	USD	1,23	1 313,9	0,07 %
AGNC Investment	21,5	15,5300	USD	1,23	271,8	0,02 %
Air Products and Chemicals	10,0	269,9700	USD	1,23	2 210,1	0,12 %
Akamai Technologies	6,0	104,6500	USD	1,23	514,8	0,03 %
Albemarle	3,9	147,6300	USD	1,23	474,1	0,03 %
Alexandria Real Estate Equities	6,5	175,3300	USD	1,23	924,2	0,05 %
Alexion Pharmaceuticals	9,0	154,8400	USD	1,23	1 129,9	0,06 %
Align Technology	3,1	524,7100	USD	1,23	1 307,8	0,07 %
Alleghany	0,6	598,4700	USD	1,23	294,1	0,02 %
Alliant Energy	8,3	51,0000	USD	1,23	345,0	0,02 %
Allstate	13,2	108,4000	USD	1,23	1 168,6	0,06 %
Ally Financial	17,6	35,1600	USD	1,23	505,3	0,03 %
Alnylam Pharmaceuticals	4,3	128,5000	USD	1,23	447,6	0,02 %
Alphabet	13,0	1 748,8700	USD	1,23	18 512,2	1,03 %
Alphabet	12,7	1 746,8400	USD	1,23	18 074,9	1,00 %
Altice USA	12,6	37,7400	USD	1,23	388,8	0,02 %
Altria Group	76,6	40,5600	USD	1,23	2 532,5	0,14 %
Amazon.com	18,2	3 272,2600	USD	1,23	48 423,8	2,69 %
AMERCO	0,3	453,9600	USD	1,23	111,0	0,01 %
Ameren	9,1	77,2600	USD	1,23	575,9	0,03 %
American Electric Power	20,8	82,1400	USD	1,23	1 391,2	0,08 %
American Express	28,7	119,5600	USD	1,23	2 792,2	0,16 %
American Financial Group	2,7	86,7500	USD	1,23	188,9	0,01 %
American International Group	36,5	37,3500	USD	1,23	1 112,4	0,06 %
American Tower	19,0	221,3700	USD	1,23	3 423,8	0,19 %
American Water Works	8,6	151,8950	USD	1,23	1 058,9	0,06 %
Ameriprise Financial	5,1	192,1400	USD	1,23	805,0	0,04 %
AmerisourceBergen	6,6	96,8100	USD	1,23	522,3	0,03 %
AMETEK	15,7	119,4800	USD	1,23	1 529,7	0,08 %
Amgen	24,6	226,0300	USD	1,23	4 535,3	0,25 %
Amphenol	13,1	129,8200	USD	1,23	1 386,2	0,08 %
Analog Devices	15,3	146,0700	USD	1,23	1 822,5	0,10 %
Annaly Capital Management	56,4	8,4100	USD	1,23	386,6	0,02 %
ANSYS	3,8	364,7500	USD	1,23	1 135,1	0,06 %
Anthem	10,5	315,3800	USD	1,23	2 707,3	0,15 %
Apollo Global Management	7,0	48,2700	USD	1,23	274,7	0,02 %
Apple	732,5	133,4400	USD	1,23	79 672,2	4,43 %

	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 fond- värde
Applied Materials	39,7	85,5300	USD	1,23	2 769,8	0,15 %
Aramark	10,4	37,9400	USD	1,23	322,5	0,02 %
Archer-Daniels-Midland	24,6	49,9300	USD	1,23	1 001,2	0,06 %
Arista Networks	2,8	288,3700	USD	1,23	646,4	0,04 %
Arrow Electronics	2,4	96,9000	USD	1,23	186,4	0,01 %
Arthur J Gallagher	7,8	121,4100	USD	1,23	776,0	0,04 %
Assurant	2,5	133,8700	USD	1,23	275,6	0,02 %
AT&T	305,8	28,4350	USD	1,23	7 087,6	0,39 %
Atmos Energy	4,3	94,2500	USD	1,23	326,9	0,02 %
Autodesk	9,1	302,7200	USD	1,23	2 239,4	0,12 %
Autoliv	3,2	92,9700	USD	1,23	240,7	0,01 %
Automatic Data Processing	17,4	174,2700	USD	1,23	2 469,2	0,14 %
AutoZone	1,0	1 173,6000	USD	1,23	930,7	0,05 %
Avalara	3,0	167,4900	USD	1,23	408,9	0,02 %
AvalonBay Communities	5,5	157,8600	USD	1,23	711,7	0,04 %
Avantor	21,8	27,5900	USD	1,23	489,7	0,03 %
Avery Dennison	3,4	153,2000	USD	1,23	420,2	0,02 %
Baker Hughes	39,7	21,0000	USD	1,23	678,8	0,04 %
Ball	16,2	92,3400	USD	1,23	1 220,2	0,07 %
Bank of America	327,9	29,9600	USD	1,23	8 008,1	0,44 %
Bank of New York Mellon	35,1	41,6450	USD	1,23	1 190,2	0,07 %
Baxter International	21,0	79,5200	USD	1,23	1 361,8	0,08 %
Becton Dickinson and	12,3	247,9600	USD	1,23	2 490,1	0,14 %
Berkshire Hathaway	59,0	229,3200	USD	1,23	11 020,0	0,61 %
Best Buy	9,2	100,9000	USD	1,23	758,0	0,04 %
Biogen	6,7	241,2900	USD	1,23	1 309,2	0,07 %
BioMarin Pharmaceutical	7,5	85,8300	USD	1,23	524,9	0,03 %
Bio-Rad Laboratories	1,0	572,0100	USD	1,23	455,0	0,03 %
BLACK KNIGHT INC	5,2	88,4100	USD	1,23	376,8	0,02 %
BlackRock	6,4	710,4350	USD	1,23	3 708,8	0,21 %
Blackstone Group	27,5	64,3900	USD	1,23	1 442,5	0,08 %
Booking Holdings	1,8	2 207,6900	USD	1,23	3 303,7	0,18 %
BorgWarner	7,6	38,6800	USD	1,23	239,1	0,01 %
Boston Properties	5,6	93,1700	USD	1,23	423,4	0,02 %
Boston Scientific	57,1	35,5800	USD	1,23	1 655,8	0,09 %
Bristol-Myers Squibb	94,2	61,1900	USD	1,23	4 699,9	0,26 %
Broadcom	16,7	434,7700	USD	1,23	5 902,3	0,33 %
Broadridge Financial Solutions	4,1	151,4500	USD	1,23	501,9	0,03 %
Brown & Brown	9,2	46,5100	USD	1,23	349,6	0,02 %
Brown-Forman	11,4	78,0500	USD	1,23	722,7	0,04 %
Burlington Stores	2,5	262,7800	USD	1,23	545,5	0,03 %
Cable One	0,2	2 247,0000	USD	1,23	342,5	0,02 %
Cabot Oil & Gas	16,4	16,2500	USD	1,23	216,7	0,01 %
Cadence Design Systems	12,3	136,2600	USD	1,23	1 364,9	0,08 %
Camden Property Trust	3,3	97,9600	USD	1,23	266,6	0,01 %
Campbell Soup	7,4	48,0200	USD	1,23	290,2	0,02 %
Capital One Financial	19,6	97,4800	USD	1,23	1 557,6	0,09 %
Cardinal Health	11,5	52,8200	USD	1,23	496,8	0,03 %
Carlyle Group	8,6	31,2000	USD	1,23	218,7	0,01 %
CarMax	7,6	93,3400	USD	1,23	580,3	0,03 %
Carrier Global	42,0	37,1500	USD	1,23	1 273,1	0,07 %
Carvana	2,5	242,1700	USD	1,23	500,8	0,03 %
Catalent	6,6	103,0300	USD	1,23	552,8	0,03 %
Caterpillar	26,3	180,0800	USD	1,23	3 853,0	0,21 %
Cboe Global Markets	4,5	92,1000	USD	1,23	339,8	0,02 %
CBRE Group	15,7	62,0400	USD	1,23	794,2	0,04 %
CDW Corp/DE	5,9	129,7600	USD	1,23	623,7	0,03 %
Celanese	5,2	128,6800	USD	1,23	545,3	0,03 %
Centene	25,8	59,1900	USD	1,23	1 243,1	0,07 %
CenterPoint Energy	17,6	21,3600	USD	1,23	306,9	0,02 %
CenturyLink	39,2	9,6950	USD	1,23	309,4	0,02 %
Ceridian HCM Holding	6,4	105,5700	USD	1,23	547,1	0,03 %
Cerner	13,4	77,7100	USD	1,23	848,1	0,05 %
CF Industries Holdings	8,2	37,8100	USD	1,23	251,5	0,01 %
CH Robinson Worldwide	5,4	93,4100	USD	1,23	410,2	0,02 %
Charles Schwab	61,9	52,4400	USD	1,23	2 645,5	0,15 %
Charter Communications	6,1	660,5000	USD	1,23	3 265,1	0,18 %
Cheniere Energy	9,4	61,1800	USD	1,23	466,2	0,03 %
Chevron	86,6	84,5900	USD	1,23	5 967,6	0,33 %
Chewy	2,8	90,2700	USD	1,23	208,7	0,01 %
Chipotle Mexican Grill	1,0	1 384,2200	USD	1,23	1 162,1	0,06 %
Church & Dwight	10,1	87,0100	USD	1,23	718,6	0,04 %
Cigna	15,6	204,1950	USD	1,23	2 596,8	0,14 %
Cincinnati Financial	6,1	85,7600	USD	1,23	422,9	0,02 %
Cintas	4,0	349,9000	USD	1,23	1 144,2	0,06 %
Cisco Systems	178,9	44,2500	USD	1,23	6 452,3	0,36 %
Citigroup	87,9	60,6300	USD	1,23	4 345,2	0,24 %
Citizens Financial Group	20,1	35,2200	USD	1,23	575,7	0,03 %
Citrix Systems	5,4	128,5200	USD	1,23	566,9	0,03 %
Clorox	5,2	201,0300	USD	1,23	857,1	0,05 %
Cloudflare	5,6	75,3500	USD	1,23	346,1	0,02 %
CME Group	14,9	179,3000	USD	1,23	2 184,4	0,12 %
CMS Energy	10,6	60,1800	USD	1,23	520,9	0,03 %
Coca-Cola	171,9	54,5200	USD	1,23	7 639,9	0,42 %
Cognex	6,4	80,2400	USD	1,23	417,8	0,02 %
Cognizant Technology Solutions	24,5	81,0000	USD	1,23	1 616,8	0,09 %
Colgate-Palmolive	34,4	84,8600	USD	1,23	2 380,1	0,13 %
Comcast	196,6	52,0400	USD	1,23	8 339,2	0,46 %
Conagra Brands	16,8	35,9800	USD	1,23	492,7	0,03 %
Concho Resources	7,2	57,9250	USD	1,23	338,6	0,02 %
ConocoPhillips	50,4	39,7700	USD	1,23	1 633,7	0,09 %
Consolidated Edison	15,2	71,3900	USD	1,23	885,0	0,05 %
Constellation Brands	7,2	218,2200	USD	1,23	1 288,6	0,07 %
Cooper Cos	1,9	355,2300	USD	1,23	540,6	0,03 %
Copart	9,7	126,4700	USD	1,23	1 002,6	0,06 %
Corning	36,3	35,6600	USD	1,23	1 056,4	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 fond- värde
Corteva	28,6	38,3900	USD	1,23	896,2	0,05 %
CoStar Group	1,7	923,3100	USD	1,23	1 311,0	0,07 %
Costco Wholesale	18,7	374,1100	USD	1,23	5 692,6	0,32 %
Coupa Software	2,6	342,1000	USD	1,23	711,9	0,04 %
Crowdstrike Holdings	5,2	211,8800	USD	1,23	903,7	0,05 %
Crown Castle International	18,1	156,6500	USD	1,23	2 315,7	0,13 %
Crown Holdings	4,8	99,4400	USD	1,23	386,9	0,02 %
CSX	32,3	90,2300	USD	1,23	2 377,1	0,13 %
Cummins	6,5	224,8500	USD	1,23	1 184,3	0,07 %
CVS Health	54,4	67,3000	USD	1,23	2 985,3	0,17 %
Danaher	26,3	221,0700	USD	1,23	4 740,9	0,26 %
Darden Restaurants	4,8	118,1100	USD	1,23	460,2	0,03 %
Datadog	5,9	97,8500	USD	1,23	467,4	0,03 %
DaVita	3,3	115,6500	USD	1,23	313,7	0,02 %
Deere	15,9	266,9100	USD	1,23	3 452,3	0,19 %
Dell Technologies	9,1	71,9900	USD	1,23	536,7	0,03 %
Delta Air Lines	6,9	39,9800	USD	1,23	224,7	0,01 %
DENTSPLY SIRONA	8,9	51,2200	USD	1,23	373,5	0,02 %
DexCom	3,8	363,9900	USD	1,23	1 134,5	0,06 %
Digital Realty Trust	12,2	137,8300	USD	1,23	1 367,7	0,08 %
Discover Financial Services	12,9	89,1100	USD	1,23	935,0	0,05 %
Discovery	7,5	29,7800	USD	1,23	182,2	0,01 %
Discovery	10,5	25,9500	USD	1,23	223,0	0,01 %
DISH Network	7,9	31,7400	USD	1,23	203,3	0,01 %
DocuSign	7,0	224,5000	USD	1,23	1 282,0	0,07 %
Dollar General	11,5	209,0900	USD	1,23	1 960,2	0,11 %
Dollar Tree	9,1	107,6600	USD	1,23	797,4	0,04 %
Dominion Energy	34,5	74,2000	USD	1,23	2 089,4	0,12 %
Domino's Pizza	1,6	385,3400	USD	1,23	493,4	0,03 %
Dow	33,2	55,4910	USD	1,23	1 503,6	0,08 %
Dover	7,9	124,4500	USD	1,23	799,9	0,04 %
DR Horton	13,4	69,2200	USD	1,23	754,4	0,04 %
DraftKings	7,1	47,4800	USD	1,23	276,2	0,02 %
Dropbox	6,4	22,4200	USD	1,23	116,7	0,01 %
DTE Energy	7,7	119,3700	USD	1,23	752,2	0,04 %
Duke Energy	29,4	90,9200	USD	1,23	2 175,6	0,12 %
Duke Realty	13,1	39,1800	USD	1,23	416,8	0,02 %
DuPont de Nemours	36,1	70,7500	USD	1,23	2 080,2	0,12 %
Dynatrace	4,4	43,5800	USD	1,23	154,7	0,01 %
Eastman Chemical	5,0	99,6500	USD	1,23	408,3	0,02 %
eBay	31,5	50,4500	USD	1,23	1 294,2	0,07 %
Ecolab	10,8	216,8200	USD	1,23	1 907,2	0,11 %
Edison International	17,4	61,8100	USD	1,23	875,8	0,05 %
Edwards Lifesciences	26,2	89,6100	USD	1,23	1 911,5	0,11 %
Elanco Animal Health	17,1	30,0700	USD	1,23	418,1	0,02 %
Electronic Arts	11,6	142,8300	USD	1,23	1 347,5	0,07 %
Eli Lilly and	36,4	166,9900	USD	1,23	4 952,4	0,28 %
Emerson Electric	35,0	79,6200	USD	1,23	2 273,4	0,13 %
Enphase Energy	4,5	177,6100	USD	1,23	650,9	0,04 %
Entergy	10,2	98,6100	USD	1,23	819,2	0,05 %
EOG Resources	22,3	49,6000	USD	1,23	901,7	0,05 %
EPAM Systems	2,4	357,2100	USD	1,23	697,6	0,04 %
Equifax	4,3	191,5300	USD	1,23	676,4	0,04 %
Equinix	4,1	703,0700	USD	1,23	2 361,5	0,13 %
Equitable Holdings	20,8	25,1600	USD	1,23	425,9	0,02 %
Equity LifeStyle Properties	6,3	62,4400	USD	1,23	320,0	0,02 %
Equity Residential	12,9	58,4300	USD	1,23	613,0	0,03 %
Erie Indemnity	1,0	242,2200	USD	1,23	203,0	0,01 %
Essential Utilities	7,4	46,5200	USD	1,23	280,8	0,02 %
Essex Property Trust	2,4	234,6900	USD	1,23	461,2	0,03 %
Estee Lauder Cos	9,3	263,5400	USD	1,23	1 996,4	0,11 %
Etsy	5,0	178,4500	USD	1,23	729,3	0,04 %
Eversource Energy	10,4	54,7500	USD	1,23	462,0	0,03 %
Exact Sciences	14,3	85,7500	USD	1,23	1 001,2	0,06 %
Exelon	6,4	133,5000	USD	1,23	692,4	0,04 %
Expedia Group	43,4	42,0700	USD	1,23	1 489,2	0,08 %
Expeditors International of Washington	5,5	131,3400	USD	1,23	585,6	0,03 %
Extra Space Storage	6,9	94,5200	USD	1,23	529,4	0,03 %
Exxon Mobil	4,6	114,6600	USD	1,23	430,8	0,02 %
F5 Networks	212,6	41,4200	USD	1,23	7 175,9	0,40 %
Facebook	2,5	175,0700	USD	1,23	363,7	0,02 %
FactSet Research Systems	101,5	274,7400	USD	1,23	22 725,6	1,26 %
Fair Isaac	1,8	331,2200	USD	1,23	472,4	0,03 %
Fastenal	1,1	504,4400	USD	1,23	435,4	0,02 %
FedEx	21,7	48,9200	USD	1,23	867,2	0,05 %
Fidelity National Financial	10,2	258,6300	USD	1,23	2 147,2	0,12 %
Fidelity National Information Services	11,0	38,7900	USD	1,23	348,1	0,02 %
Fifth Third Bancorp	26,5	140,9600	USD	1,23	3 041,4	0,17 %
First Republic Bank/CA	31,6	27,1300	USD	1,23	699,5	0,04 %
FirstEnergy	7,1	144,3300	USD	1,23	840,2	0,05 %
Fiserv	19,4	30,2200	USD	1,23	478,0	0,03 %
FleetCor Technologies	23,1	112,7800	USD	1,23	2 123,0	0,12 %
FMC	3,4	268,8100	USD	1,23	735,3	0,04 %
Ford Motor	4,9	113,7400	USD	1,23	456,4	0,03 %
Fortinet	151,5	8,8000	USD	1,23	1 086,5	0,06 %
Fortive	5,1	147,9100	USD	1,23	620,6	0,03 %
Fortune Brands Home & Security	12,8	69,7300	USD	1,23	727,8	0,04 %
Fox	7,7	84,6000	USD	1,23	531,2	0,03 %
Fox	5,1	28,9600	USD	1,23	121,5	0,01 %
Fox	12,4	29,3200	USD	1,23	295,6	0,02 %
Franklin Resources	12,4	24,6300	USD	1,23	248,5	0,01 %
Freeport-McMoRan	60,9	25,9300	USD	1,23	1 286,8	0,07 %
Gartner	3,3	159,0100	USD	1,23	432,4	0,02 %
Generac Holdings	2,9	225,9200	USD	1,23	525,5	0,03 %
General Electric	476,3	10,5900	USD	1,23	4 111,0	0,23 %
General Mills	26,0	58,5700	USD	1,23	1 243,0	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 fond- värde
General Motors	50,9	41,3400	USD	1,23	1 715,0	0,10 %
Genuine Parts	5,3	99,4100	USD	1,23	430,6	0,02 %
Gilead Sciences	52,4	56,9700	USD	1,23	2 433,2	0,14 %
Global Payments	12,6	211,9100	USD	1,23	2 182,5	0,12 %
Globe Life	4,4	93,3400	USD	1,23	333,4	0,02 %
GoDaddy	6,1	82,1600	USD	1,23	408,6	0,02 %
Goldman Sachs Group	13,6	259,8300	USD	1,23	2 887,8	0,16 %
Guidewire Software	2,7	128,4500	USD	1,23	281,1	0,02 %
Halliburton	30,2	18,9400	USD	1,23	466,4	0,03 %
Hartford Financial Services Group	14,7	47,8600	USD	1,23	572,2	0,03 %
Hasbro	5,1	94,0800	USD	1,23	394,3	0,02 %
HCA Healthcare	11,5	162,5600	USD	1,23	1 529,5	0,08 %
Healthpeak Properties	17,1	29,6900	USD	1,23	414,6	0,02 %
HEICO	16,4	131,6000	USD	1,23	1 756,7	0,10 %
HEICO	20,3	117,3700	USD	1,23	1 946,1	0,11 %
Henry Schein	5,7	66,1300	USD	1,23	307,0	0,02 %
Hershey	6,7	150,3900	USD	1,23	815,9	0,05 %
Hess	9,8	52,9600	USD	1,23	424,4	0,02 %
Hewlett Packard Enterprise	53,9	11,6750	USD	1,23	512,9	0,03 %
Hilton Worldwide Holdings	11,0	109,6000	USD	1,23	985,1	0,05 %
Hologic	11,8	71,3000	USD	1,23	683,5	0,04 %
Home Depot	45,3	264,6500	USD	1,23	9 768,9	0,54 %
Hormel Foods	11,0	46,3700	USD	1,23	416,1	0,02 %
Host Hotels & Resorts	27,1	14,4600	USD	1,23	319,1	0,02 %
Howmet Aerospace	97,6	28,2800	USD	1,23	2 249,1	0,12 %
HP	59,9	24,2600	USD	1,23	1 183,6	0,07 %
HubSpot	1,6	394,8100	USD	1,23	510,7	0,03 %
Humana	5,7	407,0000	USD	1,23	1 888,5	0,10 %
Huntington Bancshares	43,2	12,4700	USD	1,23	439,3	0,02 %
IAC/InterActiveCorp	2,7	189,1700	USD	1,23	414,3	0,02 %
IDEX	4,8	197,5400	USD	1,23	778,8	0,04 %
IDEXX Laboratories	3,5	495,0100	USD	1,23	1 417,0	0,08 %
Illinois Tool Works	15,4	201,8300	USD	1,23	2 529,6	0,14 %
Illumina	6,0	362,1500	USD	1,23	1 782,0	0,10 %
Incyte	7,7	85,6800	USD	1,23	535,8	0,03 %
Ingersoll Rand	13,8	44,8800	USD	1,23	503,6	0,03 %
Insulet	2,8	257,7900	USD	1,23	593,2	0,03 %
Intel	180,7	48,8800	USD	1,23	7 199,7	0,40 %
Intercontinental Exchange	23,2	113,6000	USD	1,23	2 151,6	0,12 %
International Business Machines	43,5	124,1500	USD	1,23	4 401,9	0,24 %
International Flavors & Fragrances	3,3	109,5150	USD	1,23	291,7	0,02 %
International Paper	14,2	49,2300	USD	1,23	569,9	0,03 %
Interpublic Group of Cos	11,3	23,4900	USD	1,23	216,1	0,01 %
Intuit	11,2	378,5800	USD	1,23	3 442,4	0,19 %
Intuitive Surgical	4,8	815,7200	USD	1,23	3 216,6	0,18 %
Invitation Homes	27,1	29,3900	USD	1,23	648,5	0,04 %
Ionis Pharmaceuticals	4,4	55,8600	USD	1,23	202,2	0,01 %
IPG Photonics	1,2	223,2900	USD	1,23	215,1	0,01 %
IQVIA Holdings	8,0	176,2400	USD	1,23	1 154,8	0,06 %
Iron Mountain	10,1	29,1000	USD	1,23	239,0	0,01 %
J M Smucker	4,0	114,8100	USD	1,23	371,9	0,02 %
Jack Henry & Associates	3,5	159,0000	USD	1,23	452,7	0,03 %
JB Hunt Transport Services	3,4	135,5300	USD	1,23	375,6	0,02 %
Johnson & Johnson	110,0	156,1500	USD	1,23	13 998,3	0,78 %
JPMorgan Chase	128,3	125,1600	USD	1,23	13 090,6	0,73 %
Juniper Networks	14,7	22,1600	USD	1,23	265,6	0,01 %
Kansas City Southern	4,0	202,6900	USD	1,23	663,8	0,04 %
Kellogg	11,6	61,7900	USD	1,23	585,6	0,03 %
Keurig Dr Pepper	23,7	31,8000	USD	1,23	613,2	0,03 %
KeyCorp	42,3	16,1950	USD	1,23	557,7	0,03 %
Keysight Technologies	7,0	131,0000	USD	1,23	745,2	0,04 %
Kimberly-Clark	14,6	134,1700	USD	1,23	1 591,6	0,09 %
Kinder Morgan	127,2	13,5400	USD	1,23	1 404,1	0,08 %
KKR	21,3	39,5800	USD	1,23	685,6	0,04 %
KLA	7,0	256,9900	USD	1,23	1 460,2	0,08 %
Knight-Swift Transportation Holdings	4,6	41,9700	USD	1,23	157,8	0,01 %
Kraft Heinz	29,8	34,5300	USD	1,23	837,7	0,05 %
Kroger	35,4	31,5200	USD	1,23	908,9	0,05 %
Laboratory Corp of America	4,0	200,5600	USD	1,23	653,1	0,04 %
Lam Research	6,2	468,0100	USD	1,23	2 358,9	0,13 %
Lamb Weston Holdings	5,6	77,1200	USD	1,23	351,6	0,02 %
Las Vegas Sands	15,1	58,5900	USD	1,23	721,2	0,04 %
Lear	2,7	159,4500	USD	1,23	346,0	0,02 %
Lennar	10,8	76,5400	USD	1,23	671,3	0,04 %
Lennox International	2,5	272,9800	USD	1,23	553,1	0,03 %
Liberty Broadband	1,1	156,2500	USD	1,23	144,5	0,01 %
Liberty Broadband	3,4	158,5500	USD	1,23	433,7	0,02 %
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	6,2	43,2500	USD	1,23	217,4	0,01 %
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	4,0	43,1200	USD	1,23	142,1	0,01 %
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	5,7	43,5100	USD	1,23	201,3	0,01 %
Lincoln National	8,3	49,6100	USD	1,23	335,1	0,02 %
Live Nation Entertainment	4,2	73,9100	USD	1,23	252,9	0,01 %
LKQ	11,2	35,0700	USD	1,23	320,0	0,02 %
Loews	11,0	44,4000	USD	1,23	398,7	0,02 %
Lowe's Cos	32,3	159,9100	USD	1,23	4 211,0	0,23 %
Lululemon Athletica	5,1	350,3300	USD	1,23	1 442,8	0,08 %
M&T Bank	5,3	125,4000	USD	1,23	540,3	0,03 %
Marathon Petroleum	32,9	41,4000	USD	1,23	1 110,8	0,06 %
Markel	0,5	1 017,7500	USD	1,23	434,7	0,02 %
MarketAxess Holdings	1,7	563,4100	USD	1,23	781,1	0,04 %
Marriott International	11,5	129,4000	USD	1,23	1 208,8	0,07 %
Marsh & McLennan Cos	21,0	115,5300	USD	1,23	1 979,4	0,11 %
Martin Marietta Materials	2,2	280,1700	USD	1,23	503,5	0,03 %
Masco	16,0	54,1600	USD	1,23	705,4	0,04 %
Masimo	2,2	265,0600	USD	1,23	464,5	0,03 %
Mastercard	37,7	358,3700	USD	1,23	11 022,7	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 fond- värde
Match Group	10,4	150,8000	USD	1,23	1 279,4	0,07 %
Maxim Integrated Products	12,5	87,4400	USD	1,23	893,8	0,05 %
McCormick & Co	9,8	94,4800	USD	1,23	754,2	0,04 %
McDonald's	31,3	211,8900	USD	1,23	5 400,6	0,30 %
McKesson	6,7	172,9000	USD	1,23	951,1	0,05 %
Medical Properties Trust	16,1	21,5800	USD	1,23	283,6	0,02 %
MercadoLibre	2,0	1 683,1500	USD	1,23	2 765,7	0,15 %
Merck	105,9	80,6900	USD	1,23	6 964,6	0,39 %
MetLife	34,1	46,4400	USD	1,23	1 292,5	0,07 %
Mettler-Toledo International	1,0	1 130,4100	USD	1,23	945,3	0,05 %
MGM Resorts International	24,5	30,9900	USD	1,23	618,0	0,03 %
Microchip Technology	10,7	135,8400	USD	1,23	1 182,2	0,07 %
Micron Technology	46,1	73,7000	USD	1,23	2 771,3	0,15 %
Microsoft	306,0	221,5000	USD	1,23	55 248,1	3,07 %
Mid-America Apartment Communities	4,2	124,5600	USD	1,23	422,0	0,02 %
Moderna	11,1	109,4000	USD	1,23	990,0	0,06 %
Mohawk Industries	2,3	140,6400	USD	1,23	267,4	0,01 %
Molina Healthcare	2,2	207,6500	USD	1,23	378,4	0,02 %
Molson Coors Beverage	6,2	44,9000	USD	1,23	227,9	0,01 %
Mondelez International	58,7	58,0300	USD	1,23	2 778,7	0,15 %
MongoDB	2,2	361,7100	USD	1,23	645,1	0,04 %
Monolithic Power Systems	1,9	363,1700	USD	1,23	568,0	0,03 %
Monster Beverage	16,2	91,6100	USD	1,23	1 212,5	0,07 %
Moody's	7,0	287,7600	USD	1,23	1 631,9	0,09 %
Morgan Stanley	61,3	67,8200	USD	1,23	3 386,8	0,19 %
Mosaic	15,1	22,1700	USD	1,23	272,7	0,02 %
Motorola Solutions	7,3	167,1500	USD	1,23	994,4	0,06 %
MSCI	3,6	440,9400	USD	1,23	1 277,3	0,07 %
Nasdaq	4,8	130,8300	USD	1,23	513,9	0,03 %
NetApp	9,7	65,1000	USD	1,23	513,5	0,03 %
Netflix	18,6	538,9000	USD	1,23	8 189,6	0,46 %
Neurocrine Biosciences	3,6	93,7300	USD	1,23	278,4	0,02 %
Newell Brands	16,6	21,0100	USD	1,23	284,7	0,02 %
Newmont	37,6	59,5400	USD	1,23	1 826,2	0,10 %
News	7,8	18,0400	USD	1,23	114,4	0,01 %
NextEra Energy	84,2	76,2200	USD	1,23	5 230,7	0,29 %
NIKE	52,1	141,6100	USD	1,23	6 012,2	0,33 %
NiSource	12,5	22,7100	USD	1,23	231,6	0,01 %
Nordson	2,9	199,0000	USD	1,23	476,4	0,03 %
Norfolk Southern	10,3	235,8400	USD	1,23	1 983,8	0,11 %
Northern Trust	8,2	91,8900	USD	1,23	617,1	0,03 %
NortonLifeLock	22,6	20,7200	USD	1,23	382,4	0,02 %
NRG Energy	11,1	36,7800	USD	1,23	331,7	0,02 %
Nucor	11,2	52,2900	USD	1,23	475,3	0,03 %
NVIDIA	25,7	521,5300	USD	1,23	10 942,0	0,61 %
NVR	0,1	4 090,0100	USD	1,23	436,7	0,02 %
Occidental Petroleum Warrent	5,1	6,8000	USD	1,23	28,1	0,00 %
Occidental Petroleum	61,6	17,7100	USD	1,23	888,8	0,05 %
OGE Energy	7,2	31,7300	USD	1,23	187,4	0,01 %
Okta	4,9	259,1400	USD	1,23	1 033,9	0,06 %
Old Dominion Freight Line	3,4	193,7600	USD	1,23	534,9	0,03 %
Omega Healthcare Investors	7,8	36,5100	USD	1,23	231,2	0,01 %
Omnicom Group	8,2	62,2300	USD	1,23	415,2	0,02 %
ON Semiconductor	13,5	32,3900	USD	1,23	356,9	0,02 %
ONEOK	21,3	37,7300	USD	1,23	656,2	0,04 %
Oracle	96,1	64,2500	USD	1,23	5 034,0	0,28 %
O'Reilly Automotive	3,0	448,8400	USD	1,23	1 084,0	0,06 %
Otis Worldwide	23,8	66,6700	USD	1,23	1 290,8	0,07 %
Owens Corning	8,4	75,6100	USD	1,23	520,6	0,03 %
PACCAR	24,6	85,6700	USD	1,23	1 715,1	0,10 %
Packaging Corp of America	3,3	137,3000	USD	1,23	364,5	0,02 %
Palo Alto Networks	4,5	357,4100	USD	1,23	1 311,5	0,07 %
Parker-Hannifin	14,0	269,1500	USD	1,23	3 074,5	0,17 %
Paychex	11,7	92,1000	USD	1,23	876,7	0,05 %
Paycom Software	2,1	446,1300	USD	1,23	756,7	0,04 %
PayPal Holdings	47,0	230,9500	USD	1,23	8 849,5	0,49 %
Peloton Interactive	8,3	153,2900	USD	1,23	1 034,3	0,06 %
PepsiCo	57,2	147,3100	USD	1,23	6 871,7	0,38 %
PerkinElmer	5,0	141,0300	USD	1,23	574,9	0,03 %
Pfizer	231,0	36,4400	USD	1,23	6 860,3	0,38 %
PG&E	61,1	12,3000	USD	1,23	612,7	0,03 %
Philip Morris International	66,2	81,7100	USD	1,23	4 409,2	0,24 %
Pinnacle West Capital	4,0	79,3800	USD	1,23	260,2	0,01 %
Pinterest	19,4	65,9400	USD	1,23	1 045,1	0,06 %
Pioneer Natural Resources	5,9	113,0200	USD	1,23	542,9	0,03 %
PNC Financial Services Group	18,1	146,6200	USD	1,23	2 159,4	0,12 %
Pool	1,8	366,3600	USD	1,23	548,2	0,03 %
PPD	6,0	33,7300	USD	1,23	165,1	0,01 %
PPG Industries	11,0	142,4200	USD	1,23	1 278,6	0,07 %
PPL	36,9	27,8100	USD	1,23	836,4	0,05 %
Principal Financial Group	11,1	49,0400	USD	1,23	443,8	0,02 %
Procter & Gamble	104,3	138,1100	USD	1,23	11 736,6	0,65 %
Progressive	24,4	97,4400	USD	1,23	1 939,7	0,11 %
Prologis	30,0	98,5000	USD	1,23	2 404,8	0,13 %
Prudential Financial	16,8	77,3700	USD	1,23	1 059,1	0,06 %
PTC	4,1	119,6700	USD	1,23	397,6	0,02 %
Public Service Enterprise Group	18,8	57,4700	USD	1,23	879,1	0,05 %
Public Storage	7,7	228,9400	USD	1,23	1 432,5	0,08 %
PulteGroup	11,9	43,2300	USD	1,23	418,9	0,02 %
Qorvo	4,7	166,7200	USD	1,23	635,7	0,04 %
QUALCOMM	48,4	151,3400	USD	1,23	5 970,7	0,33 %
Quest Diagnostics	5,4	117,6600	USD	1,23	521,5	0,03 %
Raymond James Financial	5,0	94,2700	USD	1,23	387,8	0,02 %
Realty Income	17,2	60,9000	USD	1,23	852,3	0,05 %
Regency Centers	5,5	45,0500	USD	1,23	201,6	0,01 %
Regeneron Pharmaceuticals	4,2	472,0000	USD	1,23	1 619,6	0,09 %

	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 fond- värde
Regions Financial	40,3	15,8400	USD	1,23	520,6	0,03 %
Reinsurance Group of America	2,3	115,0200	USD	1,23	215,6	0,01 %
Republic Services	8,7	95,3100	USD	1,23	676,8	0,04 %
ResMed	6,2	209,1500	USD	1,23	1 059,0	0,06 %
RingCentral	2,9	385,8800	USD	1,23	897,0	0,05 %
Robert Half International	4,8	62,1900	USD	1,23	244,5	0,01 %
Rockwell Automation	6,0	248,2600	USD	1,23	1 214,5	0,07 %
Roku	4,5	336,0500	USD	1,23	1 218,9	0,07 %
Rollins	8,6	38,3000	USD	1,23	267,6	0,01 %
Roper Technologies	6,3	423,4800	USD	1,23	2 162,1	0,12 %
Ross Stores	14,5	122,7050	USD	1,23	1 453,4	0,08 %
RPM International	4,4	90,0000	USD	1,23	321,6	0,02 %
S&P Global	10,2	325,4100	USD	1,23	2 710,1	0,15 %
salesforce.com	38,3	221,1800	USD	1,23	6 902,0	0,38 %
Sarepta Therapeutics	2,9	168,5400	USD	1,23	393,4	0,02 %
SBA Communications	5,6	276,1400	USD	1,23	1 251,4	0,07 %
Seagen	5,1	177,4500	USD	1,23	744,6	0,04 %
Sealed Air	6,8	45,5200	USD	1,23	252,1	0,01 %
SEI Investments	5,3	56,8800	USD	1,23	247,1	0,01 %
Sempra Energy	11,7	126,2000	USD	1,23	1 205,5	0,07 %
ServiceNow	8,1	546,0400	USD	1,23	3 608,5	0,20 %
Sherwin-Williams	3,5	724,7900	USD	1,23	2 065,8	0,11 %
Simon Property Group	11,2	83,1000	USD	1,23	757,5	0,04 %
Sirius XM Holdings	41,7	6,3850	USD	1,23	216,8	0,01 %
Skyworks Solutions	6,9	152,7500	USD	1,23	853,1	0,05 %
Slack Technologies	16,3	42,1650	USD	1,23	561,4	0,03 %
Snap	33,1	49,7300	USD	1,23	1 342,3	0,07 %
Snap-on	5,2	169,8600	USD	1,23	718,3	0,04 %
Snowflake	1,4	297,6600	USD	1,23	329,7	0,02 %
SolarEdge Technologies	2,1	316,9000	USD	1,23	543,2	0,03 %
Southern	43,8	60,8300	USD	1,23	2 173,5	0,12 %
Southwest Airlines	5,4	45,9800	USD	1,23	203,8	0,01 %
Splunk	6,5	171,4000	USD	1,23	907,5	0,05 %
Square	15,6	216,2500	USD	1,23	2 752,3	0,15 %
SS&C Technologies Holdings	7,4	71,9100	USD	1,23	433,2	0,02 %
Stanley Black & Decker	6,7	177,6000	USD	1,23	971,2	0,05 %
Starbucks	51,4	106,6050	USD	1,23	4 467,6	0,25 %
State Street	15,4	71,6800	USD	1,23	902,2	0,05 %
Steel Dynamics	8,5	36,3500	USD	1,23	250,6	0,01 %
Stryker	14,1	242,0300	USD	1,23	2 775,6	0,15 %
Sun Communities	3,5	149,8300	USD	1,23	426,4	0,02 %
Sunrun	3,1	67,5300	USD	1,23	170,7	0,01 %
SVB Financial	2,1	380,5600	USD	1,23	642,1	0,04 %
Synchrony Financial	22,1	34,2600	USD	1,23	616,7	0,03 %
Synopsys	6,3	258,5800	USD	1,23	1 337,9	0,07 %
Sysco	19,1	72,9200	USD	1,23	1 137,2	0,06 %
T Rowe Price Group	9,8	149,2900	USD	1,23	1 186,4	0,07 %
Take-Two Interactive Software	3,9	207,4600	USD	1,23	667,2	0,04 %
Target	22,2	174,8400	USD	1,23	3 165,8	0,18 %
Teladoc Health	5,1	197,4900	USD	1,23	814,5	0,05 %
Teledyne Technologies	7,0	390,4100	USD	1,23	2 219,2	0,12 %
Teleflex	1,7	407,2400	USD	1,23	560,0	0,03 %
Teradyne	7,6	118,8300	USD	1,23	740,1	0,04 %
Tesla	31,8	693,2500	USD	1,23	17 947,4	1,00 %
Texas Instruments	39,0	162,4500	USD	1,23	5 169,4	0,29 %
Thermo Fisher Scientific	16,6	461,6000	USD	1,23	6 263,9	0,35 %
Tiffany	4,9	131,4200	USD	1,23	529,0	0,03 %
TJX Cos	55,0	68,4800	USD	1,23	3 071,0	0,17 %
T-Mobile US	23,0	133,6700	USD	1,23	2 505,6	0,14 %
Tractor Supply	5,3	141,9100	USD	1,23	613,6	0,03 %
Trade Desk	1,9	806,4600	USD	1,23	1 252,2	0,07 %
Tradeweb Markets	3,1	61,5900	USD	1,23	154,8	0,01 %
TransUnion	6,9	99,0200	USD	1,23	558,0	0,03 %
Travelers Cos	11,2	138,7690	USD	1,23	1 270,3	0,07 %
Trimble	8,8	66,3900	USD	1,23	478,1	0,03 %
Truist Financial	55,5	47,1900	USD	1,23	2 135,9	0,12 %
Twilio	5,5	345,5400	USD	1,23	1 545,3	0,09 %
Twitter	29,7	53,9300	USD	1,23	1 303,5	0,07 %
Tyler Technologies	1,8	430,4600	USD	1,23	627,7	0,03 %
Tyson Foods	10,9	63,0500	USD	1,23	560,3	0,03 %
Uber Technologies	40,8	52,2050	USD	1,23	1 734,2	0,10 %
UDR	16,1	37,7900	USD	1,23	494,9	0,03 %
UGI	6,9	34,8300	USD	1,23	196,5	0,01 %
Ulta Beauty	2,2	282,0600	USD	1,23	494,5	0,03 %
Union Pacific	28,6	206,7100	USD	1,23	4 825,0	0,27 %
United Parcel Service	30,0	166,1700	USD	1,23	4 063,7	0,23 %
United Rentals	3,2	230,1100	USD	1,23	599,6	0,03 %
UnitedHealth Group	39,6	346,1600	USD	1,23	11 171,7	0,62 %
Universal Health Services	3,4	135,8400	USD	1,23	380,9	0,02 %
US Bancorp	57,2	46,0400	USD	1,23	2 144,8	0,12 %
W R Berkley	5,9	65,7100	USD	1,23	318,5	0,02 %
Vail Resorts	1,5	274,0000	USD	1,23	329,9	0,02 %
Valero Energy	21,0	56,2500	USD	1,23	964,8	0,05 %
Walgreens Boots Alliance	31,5	39,3600	USD	1,23	1 011,9	0,06 %
Walmart	59,8	143,2300	USD	1,23	6 977,5	0,39 %
Walt Disney	75,0	182,0550	USD	1,23	11 136,1	0,62 %
Varian Medical Systems	3,6	174,8900	USD	1,23	509,3	0,03 %
Waste Management	18,1	116,8000	USD	1,23	1 726,1	0,10 %
Waters	2,6	244,7500	USD	1,23	516,3	0,03 %
Wayfair	2,4	227,2500	USD	1,23	452,7	0,03 %
WEC Energy Group	12,5	90,8500	USD	1,23	925,3	0,05 %
Veeva Systems	5,5	271,7900	USD	1,23	1 211,5	0,07 %
Wells Fargo	162,5	29,7900	USD	1,23	3 946,1	0,22 %
Welltower	15,1	63,7800	USD	1,23	787,4	0,04 %
Ventas	13,0	48,5600	USD	1,23	515,1	0,03 %
VEREIT	7,1	37,0400	USD	1,23	214,7	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 fond- värde
VeriSign	4,1	214,5700	USD	1,23	709,0	0,04 %
Verisk Analytics	7,0	206,1500	USD	1,23	1 167,9	0,06 %
Verizon Communications	177,9	58,2300	USD	1,23	8 444,5	0,47 %
Vertex Pharmaceuticals	10,8	230,3900	USD	1,23	2 031,6	0,11 %
West Pharmaceutical Services	3,1	278,2700	USD	1,23	698,3	0,04 %
Western Digital	10,3	51,7400	USD	1,23	435,3	0,02 %
Western Union	17,5	21,6850	USD	1,23	309,5	0,02 %
Westinghouse Air Brake Technologies	7,2	72,1900	USD	1,23	424,8	0,02 %
Westrock	9,5	43,0000	USD	1,23	333,1	0,02 %
Weyerhaeuser	27,4	33,2900	USD	1,23	742,2	0,04 %
VF	13,0	85,7700	USD	1,23	908,7	0,05 %
Whirlpool	2,9	182,6300	USD	1,23	432,9	0,02 %
ViacomCBS	20,6	36,7800	USD	1,23	618,9	0,03 %
Viatis	46,4	18,2400	USD	1,23	690,4	0,04 %
VICI Properties	19,8	25,3300	USD	1,23	408,2	0,02 %
Williams Cos	59,0	19,9100	USD	1,23	957,3	0,05 %
Visa	70,9	219,1600	USD	1,23	12 671,8	0,70 %
Vistra	16,0	19,6700	USD	1,23	256,7	0,01 %
VMware	3,1	137,9300	USD	1,23	350,9	0,02 %
Workday	7,0	239,8200	USD	1,23	1 372,4	0,08 %
Vornado Realty Trust	6,2	35,9500	USD	1,23	182,5	0,01 %
Voya Financial	7,3	58,3900	USD	1,23	347,6	0,02 %
WP Carey	5,9	69,6000	USD	1,23	332,7	0,02 %
Vulcan Materials	4,8	145,3700	USD	1,23	566,5	0,03 %
WW Grainger	1,7	402,7800	USD	1,23	566,6	0,03 %
Wynn Resorts	3,7	110,4600	USD	1,23	336,4	0,02 %
Xcel Energy	23,5	65,9200	USD	1,23	1 264,9	0,07 %
Xilinx	10,9	140,4200	USD	1,23	1 252,9	0,07 %
XPO Logistics	4,8	118,6800	USD	1,23	468,6	0,03 %
Xylem	9,0	101,2100	USD	1,23	745,8	0,04 %
Yum! Brands	12,4	108,1000	USD	1,23	1 088,5	0,06 %
Zebra Technologies	2,5	383,3400	USD	1,23	768,0	0,04 %
Zendesk	4,7	141,4000	USD	1,23	538,8	0,03 %
Zillow Group	1,9	135,8400	USD	1,23	210,9	0,01 %
Zillow Group	5,9	129,4100	USD	1,23	619,0	0,03 %
Zimmer Biomet Holdings	9,3	151,6400	USD	1,23	1 150,6	0,06 %
Zoetis	19,6	163,5500	USD	1,23	2 607,0	0,14 %
Zoom Video Communications	7,3	343,5000	USD	1,23	2 036,8	0,11 %
Zscaler	3,0	201,3500	USD	1,23	486,6	0,03 %
Amerika totalt					1 109 945,7	61,67 %
Australien						
Afterpay	8,8	118,0000	AUD	1,59	654,7	0,04 %
AGL Energy	23,3	11,9500	AUD	1,59	175,4	0,01 %
AMP	102,9	1,5600	AUD	1,59	101,2	0,01 %
Ampol	9,5	28,4200	AUD	1,59	169,3	0,01 %
APA	42,4	9,6500	AUD	1,59	258,0	0,01 %
Aristocrat Leisure	20,6	31,0000	AUD	1,59	402,9	0,02 %
ASX	6,8	72,0000	AUD	1,59	308,9	0,02 %
Aurizon Holdings	71,8	3,9000	AUD	1,59	176,6	0,01 %
AusNet Services	67,4	1,7550	AUD	1,59	74,5	0,00 %
Australia & New Zealand Banking Group	125,8	22,7000	AUD	1,59	1 799,8	0,10 %
BHP Group	123,2	42,4300	AUD	1,59	3 294,5	0,18 %
BlueScope Steel	20,5	17,4800	AUD	1,59	225,7	0,01 %
Brambles	58,1	10,6000	AUD	1,59	388,2	0,02 %
CIMIC Group	13,1	24,3700	AUD	1,59	200,8	0,01 %
Coca-Cola Amatil	21,0	12,9300	AUD	1,59	171,3	0,01 %
Cochlear	2,6	189,0000	AUD	1,59	309,5	0,02 %
Coles Group	69,6	18,1400	AUD	1,59	795,5	0,04 %
Commonwealth Bank of Australia	75,2	82,1100	AUD	1,59	3 892,9	0,22 %
Computershare	16,7	14,5900	AUD	1,59	153,7	0,01 %
Crown Resorts	13,7	9,6300	AUD	1,59	83,0	0,00 %
CSL	18,4	283,1800	AUD	1,59	3 283,8	0,18 %
Dexus	41,0	9,4000	AUD	1,59	242,6	0,01 %
Evolution Mining	70,1	4,9900	AUD	1,59	220,4	0,01 %
Fortescue Metals Group	67,9	23,4300	AUD	1,59	1 002,7	0,06 %
Goodman	69,8	18,9100	AUD	1,59	831,9	0,05 %
GPT Group/The	73,4	4,5000	AUD	1,59	208,2	0,01 %
Insurance Australia Group	88,1	4,7000	AUD	1,59	261,0	0,01 %
Lendlease	22,0	13,1000	AUD	1,59	181,8	0,01 %
Macquarie Group	15,9	138,4800	AUD	1,59	1 386,2	0,08 %
Magellan Financial Group	4,3	53,6600	AUD	1,59	146,4	0,01 %
Medibank Pvt	95,5	3,0100	AUD	1,59	181,1	0,01 %
Mirvac	140,5	2,6400	AUD	1,59	233,7	0,01 %
National Australia Bank	126,0	22,6000	AUD	1,59	1 794,5	0,10 %
Newcrest Mining	36,2	25,7800	AUD	1,59	587,7	0,03 %
Northern Star Resources	34,3	12,6900	AUD	1,59	274,0	0,02 %
Orica	12,5	15,1500	AUD	1,59	119,6	0,01 %
Origin Energy	64,0	4,7600	AUD	1,59	191,8	0,01 %
Qantas Airways	32,7	4,8500	AUD	1,59	99,8	0,01 %
QBE Insurance Group	50,3	8,5300	AUD	1,59	270,1	0,02 %
Ramsay Health Care	9,4	62,1800	AUD	1,59	369,2	0,02 %
REA Group	1,8	148,8600	AUD	1,59	172,6	0,01 %
Rio Tinto	13,7	113,8300	AUD	1,59	979,7	0,05 %
Santos	68,7	6,2700	AUD	1,59	271,4	0,02 %
Scentre	216,0	2,7800	AUD	1,59	378,3	0,02 %
SEEK	11,0	28,5300	AUD	1,59	198,1	0,01 %
Sonic Healthcare	16,5	32,1500	AUD	1,59	333,3	0,02 %
Stockland	93,8	4,1800	AUD	1,59	247,0	0,01 %
Suncorp Group	48,9	9,7400	AUD	1,59	300,2	0,02 %
Sydney Airport	39,5	6,4100	AUD	1,59	159,5	0,01 %
Tabcorp Holdings	70,1	3,9000	AUD	1,59	172,2	0,01 %
Telstra	148,3	2,9800	AUD	1,59	278,4	0,02 %
TPG Telecom	7,3	7,2200	AUD	1,59	33,3	0,00 %
Transurban	114,1	13,6600	AUD	1,59	982,0	0,05 %
Treasury Wine Estates	26,4	9,4000	AUD	1,59	156,6	0,01 %
Wesfarmers	50,8	50,4000	AUD	1,59	1 614,2	0,09 %

		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 fond- värde
	Westpac Banking	158,7	19,3700	AUD	1,59	1 937,4	0,11 %
	Vicinity Centres	123,6	1,6050	AUD	1,59	124,9	0,01 %
	WiseTech Global	8,7	30,7500	AUD	1,59	168,1	0,01 %
	Woodside Petroleum	36,2	22,7400	AUD	1,59	519,0	0,03 %
	Woolworths Group	47,2	39,3100	AUD	1,59	1 169,6	0,06 %
Australien totalt						35 718,9	1,98 %
Belgien							
	Ageas	6,8	43,5800	EUR	1,00	296,0	0,02 %
	Anheuser-Busch InBev	35,1	57,0100	EUR	1,00	2 002,5	0,11 %
	Elia Group	2,8	97,5000	EUR	1,00	268,1	0,01 %
	Etablissements Franz Colruyt	2,4	48,4700	EUR	1,00	114,5	0,01 %
	Galapagos	1,7	80,4800	EUR	1,00	136,6	0,01 %
	Groupe Bruxelles Lambert	3,9	82,5200	EUR	1,00	319,7	0,02 %
	KBC Group	9,3	57,2800	EUR	1,00	534,7	0,03 %
	Proximus SADP	5,6	16,2100	EUR	1,00	90,5	0,01 %
	Sofina	0,6	277,0000	EUR	1,00	161,2	0,01 %
	Solvay	2,6	96,8800	EUR	1,00	251,5	0,01 %
	UCB	5,3	84,4800	EUR	1,00	451,1	0,03 %
	Umicore	7,2	39,2900	EUR	1,00	283,8	0,02 %
Belgien totalt						4 910,2	0,27 %
Bermuda							
	Arch Capital Group	16,4	35,5200	USD	1,23	474,9	0,03 %
	Athene Holding	6,1	42,3200	USD	1,23	209,6	0,01 %
	Axalta Coating Systems	7,4	28,5000	USD	1,23	171,0	0,01 %
	Bunge	4,1	65,3800	USD	1,23	218,9	0,01 %
	CK Infrastructure Holdings	23,0	41,6500	HKD	9,51	100,7	0,01 %
	Everest Re Group	1,6	229,3400	USD	1,23	304,3	0,02 %
	Hongkong Land Holdings	44,5	4,1300	USD	1,23	149,8	0,01 %
	IHS Markit	16,0	88,9600	USD	1,23	1 156,6	0,06 %
	Invesco	15,4	17,2100	USD	1,23	215,9	0,01 %
	Jardine Matheson Holdings	8,3	56,0000	USD	1,23	378,8	0,02 %
	Jardine Strategic Holdings	8,4	24,8800	USD	1,23	170,3	0,01 %
	Marvell Technology Group	28,1	47,4500	USD	1,23	1 086,9	0,06 %
	RenaissanceRe Holdings	2,0	164,5600	USD	1,23	271,1	0,02 %
Bermuda totalt						4 909,0	0,27 %
Caymanöarna							
	ASM Pacific Technology	11,1	102,3000	HKD	9,51	119,4	0,01 %
	Budweiser Brewing Co APAC	45,9	25,6000	HKD	9,51	123,5	0,01 %
	CK Asset Holdings	104,5	39,8000	HKD	9,51	437,2	0,02 %
	CK Hutchison Holdings	126,0	54,1000	HKD	9,51	716,5	0,04 %
	ESR Cayman	65,8	27,8000	HKD	9,51	192,3	0,01 %
	Melco Resorts & Entertainment ADR	8,8	18,3700	USD	1,23	131,6	0,01 %
	Sands China	84,4	34,0500	HKD	9,51	302,1	0,02 %
	WH Group	316,0	6,5000	HKD	9,51	215,9	0,01 %
	Wharf Real Estate Investment	80,0	40,3500	HKD	9,51	339,3	0,02 %
	Wynn Macau	57,2	13,0200	HKD	9,51	78,3	0,00 %
	Xinyi Glass Holdings	94,0	21,6500	HKD	9,51	213,9	0,01 %
Caymanöarna totalt						2 869,9	0,16 %
Curacao							
	Schlumberger	93,1	21,7200	USD	1,23	1 647,8	0,09 %
Curacao totalt						1 647,8	0,09 %
Danmark							
	A.P. Møller - Mærsk A	0,1	12 650,0000	DKK	7,44	226,1	0,01 %
	A.P. Møller - Mærsk B	0,2	13 595,0000	DKK	7,44	416,6	0,02 %
	Ambu B	6,1	263,2000	DKK	7,44	217,5	0,01 %
	Carlsberg B	3,8	975,2000	DKK	7,44	503,6	0,03 %
	Chr. Hansen Holding	3,7	626,4000	DKK	7,44	312,0	0,02 %
	Coloplast B	4,6	929,6000	DKK	7,44	569,1	0,03 %
	Danske Bank	25,5	100,6500	DKK	7,44	344,4	0,02 %
	Demant A/S	5,0	240,6000	DKK	7,44	161,7	0,01 %
	DSV Panalpina A/S	8,2	1 020,0000	DKK	7,44	1 128,4	0,06 %
	Genmab	2,3	2 463,0000	DKK	7,44	766,3	0,04 %
	GN Store Nord	5,0	487,2000	DKK	7,44	326,7	0,02 %
	H. Lundbeck	2,0	208,8000	DKK	7,44	56,8	0,00 %
	Novo Nordisk B	72,0	426,6500	DKK	7,44	4 128,4	0,23 %
	Novozymes B	8,0	349,5000	DKK	7,44	378,0	0,02 %
	Pandora	4,4	681,0000	DKK	7,44	405,9	0,02 %
	Rockwool International B	0,5	2 278,0000	DKK	7,44	168,1	0,01 %
	Tryg	3,9	192,1000	DKK	7,44	101,2	0,01 %
	Vestas Wind Systems	9,5	1 439,5000	DKK	7,44	1 847,4	0,10 %
	Ørsted	7,8	1 243,5000	DKK	7,44	1 306,6	0,07 %
Danmark totalt						13 364,7	0,74 %
Frankrike							
	Accor	7,2	29,6000	EUR	1,00	212,9	0,01 %
	Aéroports de Paris	1,0	106,1000	EUR	1,00	109,2	0,01 %
	Air Liquide	19,5	134,2500	EUR	1,00	2 618,1	0,15 %
	Alstom	10,5	46,6100	EUR	1,00	491,4	0,03 %
	Amundi	2,2	66,8000	EUR	1,00	145,4	0,01 %
	Arkema	2,5	93,5000	EUR	1,00	238,1	0,01 %
	Atos	3,1	74,7800	EUR	1,00	231,6	0,01 %
	AXA	90,9	19,5120	EUR	1,00	1 773,9	0,10 %
	BioMérieux	1,2	115,4000	EUR	1,00	138,6	0,01 %
	BNP Paribas	50,3	43,1050	EUR	1,00	2 167,2	0,12 %
	Bolloré	29,3	3,3820	EUR	1,00	99,0	0,01 %
	Bouygues	12,4	33,6500	EUR	1,00	417,6	0,02 %
	Bureau Veritas	8,9	21,7600	EUR	1,00	193,5	0,01 %
	Capgemini	5,8	126,8000	EUR	1,00	731,4	0,04 %
	Carrefour	22,7	14,0300	EUR	1,00	318,2	0,02 %
	Cie de Saint-Gobain	19,6	37,5000	EUR	1,00	734,8	0,04 %
	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	6,7	104,9500	EUR	1,00	704,4	0,04 %
	CNP Assurances	5,6	13,1800	EUR	1,00	73,5	0,00 %
	Covivio	2,1	75,3500	EUR	1,00	156,7	0,01 %
	Credit Agricole	66,7	10,3200	EUR	1,00	688,2	0,04 %
	Danone	29,1	53,7600	EUR	1,00	1 563,8	0,09 %
	Dassault Aviation	2,3	897,0000	EUR	1,00	2 073,0	0,12 %
	Dassault Systemes	5,0	166,1500	EUR	1,00	832,6	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 fond- värde
Edenred	9,4	46,4100	EUR	1,00	437,3	0,02 %
Eiffage	4,5	79,0400	EUR	1,00	353,9	0,02 %
Electricite de France	27,0	12,8950	EUR	1,00	348,4	0,02 %
Engie	75,9	12,5200	EUR	1,00	950,1	0,05 %
EssilorLuxottica	11,7	127,5500	EUR	1,00	1 495,4	0,08 %
Eurazeo	1,6	55,5000	EUR	1,00	89,2	0,00 %
Faurecia	2,3	41,9100	EUR	1,00	96,3	0,01 %
Gecina	1,7	126,3000	EUR	1,00	220,9	0,01 %
Getlink	17,5	14,1800	EUR	1,00	248,7	0,01 %
Hermes International	1,3	879,6000	EUR	1,00	1 121,5	0,06 %
Iliad	0,6	168,1000	EUR	1,00	103,0	0,01 %
Ipsen	1,1	67,9000	EUR	1,00	74,6	0,00 %
Kering	3,2	594,4000	EUR	1,00	1 878,3	0,10 %
Klepierre	7,8	18,3900	EUR	1,00	144,0	0,01 %
La Francaise des Jeux SAEM	2,9	37,4100	EUR	1,00	109,7	0,01 %
Legrand	10,1	73,0000	EUR	1,00	738,2	0,04 %
L'Oreal	10,3	310,8000	EUR	1,00	3 203,7	0,18 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	11,6	510,9000	EUR	1,00	5 922,4	0,33 %
Natixis	32,5	2,7890	EUR	1,00	90,5	0,01 %
Orange	77,2	9,7340	EUR	1,00	751,3	0,04 %
Orpea	1,9	107,5500	EUR	1,00	204,6	0,01 %
Pernod Ricard	9,8	156,8000	EUR	1,00	1 538,5	0,09 %
Peugeot	23,0	22,3700	EUR	1,00	515,0	0,03 %
Publicis Groupe	8,3	40,7600	EUR	1,00	338,1	0,02 %
Remy Cointreau	0,7	152,3000	EUR	1,00	103,3	0,01 %
Renault	7,7	35,7600	EUR	1,00	275,8	0,02 %
Sanofi	48,5	78,7000	EUR	1,00	3 813,2	0,21 %
Sartorius Stedim Biotech	1,4	291,2000	EUR	1,00	401,0	0,02 %
Schneider Electric	23,5	118,3000	EUR	1,00	2 774,7	0,15 %
SCOR	6,0	26,4200	EUR	1,00	158,0	0,01 %
SEB	0,8	149,0000	EUR	1,00	124,1	0,01 %
Societe Generale	28,4	17,0220	EUR	1,00	484,3	0,03 %
Sodexo	3,5	69,2200	EUR	1,00	241,0	0,01 %
Suez	13,2	16,2200	EUR	1,00	214,3	0,01 %
Teleperformance	2,9	271,3000	EUR	1,00	790,8	0,04 %
TOTAL	104,9	35,3000	EUR	1,00	3 702,7	0,21 %
Ubisoft Entertainment	3,1	78,8400	EUR	1,00	240,5	0,01 %
Valeo	9,1	32,2800	EUR	1,00	292,8	0,02 %
Wendel	0,9	97,9500	EUR	1,00	92,4	0,01 %
Veolia Environnement	20,9	20,0100	EUR	1,00	417,7	0,02 %
Vinci	25,4	81,3600	EUR	1,00	2 067,0	0,11 %
Vivendi	37,4	26,3800	EUR	1,00	986,7	0,05 %
Worldline SA/France	12,6	79,1000	EUR	1,00	998,0	0,06 %
Frankrike totalt					55 865,0	3,10 %
Holland						
ABN AMRO Bank	15,1	8,0200	EUR	1,00	120,9	0,01 %
Adyen	0,7	1 905,0000	EUR	1,00	1 379,2	0,08 %
Aegon	73,3	3,2350	EUR	1,00	237,0	0,01 %
Akzo Nobel	8,1	87,8600	EUR	1,00	713,1	0,04 %
Altice Europe	28,3	5,3280	EUR	1,00	150,5	0,01 %
Argenx	1,8	242,0000	EUR	1,00	437,1	0,02 %
ASML Holding	17,7	397,5500	EUR	1,00	7 055,7	0,39 %
CNH Industrial	35,5	10,3250	EUR	1,00	366,9	0,02 %
Davide Campari-Milano	17,7	9,3400	EUR	1,00	165,6	0,01 %
EXOR	3,8	66,2200	EUR	1,00	252,2	0,01 %
Ferrari	5,3	188,6500	EUR	1,00	992,3	0,06 %
Fiat Chrysler Automobiles	42,2	14,6600	EUR	1,00	618,8	0,03 %
Heineken Holding	3,8	77,0500	EUR	1,00	293,9	0,02 %
Heineken	10,5	91,2200	EUR	1,00	961,6	0,05 %
ING Groep	179,5	7,6410	EUR	1,00	1 371,6	0,08 %
JDE Peet's	5,2	36,9500	EUR	1,00	191,1	0,01 %
Just Eat Takeaway.com	5,1	92,4000	EUR	1,00	467,6	0,03 %
Koninklijke Ahold Delhaize	46,0	23,1100	EUR	1,00	1 063,3	0,06 %
Koninklijke DSM	6,7	140,8000	EUR	1,00	938,4	0,05 %
Koninklijke KPN	149,0	2,4870	EUR	1,00	370,7	0,02 %
Koninklijke Philips	37,3	43,7800	EUR	1,00	1 632,4	0,09 %
Koninklijke Vopak	2,4	42,9900	EUR	1,00	102,6	0,01 %
LyondellBasell Industries	9,9	91,2700	USD	1,23	734,8	0,04 %
NN Group	13,1	35,5300	EUR	1,00	465,2	0,03 %
NXP Semiconductors	12,2	159,2200	USD	1,23	1 578,6	0,09 %
Prosus	20,3	88,3600	EUR	1,00	1 797,2	0,10 %
QIAGEN	7,8	42,4500	EUR	1,00	331,7	0,02 %
Randstad	4,3	53,2400	EUR	1,00	228,6	0,01 %
STMicroelectronics	26,1	30,2800	EUR	1,00	789,2	0,04 %
Unibail-Rodamco-Westfield	5,3	64,5800	EUR	1,00	344,4	0,02 %
Wolters Kluwer	10,5	69,0600	EUR	1,00	725,9	0,04 %
Holland totalt					26 877,9	1,49 %
Hongkong						
AIA Group	502,6	95,0000	HKD	9,51	5 019,0	0,28 %
Bank of East Asia	45,2	16,5600	HKD	9,51	78,6	0,00 %
BOC Hong Kong Holdings	132,5	23,5000	HKD	9,51	327,3	0,02 %
CLP Holdings	60,5	71,7000	HKD	9,51	456,0	0,03 %
Galaxy Entertainment Group	88,0	60,2500	HKD	9,51	557,3	0,03 %
Hang Lung Properties	81,0	20,4500	HKD	9,51	174,1	0,01 %
Hang Seng Bank	29,0	133,7000	HKD	9,51	407,6	0,02 %
Henderson Land Development	50,3	30,2500	HKD	9,51	159,9	0,01 %
HK Electric Investments & HK Electric Investments	91,0	7,6300	HKD	9,51	73,0	0,00 %
HKT Trust & HKT	139,0	10,0600	HKD	9,51	147,0	0,01 %
Hong Kong & China Gas	394,4	11,5800	HKD	9,51	480,0	0,03 %
Hong Kong Exchanges & Clearing	50,8	425,0000	HKD	9,51	2 268,6	0,13 %
Link REIT	89,0	70,6000	HKD	9,51	660,1	0,04 %
MTR	61,1	43,3500	HKD	9,51	278,2	0,02 %
New World Development	59,2	36,1000	HKD	9,51	224,5	0,01 %
PCCW	141,7	4,6700	HKD	9,51	69,5	0,00 %
Power Assets Holdings	49,0	42,0000	HKD	9,51	216,3	0,01 %
Sino Land	116,1	10,1000	HKD	9,51	123,2	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 fond- värde
	SJM Holdings	67,0	8,6700	HKD	9,51	61,1	0,00 %
	Sun Hung Kai Properties	59,0	100,0000	HKD	9,51	620,2	0,03 %
	Swire Pacific	20,0	43,0000	HKD	9,51	90,4	0,01 %
	Swire Properties	42,0	22,5500	HKD	9,51	99,6	0,01 %
	Technic Industries	55,5	110,6000	HKD	9,51	645,2	0,04 %
Hongkong totalt						13 236,7	0,74 %
Irland	Accenture	26,4	258,6800	USD	1,23	5 557,8	0,31 %
	Allegion	7,1	114,8600	USD	1,23	665,3	0,04 %
	Aon	10,0	208,0200	USD	1,23	1 690,4	0,09 %
	CRH	39,8	34,0200	EUR	1,00	1 354,5	0,08 %
	DCC	3,7	5 178,0000	GBP	0,90	215,1	0,01 %
	Eaton Corp	19,7	119,6300	USD	1,23	1 923,8	0,11 %
	Flutter Entertainment	6,4	166,9000	EUR	1,00	1 074,2	0,06 %
	Flutter Entertainment	1,7	15 110,0000	GBP	0,90	280,4	0,02 %
	Horizon Therapeutics	9,0	71,8000	USD	1,23	524,2	0,03 %
	James Hardie Industries	15,9	38,2200	AUD	1,59	382,9	0,02 %
	Jazz Pharmaceuticals	2,1	163,2300	USD	1,23	282,3	0,02 %
	Johnson Controls International	47,1	46,1600	USD	1,23	1 771,1	0,10 %
	Kerry Group	5,9	118,5000	EUR	1,00	698,0	0,04 %
	Kingspan Group	5,8	57,4000	EUR	1,00	334,6	0,02 %
	Linde	22,1	261,5900	USD	1,23	4 714,1	0,26 %
	Medtronic	56,0	115,8100	USD	1,23	5 282,6	0,29 %
	Pentair	6,1	52,6200	USD	1,23	259,9	0,01 %
	Perrigo Co	5,8	44,3100	USD	1,23	210,5	0,01 %
	Seagate Technology	9,7	60,7300	USD	1,23	481,9	0,03 %
	Smurfit Kappa Group	7,1	38,0400	EUR	1,00	271,0	0,02 %
	STERIS	3,6	185,6000	USD	1,23	549,6	0,03 %
	Trane Technologies	13,7	144,7400	USD	1,23	1 614,3	0,09 %
	Willis Towers Watson	5,3	207,4900	USD	1,23	896,8	0,05 %
Irland totalt						31 035,2	1,72 %
Isle of Man	Entain	22,6	1 135,9100	GBP	0,90	285,8	0,02 %
Isle of Man totalt						285,8	0,02 %
Israel	Azrieli Group	1,5	20 440,0000	ILS	3,95	79,7	0,00 %
	Check Point Software Technologies	4,4	133,7000	USD	1,23	480,2	0,03 %
	CyberArk Software	1,1	161,0000	USD	1,23	141,3	0,01 %
	ICL Group	22,9	1 625,0000	ILS	3,95	94,4	0,01 %
	Nice	2,2	90 400,0000	ILS	3,95	512,5	0,03 %
	Teva Pharmaceutical Industries ADR	41,3	9,4700	USD	1,23	318,8	0,02 %
	Wix.com	2,1	255,0200	USD	1,23	436,1	0,02 %
Israel totalt						2 063,1	0,11 %
Italien	Amplifon	5,0	34,0400	EUR	1,00	171,2	0,01 %
	Assicurazioni Generali	44,0	14,2600	EUR	1,00	627,3	0,03 %
	Atlantia	18,6	14,7150	EUR	1,00	273,2	0,02 %
	DiaSorin	0,9	170,1000	EUR	1,00	148,7	0,01 %
	Enel	339,4	8,2760	EUR	1,00	2 808,5	0,16 %
	Eni	94,3	8,5480	EUR	1,00	805,6	0,04 %
	FinecoBank Banca Fineco	22,5	13,4000	EUR	1,00	302,1	0,02 %
	Infrastrutture Wireless Italiane	10,1	9,9300	EUR	1,00	99,8	0,01 %
	Intesa Sanpaolo	670,1	1,9126	EUR	1,00	1 281,6	0,07 %
	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	22,3	7,5400	EUR	1,00	167,8	0,01 %
	Moncler	8,1	50,1400	EUR	1,00	404,5	0,02 %
	Nexi	11,8	16,3400	EUR	1,00	192,5	0,01 %
	Poste Italiane	18,0	8,3200	EUR	1,00	149,8	0,01 %
	Prysmian	11,2	29,0800	EUR	1,00	325,6	0,02 %
	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	3,1	45,3300	EUR	1,00	138,6	0,01 %
	Snam	92,8	4,6010	EUR	1,00	426,9	0,02 %
	Telecom Italia SpA/Milano	421,4	0,3774	EUR	1,00	159,0	0,01 %
	Telecom Italia SpA/Milano	207,5	0,4238	EUR	1,00	87,9	0,00 %
	Terna Rete Elettrica Nazionale	55,3	6,2500	EUR	1,00	345,8	0,02 %
	UniCredit	108,9	7,6480	EUR	1,00	833,0	0,05 %
Italien totalt						9 749,5	0,54 %
Japan	ABC-Mart	1,1	5 740,0000	JPY	126,43	49,9	0,00 %
	Acom	16,8	441,0000	JPY	126,43	58,6	0,00 %
	Advantest	8,1	7 730,0000	JPY	126,43	495,3	0,03 %
	Aeon Mall	3,9	1 702,0000	JPY	126,43	52,5	0,00 %
	Aeon	27,3	3 385,0000	JPY	126,43	730,9	0,04 %
	AGC	7,2	3 600,0000	JPY	126,43	205,0	0,01 %
	Air Water	5,3	1 834,0000	JPY	126,43	76,9	0,00 %
	Aisin Seiki	7,3	3 095,0000	JPY	126,43	178,7	0,01 %
	Ajinomoto	20,9	2 337,5000	JPY	126,43	386,4	0,02 %
	Alfresa Holdings	6,4	1 889,0000	JPY	126,43	95,6	0,01 %
	Amada	11,8	1 133,0000	JPY	126,43	105,7	0,01 %
	ANA Holdings	4,0	2 277,0000	JPY	126,43	72,0	0,00 %
	Asahi Group Holdings	20,7	4 244,0000	JPY	126,43	694,9	0,04 %
	Asahi Intecc	7,3	3 765,0000	JPY	126,43	217,4	0,01 %
	Asahi Kasei	49,5	1 054,5000	JPY	126,43	412,9	0,02 %
	Astellas Pharma	75,8	1 594,0000	JPY	126,43	955,7	0,05 %
	Azbil	4,6	5 640,0000	JPY	126,43	205,2	0,01 %
	Bandai Namco Holdings	7,9	8 926,0000	JPY	126,43	557,8	0,03 %
	Bank of Kyoto	2,1	5 370,0000	JPY	126,43	89,2	0,00 %
	Bridgestone	25,1	3 384,0000	JPY	126,43	671,8	0,04 %
	Brother Industries	8,5	2 126,0000	JPY	126,43	142,9	0,01 %
	Calbee	2,8	3 110,0000	JPY	126,43	68,9	0,00 %
	Canon	41,9	1 978,0000	JPY	126,43	655,5	0,04 %
	Capcom	3,7	6 700,0000	JPY	126,43	196,1	0,01 %
	Casio Computer	7,9	1 886,0000	JPY	126,43	117,9	0,01 %
	Central Japan Railway	5,8	14 590,0000	JPY	126,43	669,3	0,04 %
	Chiba Bank	26,4	568,0000	JPY	126,43	118,6	0,01 %
	Chubu Electric Power	22,9	1 243,0000	JPY	126,43	225,1	0,01 %
	Chugai Pharmaceutical	28,0	5 503,0000	JPY	126,43	1 218,8	0,07 %
	Chugoku Electric Power Co	9,0	1 209,0000	JPY	126,43	86,1	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 fond- värde
Coca-Cola Bottlers Japan Holdings	4,8	1 609,0000	JPY	126,43	61,1	0,00 %
Concordia Financial Group	44,3	363,0000	JPY	126,43	127,2	0,01 %
Cosmos Pharmaceutical	1,2	16 680,0000	JPY	126,43	158,3	0,01 %
CyberAgent	4,0	7 110,0000	JPY	126,43	225,0	0,01 %
Dai Nippon Printing	9,5	1 855,0000	JPY	126,43	139,4	0,01 %
Daifuku	3,7	12 760,0000	JPY	126,43	373,4	0,02 %
Dai-ichi Life Holdings	41,9	1 552,0000	JPY	126,43	514,4	0,03 %
Daiichi Sankyo	71,0	3 535,0000	JPY	126,43	1 985,2	0,11 %
Daikin Industries	10,4	22 920,0000	JPY	126,43	1 885,4	0,10 %
Daito Trust Construction	2,9	9 640,0000	JPY	126,43	221,1	0,01 %
Daiwa House Industry	22,9	3 064,0000	JPY	126,43	555,0	0,03 %
Daiwa House REIT Investment	0,1	255 200,0000	JPY	126,43	123,1	0,01 %
Daiwa Securities Group	60,0	470,0000	JPY	126,43	223,1	0,01 %
Denso	18,6	6 134,0000	JPY	126,43	902,4	0,05 %
Dentsu Group	8,9	3 065,0000	JPY	126,43	215,8	0,01 %
Disco	1,1	34 750,0000	JPY	126,43	302,4	0,02 %
East Japan Railway	12,9	6 885,0000	JPY	126,43	702,5	0,04 %
Eisai	10,4	7 372,0000	JPY	126,43	606,4	0,03 %
ENEOS Holdings	142,4	370,4000	JPY	126,43	417,2	0,02 %
FANUC	8,1	25 360,0000	JPY	126,43	1 624,8	0,09 %
Fast Retailing	2,4	92 470,0000	JPY	126,43	1 755,4	0,10 %
Fuji Electric	3,9	3 715,0000	JPY	126,43	114,6	0,01 %
FUJIFILM Holdings	16,6	5 438,0000	JPY	126,43	714,0	0,04 %
Fujitsu	8,0	14 905,0000	JPY	126,43	943,2	0,05 %
Fukuoka Financial Group	6,7	1 833,0000	JPY	126,43	97,1	0,01 %
GLP J-Reit	0,1	162 600,0000	JPY	126,43	186,5	0,01 %
GMO Payment Gateway	2,3	13 840,0000	JPY	126,43	251,8	0,01 %
Hakuhodo DY Holdings	9,1	1 415,0000	JPY	126,43	101,9	0,01 %
Hamamatsu Photonics	5,3	5 900,0000	JPY	126,43	247,3	0,01 %
Hankyu Hanshin Holdings	8,9	3 430,0000	JPY	126,43	241,5	0,01 %
Harmonic Drive Systems	2,6	9 220,0000	JPY	126,43	189,6	0,01 %
Hikari Tsushin	0,8	24 180,0000	JPY	126,43	153,0	0,01 %
Hino Motors	9,1	879,0000	JPY	126,43	63,3	0,00 %
Hirose Electric	1,2	15 650,0000	JPY	126,43	142,4	0,01 %
Hisamitsu Pharmaceutical	2,1	6 130,0000	JPY	126,43	101,8	0,01 %
Hitachi Construction Machinery	4,1	2 930,0000	JPY	126,43	95,0	0,01 %
Hitachi Metals	8,1	1 566,0000	JPY	126,43	100,3	0,01 %
Hitachi	40,3	4 065,0000	JPY	126,43	1 295,8	0,07 %
Honda Motor	67,2	2 877,5000	JPY	126,43	1 529,5	0,08 %
Hoshizaki	2,1	9 470,0000	JPY	126,43	157,3	0,01 %
Hoya	15,6	14 270,0000	JPY	126,43	1 760,8	0,10 %
Hulic	10,2	1 133,0000	JPY	126,43	91,4	0,01 %
Ibiden	4,4	4 815,0000	JPY	126,43	167,6	0,01 %
Idemitsu Kosan	8,2	2 270,0000	JPY	126,43	147,5	0,01 %
Iida Group Holdings	5,9	2 084,0000	JPY	126,43	97,3	0,01 %
Indep	35,6	556,0000	JPY	126,43	156,6	0,01 %
Isuzu Motors	20,4	980,0000	JPY	126,43	158,1	0,01 %
Ito En	2,8	6 530,0000	JPY	126,43	144,6	0,01 %
Itochu Techno-Solutions	5,7	3 685,0000	JPY	126,43	166,1	0,01 %
ITOCHU	58,4	2 964,0000	JPY	126,43	1 369,2	0,08 %
Japan Airlines	4,4	1 995,0000	JPY	126,43	69,4	0,00 %
Japan Airport Terminal	1,6	6 250,0000	JPY	126,43	79,1	0,00 %
Japan Exchange Group	20,4	2 638,0000	JPY	126,43	425,7	0,02 %
Japan Post Bank	14,3	847,0000	JPY	126,43	95,8	0,01 %
Japan Post Holdings	61,1	802,8000	JPY	126,43	388,0	0,02 %
Japan Post Insurance	9,3	2 112,0000	JPY	126,43	155,4	0,01 %
Japan Real Estate Investment	0,1	596 000,0000	JPY	126,43	245,1	0,01 %
Japan Retail Fund Investment	0,1	187 600,0000	JPY	126,43	133,5	0,01 %
Japan Tobacco	49,4	2 102,0000	JPY	126,43	821,3	0,05 %
JFE Holdings	18,4	988,0000	JPY	126,43	143,8	0,01 %
JSR	6,6	2 874,0000	JPY	126,43	150,0	0,01 %
Kajima	15,1	1 382,0000	JPY	126,43	165,1	0,01 %
Kakaku.com	5,6	2 830,0000	JPY	126,43	125,4	0,01 %
Kansai Electric Power Co	25,8	973,7000	JPY	126,43	198,7	0,01 %
Kansai Paint	8,1	3 175,0000	JPY	126,43	203,4	0,01 %
Kao	19,9	7 970,0000	JPY	126,43	1 254,5	0,07 %
KDDI	68,8	3 066,0000	JPY	126,43	1 668,5	0,09 %
Keihan Holdings	3,7	4 945,0000	JPY	126,43	144,7	0,01 %
Keikyu	8,6	1 769,0000	JPY	126,43	120,3	0,01 %
Keio	4,3	8 000,0000	JPY	126,43	272,1	0,02 %
Keisei Electric Railway	5,1	3 490,0000	JPY	126,43	140,8	0,01 %
Keyence	7,6	58 000,0000	JPY	126,43	3 486,6	0,19 %
Kikkoman	5,4	7 170,0000	JPY	126,43	306,3	0,02 %
Kintetsu Group Holdings	6,9	4 520,0000	JPY	126,43	246,7	0,01 %
Kirin Holdings	33,9	2 434,0000	JPY	126,43	652,7	0,04 %
Kobayashi Pharmaceutical	1,9	12 610,0000	JPY	126,43	189,5	0,01 %
Kobe Bussan	6,2	3 180,0000	JPY	126,43	155,9	0,01 %
Koei Tecmo Holdings	1,9	6 300,0000	JPY	126,43	94,7	0,01 %
Koito Manufacturing	4,2	7 020,0000	JPY	126,43	233,2	0,01 %
Komatsu	37,2	2 817,5000	JPY	126,43	829,0	0,05 %
Konami Holdings	3,6	5 800,0000	JPY	126,43	165,2	0,01 %
Kose	1,2	17 600,0000	JPY	126,43	167,1	0,01 %
Kubota	40,7	2 251,0000	JPY	126,43	724,7	0,04 %
Kuraray	12,6	1 097,0000	JPY	126,43	109,3	0,01 %
Kurita Water Industries	3,5	3 945,0000	JPY	126,43	109,2	0,01 %
Kyocera	13,1	6 326,0000	JPY	126,43	655,5	0,04 %
Kyowa Kirin	9,8	2 814,0000	JPY	126,43	218,1	0,01 %
Kyushu Electric Power	15,3	888,0000	JPY	126,43	107,5	0,01 %
Kyushu Railway	6,0	2 225,0000	JPY	126,43	105,6	0,01 %
Lasertec	3,1	12 110,0000	JPY	126,43	296,9	0,02 %
Lawson	1,7	4 805,0000	JPY	126,43	64,6	0,00 %
Lion	9,2	2 498,0000	JPY	126,43	181,8	0,01 %
Lixil	9,4	2 234,0000	JPY	126,43	166,1	0,01 %
M3	18,2	9 743,0000	JPY	126,43	1 402,6	0,08 %
Makita	8,6	5 170,0000	JPY	126,43	351,7	0,02 %
Marubeni	61,0	686,1000	JPY	126,43	331,0	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 fond- värde
Marui Group	7,8	1 812,0000	JPY	126,43	111,8	0,01 %
Mazda Motor	20,2	692,0000	JPY	126,43	110,6	0,01 %
McDonald's Holdings Co Japan	2,7	5 000,0000	JPY	126,43	106,8	0,01 %
Medipal Holdings	5,8	1 938,0000	JPY	126,43	88,9	0,00 %
MEIJI Holdings	4,6	7 260,0000	JPY	126,43	264,2	0,01 %
Mercari	5,5	4 575,0000	JPY	126,43	199,0	0,01 %
MINEBEA MITSUMI	14,9	2 048,0000	JPY	126,43	241,4	0,01 %
MISUMI Group	11,5	3 385,0000	JPY	126,43	307,9	0,02 %
Mitsubishi Chemical Holdings	55,7	624,2000	JPY	126,43	275,0	0,02 %
Mitsubishi Electric	75,1	1 557,0000	JPY	126,43	924,9	0,05 %
Mitsubishi Estate	48,5	1 657,0000	JPY	126,43	635,7	0,04 %
Mitsubishi Gas Chemical	6,0	2 369,0000	JPY	126,43	112,4	0,01 %
Mitsubishi Heavy Industries	11,7	3 156,0000	JPY	126,43	292,1	0,02 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	506,1	456,1000	JPY	126,43	1 825,8	0,10 %
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	16,2	495,0000	JPY	126,43	63,4	0,00 %
Mitsubishi	55,8	2 541,0000	JPY	126,43	1 121,5	0,06 %
Mitsui Chemicals	7,0	3 025,0000	JPY	126,43	167,5	0,01 %
Mitsui Fudosan	38,8	2 158,5000	JPY	126,43	662,4	0,04 %
Mitsui	66,6	1 889,5000	JPY	126,43	995,4	0,06 %
Miura	3,7	5 760,0000	JPY	126,43	168,6	0,01 %
Mizuho Financial Group	111,2	1 307,5000	JPY	126,43	1 150,4	0,06 %
MonotaRO	5,8	5 250,0000	JPY	126,43	240,9	0,01 %
MS&AD Insurance Group Holdings	18,9	3 141,0000	JPY	126,43	469,6	0,03 %
Murata Manufacturing	24,0	9 320,0000	JPY	126,43	1 769,3	0,10 %
Nabtesco	3,8	4 520,0000	JPY	126,43	135,9	0,01 %
Nagoya Railroad	6,9	2 722,0000	JPY	126,43	148,6	0,01 %
NEC	10,6	5 540,0000	JPY	126,43	464,5	0,03 %
Nexon	20,2	3 180,0000	JPY	126,43	508,1	0,03 %
NGK Insulators	9,0	1 592,0000	JPY	126,43	113,3	0,01 %
NGK Spark Plug	6,0	1 763,0000	JPY	126,43	83,7	0,00 %
NH Foods	2,9	4 540,0000	JPY	126,43	104,1	0,01 %
Nidec	18,7	12 980,0000	JPY	126,43	1 919,9	0,11 %
Nihon M&A Center	6,0	6 900,0000	JPY	126,43	327,5	0,02 %
Nintendo	4,7	65 830,0000	JPY	126,43	2 447,3	0,14 %
Nippon Building Fund	0,1	598 000,0000	JPY	126,43	255,4	0,01 %
Nippon Express	2,9	6 930,0000	JPY	126,43	159,0	0,01 %
Nippon Paint Holdings	6,2	11 330,0000	JPY	126,43	555,6	0,03 %
Nippon Prologis REIT	0,1	322 000,0000	JPY	126,43	208,8	0,01 %
Nippon Sanso Holdings	4,7	1 916,0000	JPY	126,43	71,2	0,00 %
Nippon Shinyaku	1,8	6 770,0000	JPY	126,43	96,4	0,01 %
Nippon Steel	32,8	1 328,0000	JPY	126,43	344,5	0,02 %
Nippon Telegraph & Telephone	55,7	2 645,5000	JPY	126,43	1 165,5	0,06 %
Nippon Yusen	5,9	2 402,0000	JPY	126,43	112,1	0,01 %
Nissan Chemical	4,8	6 460,0000	JPY	126,43	245,3	0,01 %
Nissan Motor	94,2	560,0000	JPY	126,43	417,3	0,02 %
Nisshin Seifun Group	6,5	1 641,0000	JPY	126,43	84,1	0,00 %
Nissin Foods Holdings	2,2	8 840,0000	JPY	126,43	153,8	0,01 %
Nitori Holdings	3,2	21 620,0000	JPY	126,43	547,2	0,03 %
Nitto Denko	6,4	9 230,0000	JPY	126,43	467,2	0,03 %
Nomura Holdings	135,3	545,0000	JPY	126,43	583,3	0,03 %
Nomura Real Estate Holdings	4,1	2 283,0000	JPY	126,43	74,0	0,00 %
Nomura Real Estate Master Fund	0,1	147 600,0000	JPY	126,43	171,6	0,01 %
Nomura Research Institute	14,8	3 695,0000	JPY	126,43	433,9	0,02 %
NSK	16,3	896,0000	JPY	126,43	115,5	0,01 %
NTT Data	24,7	1 411,0000	JPY	126,43	275,7	0,02 %
Obayashi	24,5	890,0000	JPY	126,43	172,5	0,01 %
Obic	2,9	20 730,0000	JPY	126,43	475,5	0,03 %
Odakyu Electric Railway	10,7	3 240,0000	JPY	126,43	274,2	0,02 %
Oji Holdings	28,0	587,0000	JPY	126,43	130,0	0,01 %
Olympus	48,6	2 256,5000	JPY	126,43	867,4	0,05 %
Omron	7,4	9 200,0000	JPY	126,43	538,5	0,03 %
Ono Pharmaceutical	15,1	3 108,0000	JPY	126,43	371,2	0,02 %
Oracle Corp Japan	1,4	13 450,0000	JPY	126,43	148,9	0,01 %
Oriental Land Co	8,5	17 040,0000	JPY	126,43	1 145,7	0,06 %
Orix JREIT	0,1	170 500,0000	JPY	126,43	98,4	0,01 %
ORIX	53,9	1 584,5000	JPY	126,43	675,5	0,04 %
Osaka Gas	13,3	2 112,0000	JPY	126,43	222,2	0,01 %
Otsuka Holdings	15,3	4 418,0000	JPY	126,43	534,7	0,03 %
Otsuka	3,6	5 450,0000	JPY	126,43	155,2	0,01 %
Pan Pacific International Holdings	19,3	2 388,0000	JPY	126,43	364,5	0,02 %
Panasonic	88,9	1 190,5000	JPY	126,43	837,1	0,05 %
PeptiDream	3,0	5 240,0000	JPY	126,43	124,3	0,01 %
Persol Holdings	5,7	1 861,0000	JPY	126,43	83,9	0,00 %
Pigeon	4,4	4 255,0000	JPY	126,43	148,1	0,01 %
Pola Orbis Holdings	3,3	2 094,0000	JPY	126,43	54,7	0,00 %
Rakuten	35,3	994,0000	JPY	126,43	277,5	0,02 %
Recruit Holdings	55,0	4 321,0000	JPY	126,43	1 879,8	0,10 %
Renesas Electronics	32,2	1 079,0000	JPY	126,43	274,8	0,02 %
Resona Holdings	83,2	360,4000	JPY	126,43	237,2	0,01 %
Ricoh	25,2	677,0000	JPY	126,43	134,9	0,01 %
Rinnai	1,3	11 980,0000	JPY	126,43	123,2	0,01 %
Rohm	3,6	9 990,0000	JPY	126,43	284,5	0,02 %
Ryohin Keikaku	8,2	2 105,0000	JPY	126,43	136,5	0,01 %
Santen Pharmaceutical	14,2	1 675,0000	JPY	126,43	188,1	0,01 %
SBI Holdings	8,3	2 447,0000	JPY	126,43	160,6	0,01 %
SCSK	3,2	5 900,0000	JPY	126,43	149,3	0,01 %
Secom	8,5	9 517,0000	JPY	126,43	639,9	0,04 %
Sega Sammy Holdings	6,5	1 627,0000	JPY	126,43	83,6	0,00 %
Seibu Holdings	8,0	1 011,0000	JPY	126,43	64,0	0,00 %
Seiko Epson	9,4	1 531,0000	JPY	126,43	113,8	0,01 %
Sekisui Chemical	14,3	1 954,0000	JPY	126,43	221,0	0,01 %
Sekisui House	25,3	2 100,0000	JPY	126,43	420,2	0,02 %
Seven & i Holdings	30,3	3 659,0000	JPY	126,43	876,9	0,05 %
SG Holdings	13,3	2 812,0000	JPY	126,43	295,8	0,02 %
Sharp	6,5	1 564,0000	JPY	126,43	80,4	0,00 %
Shimadzu	9,8	4 010,0000	JPY	126,43	310,8	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 fond- värde
Shimamura	0,8	10 840,0000	JPY	126,43	68,6	0,00 %
Shimano	3,0	24 085,0000	JPY	126,43	571,5	0,03 %
Shimizu	20,0	750,0000	JPY	126,43	118,6	0,01 %
Shin-Etsu Chemical	15,8	18 040,0000	JPY	126,43	2 254,5	0,13 %
Shinsei Bank	6,3	1 271,0000	JPY	126,43	63,3	0,00 %
Shionogi	11,2	5 635,0000	JPY	126,43	499,2	0,03 %
Shiseido	16,4	7 136,0000	JPY	126,43	925,7	0,05 %
Shizuoka Bank	18,5	756,0000	JPY	126,43	110,6	0,01 %
SMC	2,4	62 950,0000	JPY	126,43	1 195,0	0,07 %
SoftBank Group	65,4	8 058,0000	JPY	126,43	4 168,4	0,23 %
SoftBank	113,8	1 293,0000	JPY	126,43	1 163,9	0,06 %
Sohgo Security Services	2,6	5 350,0000	JPY	126,43	110,0	0,01 %
Sompo Holdings	13,8	4 173,0000	JPY	126,43	455,5	0,03 %
Sony	53,4	10 285,0000	JPY	126,43	4 344,2	0,24 %
Square Enix Holdings	3,6	6 260,0000	JPY	126,43	178,3	0,01 %
Stanley Electric	5,3	3 325,0000	JPY	126,43	139,4	0,01 %
Subaru	24,3	2 062,5000	JPY	126,43	396,4	0,02 %
SUMCO	8,3	2 263,0000	JPY	126,43	148,6	0,01 %
Sumitomo Chemical	166,9	415,0000	JPY	126,43	547,9	0,03 %
Sumitomo Dainippon Pharma	5,6	1 523,0000	JPY	126,43	67,5	0,00 %
Sumitomo Electric Industries	29,4	1 366,5000	JPY	126,43	317,8	0,02 %
Sumitomo Metal Mining	9,6	4 579,0000	JPY	126,43	347,7	0,02 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	57,3	3 188,0000	JPY	126,43	1 444,9	0,08 %
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	12,6	3 177,0000	JPY	126,43	316,6	0,02 %
Sumitomo Realty & Development	14,5	3 181,0000	JPY	126,43	364,8	0,02 %
Sumitomo	46,1	1 365,5000	JPY	126,43	497,9	0,03 %
Sundrug	2,6	4 120,0000	JPY	126,43	84,7	0,00 %
Suntory Beverage & Food	4,7	3 650,0000	JPY	126,43	135,7	0,01 %
Suzuken Co Ltd/Aichi Japan	2,6	3 730,0000	JPY	126,43	76,1	0,00 %
Suzuki Motor	15,4	4 782,0000	JPY	126,43	582,5	0,03 %
Sysmex	6,7	12 400,0000	JPY	126,43	657,1	0,04 %
T&D Holdings	22,1	1 217,0000	JPY	126,43	212,7	0,01 %
Taiheiy Cement	4,1	2 579,0000	JPY	126,43	83,6	0,00 %
Taisei	8,3	3 555,0000	JPY	126,43	233,4	0,01 %
Taisho Pharmaceutical Holdings	1,3	6 950,0000	JPY	126,43	71,5	0,00 %
Takeda Pharmaceutical	65,8	3 755,0000	JPY	126,43	1 954,3	0,11 %
TDK	5,1	15 540,0000	JPY	126,43	626,9	0,03 %
Teijin	7,4	1 940,0000	JPY	126,43	113,6	0,01 %
Terumo	28,1	4 312,0000	JPY	126,43	958,4	0,05 %
THK	4,2	3 330,0000	JPY	126,43	110,6	0,01 %
TIS	7,6	2 114,0000	JPY	126,43	127,1	0,01 %
Tobu Railway	6,8	3 075,0000	JPY	126,43	165,4	0,01 %
Toho Co Ltd/Tokyo	3,8	4 350,0000	JPY	126,43	130,7	0,01 %
Toho Gas	2,8	6 830,0000	JPY	126,43	151,3	0,01 %
Tohoku Electric Power	16,3	850,0000	JPY	126,43	109,6	0,01 %
Tokio Marine Holdings	27,1	5 308,0000	JPY	126,43	1 137,8	0,06 %
Tokyo Century	1,3	8 180,0000	JPY	126,43	84,1	0,00 %
Tokyo Electric Power Co Holdings	52,5	272,0000	JPY	126,43	113,0	0,01 %
Tokyo Electron	6,3	38 400,0000	JPY	126,43	1 913,5	0,11 %
Tokyo Gas	14,2	2 384,0000	JPY	126,43	267,8	0,01 %
Tokyu Fudosan Holdings	21,5	550,0000	JPY	126,43	93,5	0,01 %
Tokyu	20,1	1 281,0000	JPY	126,43	203,7	0,01 %
Toppan Printing	8,8	1 455,0000	JPY	126,43	101,3	0,01 %
Toray Industries	57,2	610,9000	JPY	126,43	276,4	0,02 %
Toshiba	19,1	2 885,0000	JPY	126,43	435,9	0,02 %
Tosoh	10,5	1 608,0000	JPY	126,43	133,5	0,01 %
TOTO	5,1	6 200,0000	JPY	126,43	250,1	0,01 %
Toyo Suisan Kaisha	3,1	5 020,0000	JPY	126,43	123,1	0,01 %
Toyoda Gosei	2,2	2 995,0000	JPY	126,43	52,1	0,00 %
Toyota Industries	6,2	8 190,0000	JPY	126,43	401,6	0,02 %
Toyota Motor	89,2	7 957,0000	JPY	126,43	5 613,1	0,31 %
Toyota Tsusho	8,1	4 165,0000	JPY	126,43	266,8	0,01 %
Trend Micro	5,6	5 940,0000	JPY	126,43	263,1	0,01 %
Tsuruha Holdings	1,3	14 680,0000	JPY	126,43	151,0	0,01 %
Unicharm	16,8	4 892,0000	JPY	126,43	650,1	0,04 %
United Urban Investment	0,1	127 600,0000	JPY	126,43	106,0	0,01 %
USS	7,4	2 086,0000	JPY	126,43	122,1	0,01 %
Welcia Holdings	5,6	3 895,0000	JPY	126,43	172,5	0,01 %
West Japan Railway	6,2	5 399,0000	JPY	126,43	264,8	0,01 %
Yakult Honsha	4,8	5 200,0000	JPY	126,43	197,4	0,01 %
Yamada Holdings	24,9	548,0000	JPY	126,43	107,9	0,01 %
Yamaha Motor	9,7	2 104,0000	JPY	126,43	161,4	0,01 %
Yamaha	6,4	6 070,0000	JPY	126,43	307,3	0,02 %
Yamato Holdings	13,7	2 631,0000	JPY	126,43	285,1	0,02 %
Yamazaki Baking	4,2	1 724,0000	JPY	126,43	57,3	0,00 %
Yaskawa Electric	9,6	5 130,0000	JPY	126,43	389,5	0,02 %
Yokogawa Electric	7,9	2 054,0000	JPY	126,43	128,3	0,01 %
Z Holdings	115,2	624,4000	JPY	126,43	569,0	0,03 %
ZOZO	7,5	2 549,0000	JPY	126,43	151,2	0,01 %
Japan totalt					134 692,5	7,48 %
Jersey						
Amcor	60,3	11,6900	USD	1,23	574,3	0,03 %
Aptiv	10,3	130,1200	USD	1,23	1 090,9	0,06 %
Experian	35,7	2 777,0000	GBP	0,90	1 104,8	0,06 %
Ferguson	8,5	8 892,9082	GBP	0,90	846,0	0,05 %
Glencore	409,2	233,0000	GBP	0,90	1 061,4	0,06 %
Novocure	3,3	175,7200	USD	1,23	473,4	0,03 %
WPP	48,3	800,0000	GBP	0,90	430,3	0,02 %
Jersey totalt					5 581,0	0,31 %
Kanada						
Agnico Eagle Mines	8,7	90,4800	CAD	1,56	502,2	0,03 %
Air Canada	4,6	22,7200	CAD	1,56	66,9	0,00 %
Algonquin Power & Utilities	23,6	21,0450	CAD	1,56	318,1	0,02 %
Alimentation Couche-Tard	38,1	43,6600	CAD	1,56	1 065,5	0,06 %
AltaGas	9,3	18,6700	CAD	1,56	111,7	0,01 %
Atco Ltd/Canada	2,5	36,4200	CAD	1,56	58,3	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 fond- värde
B2Gold	41,6	7,1300	CAD	1,56	190,0	0,01 %
Bank of Montreal	26,7	97,0100	CAD	1,56	1 659,0	0,09 %
Bank of Nova Scotia/The	50,0	68,9100	CAD	1,56	2 206,2	0,12 %
Barrick Gold	75,5	29,0100	CAD	1,56	1 402,5	0,08 %
Bausch Health Cos	8,9	25,4600	CAD	1,56	145,8	0,01 %
BCE	8,7	54,4100	CAD	1,56	302,8	0,02 %
BlackBerry	12,9	8,4900	CAD	1,56	70,4	0,00 %
Brookfield Asset Management	55,1	52,4400	CAD	1,56	1 851,8	0,10 %
Brookfield Renewable	3,9	74,1750	CAD	1,56	185,3	0,01 %
CAE	111,3	35,3000	CAD	1,56	2 516,5	0,14 %
Cameco	13,2	16,9000	CAD	1,56	142,5	0,01 %
Canadian Apartment Properties REIT	3,9	49,8100	CAD	1,56	124,4	0,01 %
Canadian Imperial Bank of Commerce	18,5	109,0300	CAD	1,56	1 295,3	0,07 %
Canadian National Railway	29,5	139,0500	CAD	1,56	2 629,9	0,15 %
Canadian Pacific Railway	5,9	443,2000	CAD	1,56	1 685,7	0,09 %
Canadian Tire	3,0	168,1500	CAD	1,56	323,1	0,02 %
Canadian Utilities	3,2	30,9600	CAD	1,56	63,5	0,00 %
Canopy Growth	7,4	31,7700	CAD	1,56	150,6	0,01 %
CCL Industries	5,7	58,6050	CAD	1,56	214,0	0,01 %
CGI	8,8	101,1400	CAD	1,56	570,1	0,03 %
CI Financial	9,5	15,8200	CAD	1,56	96,3	0,01 %
Constellation Software Inc/Canada	0,8	1 650,0000	CAD	1,56	845,5	0,05 %
Dollarama	12,7	52,1800	CAD	1,56	424,5	0,02 %
Emera	8,9	54,1900	CAD	1,56	307,6	0,02 %
Empire	8,0	34,9100	CAD	1,56	178,9	0,01 %
Fairfax Financial Holdings	1,2	433,9100	CAD	1,56	333,5	0,02 %
First Quantum Minerals	26,4	23,2500	CAD	1,56	392,4	0,02 %
FirstService	1,5	172,3100	CAD	1,56	165,6	0,01 %
Fortis Inc/Canada	22,2	52,2500	CAD	1,56	744,0	0,04 %
Franco-Nevada	7,2	161,0800	CAD	1,56	742,9	0,04 %
George Weston	2,7	95,2700	CAD	1,56	164,0	0,01 %
GFL Environmental	7,3	36,4700	CAD	1,56	170,5	0,01 %
Gildan Activewear	6,6	35,4400	CAD	1,56	149,8	0,01 %
Great-West Lifeco	11,3	29,9300	CAD	1,56	216,6	0,01 %
Hydro One	11,8	28,6600	CAD	1,56	216,6	0,01 %
iA Financial Corp	3,5	55,1100	CAD	1,56	123,5	0,01 %
IGM Financial	3,4	34,7700	CAD	1,56	75,7	0,00 %
Intact Financial	6,0	149,1500	CAD	1,56	568,6	0,03 %
Inter Pipeline	37,9	11,8900	CAD	1,56	288,6	0,02 %
Keyera	19,5	22,5700	CAD	1,56	281,3	0,02 %
Kinross Gold	42,6	9,4000	CAD	1,56	256,7	0,01 %
Kirkland Lake Gold	11,3	53,0400	CAD	1,56	383,9	0,02 %
Loblaw Cos	7,3	62,9100	CAD	1,56	295,4	0,02 %
Lundin Mining	23,8	11,3200	CAD	1,56	172,6	0,01 %
Magna International	12,9	91,4000	CAD	1,56	754,7	0,04 %
Manulife Financial	79,8	22,5100	CAD	1,56	1 151,2	0,06 %
Metro Inc/CN	8,6	56,9500	CAD	1,56	312,0	0,02 %
National Bank of Canada	13,6	71,5500	CAD	1,56	625,5	0,03 %
Northland Power	5,9	45,3900	CAD	1,56	171,5	0,01 %
Nutrien	33,0	60,1900	CAD	1,56	1 272,2	0,07 %
Onex	3,0	72,9800	CAD	1,56	140,2	0,01 %
Open Text	9,4	57,7500	CAD	1,56	347,7	0,02 %
Pan American Silver	6,5	43,3800	CAD	1,56	180,6	0,01 %
Parkland Corp/Canada	4,6	40,3800	CAD	1,56	119,0	0,01 %
Pembina Pipeline	32,3	30,3200	CAD	1,56	627,5	0,03 %
Power Corp of Canada	23,4	29,1200	CAD	1,56	436,7	0,02 %
Quebecor	6,1	32,7700	CAD	1,56	128,0	0,01 %
Restaurant Brands International	10,9	78,2000	CAD	1,56	546,0	0,03 %
RioCan Real Estate Investment Trust	5,3	16,6800	CAD	1,56	56,6	0,00 %
Ritchie Bros Auctioneers	4,3	88,2500	CAD	1,56	243,1	0,01 %
Rogers Communications	13,8	59,4200	CAD	1,56	525,5	0,03 %
Royal Bank of Canada	59,4	104,8300	CAD	1,56	3 990,9	0,22 %
Saputo	7,1	35,5800	CAD	1,56	161,8	0,01 %
Shaw Communications	14,3	22,3700	CAD	1,56	204,7	0,01 %
Shopify	4,7	1 462,0000	CAD	1,56	4 401,3	0,24 %
SSR Mining	8,5	25,3200	CAD	1,56	137,9	0,01 %
Sun Life Financial	24,5	56,4200	CAD	1,56	886,7	0,05 %
TC Energy	66,4	52,0500	CAD	1,56	2 212,2	0,12 %
TELUS - Non-Canadian customer	48,3	25,1800	CAD	1,56	778,8	0,04 %
Thomson Reuters	6,7	104,6000	CAD	1,56	447,1	0,02 %
TMX Group	2,3	127,7400	CAD	1,56	188,2	0,01 %
Topicus.com	1,5		CAD	1,56		0,00 %
Toromont Industries	3,0	88,5000	CAD	1,56	170,1	0,01 %
Toronto-Dominion Bank/The	76,5	72,1200	CAD	1,56	3 535,9	0,20 %
Waste Connections	9,5	101,6400	USD	1,23	789,5	0,04 %
Wheaton Precious Metals	23,7	53,5400	CAD	1,56	812,7	0,05 %
WSP Global	19,5	120,1800	CAD	1,56	1 501,1	0,08 %
Yamana Gold	36,8	7,2800	CAD	1,56	171,6	0,01 %
Kanada totalt					55 475,5	3,08 %
Liberia						
Royal Caribbean Cruises	7,0	71,9600	USD	1,23	411,0	0,02 %
Liberia totalt					411,0	0,02 %
Luxemburg						
ArcelorMittal	24,9	18,8800	EUR	1,00	469,4	0,03 %
Aroundtown RIGHT NEW	34,4		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Aroundtown	34,4	6,1200	EUR	1,00	210,4	0,01 %
Eurofins Scientific	7,5	68,6300	EUR	1,00	514,7	0,03 %
SES	13,2	7,7160	EUR	1,00	101,9	0,01 %
Tenaris	11,5	6,6240	EUR	1,00	76,3	0,00 %
Luxemburg totalt					1 372,7	0,08 %
Norge						
Adevinta	11,2	144,0000	NOK	10,47	153,5	0,01 %
DNB	52,2	168,0000	NOK	10,47	838,2	0,05 %
Equinor	43,3	144,9500	NOK	10,47	599,3	0,03 %
Gjensidige Forsikring	6,8	191,4000	NOK	10,47	124,1	0,01 %
Mowi	14,4	191,0000	NOK	10,47	262,2	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 fond- värde
Norsk Hydro	46,3	39,8600	NOK	10,47	176,3	0,01 %
Orkla	28,5	87,0000	NOK	10,47	237,2	0,01 %
Schibsted ser. A	4,9	366,3000	NOK	10,47	173,1	0,01 %
Schibsted ser. B	3,8	319,8000	NOK	10,47	116,5	0,01 %
Telenor	35,8	145,9000	NOK	10,47	498,3	0,03 %
Yara International	6,0	356,0000	NOK	10,47	205,5	0,01 %
Norge totalt					3 384,3	0,19 %
Nya Zeeland						
a2 Milk Co	26,5	12,0700	NZD	1,70	188,1	0,01 %
Auckland International Airport	48,7	7,5800	NZD	1,70	217,5	0,01 %
Fisher & Paykel Healthcare	23,3	32,9700	NZD	1,70	452,3	0,03 %
Mercury NZ	28,3	6,5300	NZD	1,70	108,8	0,01 %
Meridian Energy	44,7	7,4200	NZD	1,70	195,5	0,01 %
Ryman Healthcare	9,7	15,1900	NZD	1,70	87,1	0,00 %
Spark New Zealand	64,5	4,7000	NZD	1,70	178,7	0,01 %
Xero	4,2	146,8200	AUD	1,59	391,9	0,02 %
Nya Zeeland totalt					1 820,0	0,10 %
Panama						
Carnival	15,0	20,9700	USD	1,23	256,7	0,01 %
Panama totalt					256,7	0,01 %
Papua Nya Guinea						
Oil Search	49,3	3,7100	AUD	1,59	115,2	0,01 %
Papua Nya Guinea totalt					115,2	0,01 %
Portugal						
EDP - Energias de Portugal	124,5	5,1560	EUR	1,00	641,7	0,04 %
Galp Energia SGPS	21,5	8,7540	EUR	1,00	188,6	0,01 %
Jeronimo Martins SGPS	6,3	13,8200	EUR	1,00	87,3	0,00 %
Portugal totalt					917,5	0,05 %
Schweiz						
ABB	80,8	24,7100	CHF	1,08	1 849,1	0,10 %
Adecco Group	5,7	59,1600	CHF	1,08	313,9	0,02 %
Alcon	22,9	58,8400	CHF	1,08	1 245,8	0,07 %
Baloise Holding	1,7	157,5000	CHF	1,08	247,1	0,01 %
Banque Cantonale Vaudoise	3,5	96,3000	CHF	1,08	310,0	0,02 %
Barry Callebaut	0,2	2 104,0000	CHF	1,08	331,1	0,02 %
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	88 400,0000	CHF	1,08	327,3	0,02 %
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	8 630,0000	CHF	1,08	311,6	0,02 %
Chubb	18,8	151,1300	USD	1,23	2 311,6	0,13 %
Cie Financiere Richemont Warrent	43,6	0,2300	CHF	1,08	9,3	0,00 %
Cie Financiere Richemont	21,8	80,0800	CHF	1,08	1 614,7	0,09 %
Clariant	8,5	18,8200	CHF	1,08	147,9	0,01 %
Coca-Cola HBC	7,5	2 377,0000	GBP	0,90	198,5	0,01 %
Credit Suisse Group	92,9	11,4000	CHF	1,08	980,4	0,05 %
EMS-Chemie Holding	0,3	853,0000	CHF	1,08	217,9	0,01 %
Garmin	5,5	119,2500	USD	1,23	532,2	0,03 %
Geberit	1,4	554,2000	CHF	1,08	720,3	0,04 %
Givaudan	0,4	3 730,0000	CHF	1,08	1 477,8	0,08 %
Julius Baer Group	8,4	51,0000	CHF	1,08	395,2	0,02 %
Kuehne + Nagel International	2,0	200,8000	CHF	1,08	374,2	0,02 %
LafargeHolcim	26,5	48,6200	CHF	1,08	1 192,6	0,07 %
Logitech International	6,5	85,9200	CHF	1,08	516,8	0,03 %
Lonza Group	3,4	568,8000	CHF	1,08	1 777,6	0,10 %
Nestle	121,2	104,2600	CHF	1,08	11 699,3	0,65 %
Novartis	93,5	83,6500	CHF	1,08	7 243,7	0,40 %
Partners Group Holding	1,0	1 040,0000	CHF	1,08	927,1	0,05 %
Roche Holding	30,3	309,0000	CHF	1,08	8 675,7	0,48 %
Schindler Holding	0,8	238,4000	CHF	1,08	167,9	0,01 %
Schindler Holding	1,5	238,6000	CHF	1,08	327,8	0,02 %
SGS	0,3	2 670,0000	CHF	1,08	783,5	0,04 %
Sika	6,4	241,8000	CHF	1,08	1 426,0	0,08 %
Sonova Holding	1,9	230,0000	CHF	1,08	410,5	0,02 %
Straumann Holding	0,4	1 031,5000	CHF	1,08	372,4	0,02 %
Swatch Group	1,2	241,5000	CHF	1,08	259,3	0,01 %
Swatch Group	2,0	46,7600	CHF	1,08	86,0	0,00 %
Swiss Life Holding	1,3	412,4000	CHF	1,08	484,4	0,03 %
Swiss Prime Site	2,7	86,9000	CHF	1,08	215,1	0,01 %
Swiss Re	11,4	83,3400	CHF	1,08	875,8	0,05 %
Swisscom	1,0	477,1000	CHF	1,08	446,9	0,02 %
TE Connectivity	14,8	119,9500	USD	1,23	1 448,9	0,08 %
Temenos	2,8	123,6500	CHF	1,08	315,8	0,02 %
UBS Group	169,1	12,4700	CHF	1,08	1 951,6	0,11 %
Vifor Pharma	1,8	139,0000	CHF	1,08	228,9	0,01 %
Zurich Insurance Group	6,7	373,5000	CHF	1,08	2 330,0	0,13 %
Schweiz totalt					58 079,6	3,23 %
Singapore						
Ascendas Real Estate Investment Trust	125,3	2,9800	SGD	1,62	230,3	0,01 %
CapitaLand Integrated Commercial Trust	162,2	2,1600	SGD	1,62	216,3	0,01 %
CapitaLand	92,0	3,2800	SGD	1,62	186,3	0,01 %
City Developments	15,2	7,9700	SGD	1,62	74,8	0,00 %
DBS Group Holdings	80,5	25,0400	SGD	1,62	1 244,2	0,07 %
Genting Singapore	198,2	0,8500	SGD	1,62	104,0	0,01 %
Keppel	82,3	5,3800	SGD	1,62	273,2	0,02 %
Mapletree Commercial Trust	90,9	2,1300	SGD	1,62	119,5	0,01 %
Mapletree Logistics Trust	116,7	2,0100	SGD	1,62	144,7	0,01 %
Oversea-Chinese Banking	118,7	10,0600	SGD	1,62	737,2	0,04 %
Singapore Airlines	48,3	4,2800	SGD	1,62	127,4	0,01 %
Singapore Exchange	28,5	9,2800	SGD	1,62	163,2	0,01 %
Singapore Technologies Engineering	59,1	3,8200	SGD	1,62	139,3	0,01 %
Singapore Telecommunications	304,1	2,3100	SGD	1,62	433,5	0,02 %
Suntec Real Estate Investment Trust	85,8	1,4900	SGD	1,62	78,9	0,00 %
United Overseas Bank	49,6	22,5900	SGD	1,62	691,2	0,04 %
UOL Group	17,6	7,7100	SGD	1,62	83,9	0,00 %
Venture	8,6	19,4200	SGD	1,62	103,1	0,01 %
Wilmar International	66,1	4,6500	SGD	1,62	189,7	0,01 %
Singapore totalt					5 340,6	0,30 %

	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 fond- värde
Spanien						
ACS Actividades de Construcción y Servicios	10,9	27,1500	EUR	1,00	295,4	0,02 %
Aena SME	2,5	142,2000	EUR	1,00	357,1	0,02 %
Amadeus IT Group	16,6	59,5600	EUR	1,00	986,4	0,05 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	241,0	4,0350	EUR	1,00	972,3	0,05 %
Banco Santander	800,8	2,5380	EUR	1,00	2 032,5	0,11 %
CaixaBank	128,4	2,1010	EUR	1,00	269,8	0,01 %
Cellnex Telecom	13,3	49,1200	EUR	1,00	652,9	0,04 %
Enagas	9,8	17,9650	EUR	1,00	176,0	0,01 %
Endesa	11,3	22,3500	EUR	1,00	253,4	0,01 %
Ferrovial	18,6	22,6000	EUR	1,00	419,3	0,02 %
Grifols	11,2	23,8800	EUR	1,00	268,2	0,01 %
Iberdrola	253,8	11,7000	EUR	1,00	2 969,9	0,17 %
Industria de Diseño Textil	45,5	26,0400	EUR	1,00	1 185,3	0,07 %
Naturgy Energy Group	12,9	18,9600	EUR	1,00	243,9	0,01 %
Red Electrica Corp	17,0	16,7750	EUR	1,00	285,9	0,02 %
Repsol	53,8	8,2500	EUR	1,00	443,8	0,02 %
Repsol	53,8	0,2807	EUR	1,00	15,1	0,00 %
Siemens Gamesa Renewable Energy	9,0	33,0900	EUR	1,00	298,9	0,02 %
Telefonica	197,0	3,2450	EUR	1,00	639,1	0,04 %
Spanien totalt					12 765,1	0,71 %
Storbritannien						
3i Group	35,8	1 158,0000	GBP	0,90	461,2	0,03 %
Admiral Group	7,1	2 906,0000	GBP	0,90	228,9	0,01 %
Anglo American	51,7	2 424,5000	GBP	0,90	1 396,7	0,08 %
Antofagasta	13,3	1 440,5000	GBP	0,90	214,0	0,01 %
Ashtead Group	17,0	3 438,0000	GBP	0,90	652,4	0,04 %
Associated British Foods	12,4	2 269,0064	GBP	0,90	312,5	0,02 %
AstraZeneca	54,5	7 400,0000	GBP	0,90	4 485,7	0,25 %
Auto Trader Group	35,8	596,0000	GBP	0,90	237,4	0,01 %
AVEVA Group	5,0	3 202,0000	GBP	0,90	176,9	0,01 %
Aviva	146,0	325,2000	GBP	0,90	528,5	0,03 %
Barclays	705,6	146,6800	GBP	0,90	1 152,2	0,06 %
Barratt Developments	41,2	670,0000	GBP	0,90	307,3	0,02 %
Berkeley Group Holdings	4,5	4 742,0000	GBP	0,90	237,3	0,01 %
BHP Group	83,3	1 925,0000	GBP	0,90	1 784,7	0,10 %
BP	827,7	254,8000	GBP	0,90	2 347,7	0,13 %
British American Tobacco	94,6	2 708,0000	GBP	0,90	2 852,9	0,16 %
British Land Co	32,9	489,0000	GBP	0,90	179,3	0,01 %
BT Group	371,2	132,6697	GBP	0,90	548,2	0,03 %
Bunzl	17,2	2 467,4744	GBP	0,90	471,7	0,03 %
Burberry Group	16,9	1 789,5000	GBP	0,90	337,3	0,02 %
Coca-Cola European Partners	0,2	39,4500	EUR	1,00	8,3	0,00 %
Coca-Cola European Partners	7,6	49,0000	USD	1,23	303,6	0,02 %
Compass Group	74,4	1 371,3439	GBP	0,90	1 135,6	0,06 %
Croda International	4,6	6 596,0000	GBP	0,90	339,7	0,02 %
Diageo	97,8	2 878,0000	GBP	0,90	3 132,6	0,17 %
Direct Line Insurance Group	46,5	319,0000	GBP	0,90	165,0	0,01 %
Evrax	19,0	471,6000	GBP	0,90	99,6	0,01 %
Fresnillo	7,6	1 129,5000	GBP	0,90	95,9	0,01 %
GlaxoSmithKline	227,8	1 342,0000	GBP	0,90	3 403,0	0,19 %
Halma	15,0	2 449,0000	GBP	0,90	409,0	0,02 %
Hargreaves Lansdown	10,7	1 525,0000	GBP	0,90	181,5	0,01 %
Hikma Pharmaceuticals	5,5	2 518,0000	GBP	0,90	155,4	0,01 %
HSBC Holdings	839,3	378,4647	GBP	0,90	3 536,3	0,20 %
Imperial Brands	35,4	1 548,7100	GBP	0,90	610,0	0,03 %
Informa	60,9	549,0000	GBP	0,90	372,1	0,02 %
InterContinental Hotels Group	7,1	4 690,0000	GBP	0,90	370,7	0,02 %
Intertek Group	5,9	5 648,0000	GBP	0,90	370,6	0,02 %
J Sainsbury	60,6	225,5000	GBP	0,90	152,2	0,01 %
JD Sports Fashion	16,5	860,0000	GBP	0,90	158,3	0,01 %
Johnson Matthey	6,7	2 425,0000	GBP	0,90	181,3	0,01 %
Kingfisher	88,2	270,4000	GBP	0,90	265,4	0,01 %
Land Securities Group	27,9	673,8000	GBP	0,90	208,9	0,01 %
Legal & General Group	223,2	266,2000	GBP	0,90	661,3	0,04 %
Liberty Global	6,4	24,1900	USD	1,23	125,9	0,01 %
Liberty Global	22,0	23,2900	USD	1,23	418,2	0,02 %
Lloyds Banking Group	2 752,1	36,4400	GBP	0,90	1 116,4	0,06 %
London Stock Exchange Group	14,4	9 008,0000	GBP	0,90	1 443,5	0,08 %
M&G	97,1	197,9500	GBP	0,90	214,0	0,01 %
Melrose Industries	961,7	178,0500	GBP	0,90	1 906,2	0,11 %
Mondi	18,1	1 719,5000	GBP	0,90	347,3	0,02 %
National Grid	146,3	865,0000	GBP	0,90	1 409,1	0,08 %
Natwest Group	178,2	167,6500	GBP	0,90	332,6	0,02 %
Next	5,8	7 092,6799	GBP	0,90	460,6	0,03 %
NMC Health	3,3	16,4665	GBP	0,90	0,6	0,00 %
Ocado Group	21,3	2 287,0000	GBP	0,90	541,9	0,03 %
Pearson	28,6	680,4000	GBP	0,90	216,7	0,01 %
Persimmon	12,2	2 767,0000	GBP	0,90	377,1	0,02 %
Phoenix Group Holdings	20,6	700,6000	GBP	0,90	160,9	0,01 %
Prudential	119,7	1 347,0000	GBP	0,90	1 795,0	0,10 %
Reckitt Benckiser Group	30,4	6 542,0000	GBP	0,90	2 215,0	0,12 %
RELX	87,0	1 792,5000	GBP	0,90	1 735,8	0,10 %
Rentokil Initial	64,7	509,6000	GBP	0,90	366,9	0,02 %
Rio Tinto	50,5	5 470,0000	GBP	0,90	3 076,0	0,17 %
Royal Dutch Shell	177,2	1 297,8000	GBP	0,90	2 559,4	0,14 %
Royal Dutch Shell	171,7	1 259,4000	GBP	0,90	2 407,6	0,13 %
Royalty Pharma	5,1	49,1800	USD	1,23	203,0	0,01 %
RSA Insurance Group	34,4	677,4000	GBP	0,90	259,7	0,01 %
Sage Group	39,4	582,0000	GBP	0,90	255,2	0,01 %
Schroders	4,7	3 337,0000	GBP	0,90	175,1	0,01 %
Segro	45,0	947,6000	GBP	0,90	474,4	0,03 %
Sensata Technologies Holding	10,2	52,1000	USD	1,23	434,7	0,02 %
Severn Trent	8,4	2 289,0000	GBP	0,90	213,7	0,01 %
Smith & Nephew	33,3	1 510,0000	GBP	0,90	560,5	0,03 %
Smiths Group	34,4	1 504,5000	GBP	0,90	575,7	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 fond- värde
	Spirax-Sarco Engineering	2,8	11 295,0000	GBP	0,90	349,9	0,02 %
	SSE	41,1	1 500,0000	GBP	0,90	686,8	0,04 %
	St James's Place	17,7	1 133,5000	GBP	0,90	223,6	0,01 %
	Standard Chartered	102,6	465,9000	GBP	0,90	532,1	0,03 %
	Standard Life Aberdeen	90,0	281,3000	GBP	0,90	281,8	0,02 %
	Taylor Wimpey	121,2	165,8000	GBP	0,90	223,7	0,01 %
	Tesco	479,8	231,4000	GBP	0,90	1 235,8	0,07 %
	Unilever	111,8	4 392,0000	GBP	0,90	5 467,8	0,30 %
	United Utilities Group	26,0	895,0000	GBP	0,90	258,7	0,01 %
	Whitbread	10,7	3 100,0000	GBP	0,90	370,3	0,02 %
	Wm Morrison Supermarkets	80,5	177,3500	GBP	0,90	158,9	0,01 %
	Vodafone Group	1 289,6	120,9400	GBP	0,90	1 736,2	0,10 %
Storbritannien totalt						73 133,6	4,06 %
Sverige							
	Alfa Laval	9,6	226,3000	SEK	10,02	216,3	0,01 %
	Assa Abloy B	38,0	202,5000	SEK	10,02	767,1	0,04 %
	Atlas Copco A	24,8	421,1000	SEK	10,02	1 040,9	0,06 %
	Atlas Copco B	13,7	368,3000	SEK	10,02	502,4	0,03 %
	Balder B	4,0	428,9000	SEK	10,02	172,4	0,01 %
	Boliden	9,0	291,4000	SEK	10,02	260,6	0,01 %
	Electrolux B	8,7	191,3500	SEK	10,02	165,7	0,01 %
	Epiroc A	24,0	149,6500	SEK	10,02	358,5	0,02 %
	Epiroc B	15,5	139,0000	SEK	10,02	214,8	0,01 %
	EQT	13,6	210,4000	SEK	10,02	285,8	0,02 %
	Ericsson B	117,3	97,6400	SEK	10,02	1 142,8	0,06 %
	Essity B	22,9	264,5000	SEK	10,02	604,7	0,03 %
	Evolution Gaming	6,7	834,8000	SEK	10,02	559,2	0,03 %
	Hennes & Mauritz B	36,0	172,0000	SEK	10,02	617,4	0,03 %
	Hexagon B	13,1	749,8000	SEK	10,02	976,5	0,05 %
	Husqvarna B	15,3	106,5000	SEK	10,02	162,3	0,01 %
	ICA Gruppen	2,8	410,9000	SEK	10,02	113,9	0,01 %
	Industrivärden A	6,5	274,2000	SEK	10,02	178,1	0,01 %
	Industrivärden C	5,4	265,5000	SEK	10,02	142,9	0,01 %
	Investor B	16,8	599,2000	SEK	10,02	1 001,9	0,06 %
	Kinnevik B	8,7	415,5000	SEK	10,02	361,9	0,02 %
	Latour B	5,2	199,7000	SEK	10,02	103,2	0,01 %
	Lundbergföretagen B	2,6	440,6000	SEK	10,02	116,2	0,01 %
	Lundin Energy	6,9	222,3000	SEK	10,02	152,9	0,01 %
	NIBE Industrier B	10,8	269,7000	SEK	10,02	290,8	0,02 %
	Sandvik	50,8	201,3000	SEK	10,02	1 020,8	0,06 %
	SCA B	20,7	143,3000	SEK	10,02	296,2	0,02 %
	SEB A	60,3	84,5000	SEK	10,02	508,1	0,03 %
	Securitas B	10,2	132,7500	SEK	10,02	135,0	0,01 %
	Skanska B	20,3	209,7000	SEK	10,02	425,2	0,02 %
	SKF B	13,5	213,4000	SEK	10,02	286,8	0,02 %
	Swedbank A	33,5	144,1200	SEK	10,02	482,0	0,03 %
	Swedish Match	6,7	637,8000	SEK	10,02	427,2	0,02 %
	Svenska Handelsbanken A	57,2	82,6000	SEK	10,02	471,1	0,03 %
	Tele2 B	18,2	108,6000	SEK	10,02	197,1	0,01 %
	Telia Company	101,7	33,9600	SEK	10,02	344,5	0,02 %
	Volvo B	70,2	193,8000	SEK	10,02	1 357,2	0,08 %
Sverige totalt						16 460,2	0,91 %
Tyskland							
	adidas	7,9	297,9000	EUR	1,00	2 367,7	0,13 %
	Allianz	17,9	200,7000	EUR	1,00	3 602,4	0,20 %
	BASF	39,1	64,7200	EUR	1,00	2 531,6	0,14 %
	Bayer	37,2	48,1550	EUR	1,00	1 793,4	0,10 %
	Bayerische Motoren Werke	13,3	72,2300	EUR	1,00	963,5	0,05 %
	Bayerische Motoren Werke	1,9	55,2000	EUR	1,00	107,3	0,01 %
	Bechtle	0,9	178,4000	EUR	1,00	164,5	0,01 %
	Beiersdorf	3,5	94,4400	EUR	1,00	334,9	0,02 %
	Brenntag	8,5	63,3400	EUR	1,00	537,1	0,03 %
	Carl Zeiss Meditec	1,5	108,9000	EUR	1,00	162,3	0,01 %
	Commerzbank	36,8	5,2660	EUR	1,00	194,0	0,01 %
	Continental	4,5	121,2500	EUR	1,00	541,7	0,03 %
	Covestro	7,0	50,4800	EUR	1,00	355,6	0,02 %
	Daimler	36,0	57,7900	EUR	1,00	2 079,5	0,12 %
	Delivery Hero	5,2	127,0000	EUR	1,00	658,9	0,04 %
	Deutsche Bank	74,4	8,9490	EUR	1,00	665,4	0,04 %
	Deutsche Boerse	7,0	139,2500	EUR	1,00	971,5	0,05 %
	Deutsche Lufthansa	7,6	10,8150	EUR	1,00	82,3	0,00 %
	Deutsche Post	43,5	40,5000	EUR	1,00	1 761,6	0,10 %
	Deutsche Telekom	141,3	14,9550	EUR	1,00	2 113,1	0,12 %
	Deutsche Wohnen	13,5	43,6900	EUR	1,00	589,1	0,03 %
	E.ON	93,7	9,0640	EUR	1,00	849,1	0,05 %
	Evonik Industries	5,5	26,6800	EUR	1,00	147,3	0,01 %
	Fresenius Medical Care	7,8	68,2000	EUR	1,00	529,8	0,03 %
	Fresenius	15,7	37,8400	EUR	1,00	594,6	0,03 %
	FUCHS PETROLUB	2,4	46,4400	EUR	1,00	112,2	0,01 %
	GEA Group	6,3	29,2800	EUR	1,00	183,6	0,01 %
	Hannover Rueck	2,2	130,3000	EUR	1,00	290,8	0,02 %
	HeidelbergCement	5,5	61,2200	EUR	1,00	339,3	0,02 %
	HelloFresh	6,8	63,2000	EUR	1,00	429,9	0,02 %
	Henkel	3,9	78,8500	EUR	1,00	307,8	0,02 %
	Henkel	6,2	92,3000	EUR	1,00	576,7	0,03 %
	HOCHTIEF	0,7	79,5500	EUR	1,00	54,6	0,00 %
	Infineon Technologies	59,1	31,3900	EUR	1,00	1 854,3	0,10 %
	KION Group	3,1	71,1600	EUR	1,00	217,9	0,01 %
	Knorr-Bremse	3,4	111,6800	EUR	1,00	374,8	0,02 %
	LANXESS	3,2	62,7600	EUR	1,00	198,3	0,01 %
	LEG Immobilien	2,8	127,0600	EUR	1,00	356,0	0,02 %
	Merck KGaA	5,1	140,3500	EUR	1,00	716,3	0,04 %
	MTU Aero Engines	14,8	213,4000	EUR	1,00	3 161,5	0,18 %
	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	5,9	242,8000	EUR	1,00	1 430,8	0,08 %
	Nemetschek	2,1	60,4000	EUR	1,00	124,0	0,01 %
	Porsche Automobil Holding	6,0	56,4000	EUR	1,00	335,9	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 fond- värde
Puma	3,3	92,2800	EUR	1,00	307,8	0,02 %
Rational	0,2	761,5000	EUR	1,00	172,1	0,01 %
RWE	27,0	34,5700	EUR	1,00	933,6	0,05 %
SAP	43,3	107,2200	EUR	1,00	4 647,8	0,26 %
Sartorius	1,1	343,6000	EUR	1,00	386,9	0,02 %
Scout24	3,8	67,0500	EUR	1,00	254,7	0,01 %
Siemens Energy	14,5	30,0000	EUR	1,00	435,0	0,02 %
Siemens Healthineers	10,7	41,9800	EUR	1,00	450,1	0,03 %
Siemens	31,9	117,5200	EUR	1,00	3 751,1	0,21 %
Symrise	8,0	108,4000	EUR	1,00	866,4	0,05 %
TeamViewer	4,7	43,8300	EUR	1,00	204,9	0,01 %
Telefonica Deutschland Holding	25,8	2,2550	EUR	1,00	58,1	0,00 %
Uniper	7,8	28,2400	EUR	1,00	220,5	0,01 %
United Internet	4,5	34,4300	EUR	1,00	154,4	0,01 %
Volkswagen	1,6	170,1000	EUR	1,00	272,8	0,02 %
Volkswagen	7,7	152,4200	EUR	1,00	1 179,4	0,07 %
Vonovia	23,6	59,7600	EUR	1,00	1 409,1	0,08 %
Zalando	6,2	91,0600	EUR	1,00	560,2	0,03 %
Tyskland totalt					52 028,1	2,89 %
Österrike						
Erste Group Bank	28,5	24,9400	EUR	1,00	711,3	0,04 %
OMV	5,2	33,0000	EUR	1,00	172,0	0,01 %
Raiffeisen Bank International	5,2	16,6800	EUR	1,00	87,1	0,00 %
Verbund	3,5	69,8500	EUR	1,00	241,7	0,01 %
voestalpine	4,1	29,3000	EUR	1,00	121,1	0,01 %
Österrike totalt					1 333,1	0,07 %
Aktieplaceringar totalt					1 735 646,0	96,44 %
Utländska direkta placeringar totalt					1 735 646,0	96,44 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
MSCI EAFE 3/2021	9,5	-8,0000	USD	1,23	-61,6	0,00 %
S&P500 EMINI FUT 3/2021	11,4	-2,4500	USD	1,23	-22,8	0,00 %
Futureskontrakt totalt					-84,4	0,00 %
Aktiederivat totalt					-84,4	0,00 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					-84,4	0,00 %
Derivatkontrakt totalt					-84,4	0,00 %
Placeringar totalt					1 741 597,7	96,77 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					58 191,3	3,23 %
Fondvärde					1 799 789,0	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	59,89 %					
Tillväxtandel S	21,63 %					
Tillväxtandel I	10,35 %					
Tillväxtandel B	7,65 %					
Avkastningsandel B	0,24 %					
Avkastningsandel I	0,21 %					
Avkastningsandel A	0,03 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda valutfutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta räntefutures	-
Köpta aktiefutures	51 064,4
Köpta valutfutures	-
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA
JP Morgan AG
Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	57 577 008,15	311 677 703,68
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	-	11 170,83
Nettointäkter från derivatinstrument	5 167 987,24	4 725 793,49
Dividendavkastning	30 672 385,99	33 284 835,14
Ränteintäkter	73 888,16	536 701,31
Övriga intäkter	12 869 578,11	10 110 795,09
Kostnader		
Arvodeskostnader	-5 807 145,24	-5 389 971,81
Till fondbolag	-26 219,06	-12 741,79
Räntekostnader	-19 431 357,42	-12 119 957,53
Övriga kostnader		
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	81 096 125,93	342 824 328,41

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 741 682 066,92	1 476 590 317,32
Kundfordringar	2 457 524,78	-
Övriga fordringar	-	16 852,34
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	4 911 959,22
Övriga	3 635 687,24	1 412 738,18
Resultatregleringar	1 268 539,58	32 543 346,24
Kassa och bank	55 005 201,03	
Aktiva sammanlagt	1 804 049 019,55	1 515 475 213,30
Passiva		
Fondens värde	1 799 788 970,41	1 514 032 134,20
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	2 467 293,69	-
Övriga skulder	-	-
Nedskrivningar av derivatinstrument	84 383,40	-
Övriga	1 139 045,15	922 408,15
Resultatregleringar	569 326,90	520 670,95
Passiva sammanlagt	1 804 049 019,55	1 515 475 213,30

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (EUR)		
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	33 825 005,12	54 597 716,19
Överlåtelseförluster	-38 076 586,29	-13 098 833,49
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	61 828 589,32	270 178 820,98
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	-	11 170,83
Kostnader för utlåning	-	-
Sammanlagt	57 577 008,15	311 688 874,51
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	11 417 081,76	5 027 935,64
Förluster	-7 019 639,12	-855 835,89
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	778 486,26	553 756,47
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	155,54	-
Förluster	-8 097,20	-62,73
Sammanlagt	5 167 987,24	4 725 793,49
Ökning av placeringarnas verkliga värde	205 604 436,60	288 108 537,27
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-142 997 361,02	-17 375 959,82
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	250 879,99	218 883,75
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	1 514 032 134,20	1 163 541 021,76
Teckning av fondandelar	617 865 591,14	444 470 408,52
Inlösen av fondandelar	-413 064 695,17	-436 734 530,48
Utdelning av avkastning	-140 185,69	-69 094,01
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	81 096 125,93	342 824 328,41
Fondens värde 31.12.	1 799 788 970,41	1 514 032 134,20
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 799 788 970,41	1 514 032 134,20

Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global ökade med 5,14 % under januari–december 2020 i fondens basvaluta euro. Fondens jämförelseindex (MSCI ACWI NTR; inkl. dividender efter skatt) steg 6,66 % under samma period. Fondens andelsserie I steg 5,51 %. I Sverige där fonden även marknadsförs ökade värdet på tillväxtandelen och andelserien A med 0,73 % i svenska kronor jämfört med indexet som steg 1,99 %. Tillväxtandelen i andelsserien I ökade med 1,09 %. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro.

Covid-19-utbrottet hade en kraftig effekt på de globala marknaderna under början av året. Såväl börserna på de mer mogna marknaderna som på tillväxtmarknaderna föll på bred front när det nya coronaviruset spred sig och flera länder stängde ner i ett försök att begränsa virusutbrottet. Många marknader backade 30–35 % när situationen var som värst i mars. Tillväxtmarknaderna upplevde också en nedgång och vissa länder, som exempelvis Brasilien, tappade nästan halva marknadsvärdet. Råvarupriserna, om man bortser från guld, föll också kraftigt till följd av covid-19-spridningen. Oljemarknaden hamnade närmast i ett veritabelt kaos när OPEC och Ryssland bröt sin överenskommelse om att begränsa tillgången samtidigt som prognoserna pekade på en vikande efterfrågan. Detta ledde till ett oljeprisras på över 60 %. Oljemarknaden har därefter tagit igen det mesta av tappet. I slutet av mars ljusnade läget för de globala börserna och återhämtningen blev kraftig, särskilt i USA och i Kina, med draghjälp av massiva och rekordstora stödpaket från regeringar och centralbanker. Den positiva trenden fortsatte under resten av året med undantag för några mindre downperioder på grund av presidentvalet i USA och en ökad smittspridning under hösten. Världsmarknaden avslutade året positivt efter nyheter om att pålitliga coronavirusvacciner är på gång.

Fonden förlorade på sina relativt stora innehav i värdeaktier, som hamnade i skymundan

under större delen av året eftersom intresset helt var riktat mot IT-aktier. I november vände emellertid värdeaktierna upp igen i takt med att coronavaccinet kom närmare och valresultatet i USA stod mer och mer klart. Två av fondens sämsta bolag var de amerikanska fastighetsbolagen Vornado Realty Trust och Simon Property Trust som tappade omsättning under nedstängningen. Fonden hade mindre innehav i energisektorn och det var positivt för utvecklingen eftersom olje- och gaspriset pressades hårt av den minskade ekonomiska aktiviteten. IT-sektorn blev fondens bästa sektor och ServiceNow and NVIDIA de bästa IT-bolagen. ServiceNow utvecklar digitala lösningar för arbetsflöden och NVIDIA utvecklar grafikprocessorer för spel- och företagsmarknaden.

Ruben Knudsen är ansvarig portföljförvaltare sedan starten den 3.12.2018.

Ruben Knudsen

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global är en fond med tydligt fokus på ESG-ärenden. Fonden strävar efter att identifiera ett optimalt aktieurval via att integrera ekonomiska aspekter med analys om hur företagen kontrollerar och hanterar sina risker och möjligheter förknippade med miljömässig och samhällslig hållbarhet och god förvaltningsledning, alltså ESG. Endast de företag som hanterar sina ESG-frågor på ett proaktivt och strukturerat sätt, samt är intressanta ur ett finansiellt perspektiv, blir aktuella för fonden att placera i. Inom fondens investeringsverksamhet tilldelas varje företag en intern ESG-rating, som måste ligga över en förutbestämd nivå för att kvalificera som placeringsobjekt. Fonden strävar också efter ett 25 % lägre koldioxidavtryck än sitt jämförelseindex.

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.

Riskenivå

5

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Högre risk

Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen en låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 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 eller primära teckningsvaluta.

Värdet på tillväxtandelen A

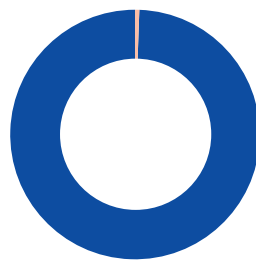
Utveckling – 5 år (EUR)

31.12.2018 – 31.12.2020



Fondens jämförelseindex från fondens start den 31.12.2018 är MSCI ACWI NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR).

Fördelning av placeringar



Derivatkontrakt och likvida medel 0,67 %

Utländska aktier 99,33 %

Basfakta

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Tillväxtandel A*, EUR	12,30	11,70	9,13
Avkastningsandel A*, EUR	11,91	11,49	9,13
Tillväxtandel C*, EUR	11,60	11,00	-
Avkastningsandel C*, EUR	10,33	9,94	-
Tillväxtandel I*, EUR	10,75	10,19	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	39 025,1	17 783,6	1 634,5
Avkastningsandel A, 1 000 st.	451,5	308,9	6,2
Tillväxtandel C, 1 000 st.	2 407,5	192,1	-
Avkastningsandel C, 1 000 st.	226,2	0,1	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	1 555,1	86,2	-
Antal andelsägare	18 865	8 835	79
Fondvärde, milj. EUR	532,5	214,6	15,0
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 805,1	869,9	9,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	0,24	0,17	0,00
Avkastning C*, EUR	0,21	0,15	-
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	28 284,8	20 234,8	-1 309,7

* 1 andel

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

31.12.2020

Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	17,98
Indexets volatilitet, %	17,76
Tracking Error, %	1,83
Active Share, %	65,44
Sharpe-tal	0,91
Omsättningshastigheten i portföljen, %	26,51
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,90
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,55
Årliga avgifter A, %	0,90
Årliga avgifter C, %	0,60
Årliga avgifter I, %	0,55
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,05
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter 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 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

På fonden tillämpas fullständigt 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:

1.1-31.3.2020 teckningar 0,11 % och inlösen 0,09 %
 1.4-30.6.2020 teckningar 0,13 % och inlösen 0,12 %
 1.7-30.9.2020 teckningar 0,12 % och inlösen 0,11 %
 1.10-31.12.2020 teckningar 0,12 % och inlösen 0,11 %

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
3M	9,1	173,4100	USD	1,23	1 288,5	0,24 %
Abbott Laboratories	6,2	108,2500	USD	1,23	548,5	0,10 %
AbbVie	36,1	105,5900	USD	1,23	3 104,4	0,58 %
Adobe	11,2	499,2600	USD	1,23	4 547,0	0,85 %
Advanced Micro Devices	41,5	91,2400	USD	1,23	3 089,4	0,58 %
Akamai Technologies	12,5	104,6500	USD	1,23	1 062,9	0,20 %
Allstate	33,3	108,4000	USD	1,23	2 944,4	0,55 %
Alphabet	10,4	1 746,8400	USD	1,23	14 736,2	2,77 %
Amazon.com	6,3	3 272,2600	USD	1,23	16 674,7	3,13 %
American Express	17,8	119,5600	USD	1,23	1 730,2	0,32 %
American Financial Group	22,1	86,7500	USD	1,23	1 563,4	0,29 %
American Water Works	12,6	151,8950	USD	1,23	1 559,4	0,29 %
Amgen	24,9	226,0300	USD	1,23	4 590,2	0,86 %
Apple	197,7	133,4400	USD	1,23	21 500,5	4,04 %
Applied Materials	15,9	85,5300	USD	1,23	1 107,4	0,21 %
AvalonBay Communities	8,1	157,8600	USD	1,23	1 046,4	0,20 %
Bank of America	200,8	29,9600	USD	1,23	4 902,6	0,92 %
Biogen	3,5	241,2900	USD	1,23	693,2	0,13 %
Boston Properties	22,8	93,1700	USD	1,23	1 734,9	0,33 %
Bristol-Myers Squibb	49,8	61,1900	USD	1,23	2 481,9	0,47 %
Cintas	18,7	349,9000	USD	1,23	5 342,2	1,00 %
Citigroup	21,1	60,6300	USD	1,23	1 041,4	0,20 %
Citizens Financial Group	104,8	35,2200	USD	1,23	3 009,7	0,57 %
Coca-Cola	44,2	54,5200	USD	1,23	1 961,9	0,37 %
Crown Castle International	13,4	156,6500	USD	1,23	1 711,4	0,32 %
CSX	49,4	90,2300	USD	1,23	3 630,1	0,68 %
CVS Health	18,0	67,3000	USD	1,23	988,6	0,19 %
Digital Realty Trust	2,9	137,8300	USD	1,23	328,1	0,06 %
Dropbox	61,5	22,4200	USD	1,23	1 124,2	0,21 %
Eli Lilly and	23,7	166,9900	USD	1,23	3 227,6	0,61 %
Eversource Energy	55,6	85,7500	USD	1,23	3 888,3	0,73 %
Fortinet	8,6	147,9100	USD	1,23	1 042,4	0,20 %
Fortune Brands Home & Security	8,3	84,6000	USD	1,23	570,8	0,11 %
General Mills	12,0	58,5700	USD	1,23	572,6	0,11 %
HCA Healthcare	18,7	162,5600	USD	1,23	2 474,8	0,46 %
Hershey	22,8	150,3900	USD	1,23	2 798,7	0,53 %
Hilton Worldwide Holdings	51,2	109,6000	USD	1,23	4 570,0	0,86 %
Hologic	20,8	71,3000	USD	1,23	1 210,4	0,23 %
Home Depot	28,0	264,6500	USD	1,23	6 049,3	1,14 %
Intel	45,7	48,8800	USD	1,23	1 822,1	0,34 %
IQVIA Holdings	12,3	176,2400	USD	1,23	1 765,0	0,33 %
Iron Mountain	46,6	29,1000	USD	1,23	1 106,1	0,21 %
Johnson & Johnson	17,2	156,1500	USD	1,23	2 183,2	0,41 %
Kellogg	12,0	61,7900	USD	1,23	604,3	0,11 %
Keysight Technologies	7,6	131,0000	USD	1,23	815,6	0,15 %
Kimberly-Clark	4,7	134,1700	USD	1,23	516,8	0,10 %
Lam Research	3,6	468,0100	USD	1,23	1 374,4	0,26 %
Lennar	54,9	76,5400	USD	1,23	3 425,1	0,64 %
Lincoln National	50,9	49,6100	USD	1,23	2 058,3	0,39 %
Lowe's Cos	13,3	159,9100	USD	1,23	1 736,0	0,33 %
M&T Bank	2,4	125,4000	USD	1,23	245,2	0,05 %
Masco	12,8	54,1600	USD	1,23	563,8	0,11 %
Mastercard	12,8	358,3700	USD	1,23	3 753,1	0,70 %
McDonald's	12,9	211,8900	USD	1,23	2 226,8	0,42 %
MercadoLibre	0,4	1 683,1500	USD	1,23	510,3	0,10 %
Merck	58,5	80,6900	USD	1,23	3 849,0	0,72 %
Mettler-Toledo International	2,5	1 130,4100	USD	1,23	2 346,7	0,44 %
Microsoft	87,8	221,5000	USD	1,23	15 845,1	2,98 %
Morgan Stanley	11,4	67,8200	USD	1,23	628,9	0,12 %
Mosaic	164,0	22,1700	USD	1,23	2 963,6	0,56 %
Netflix	6,2	538,9000	USD	1,23	2 711,4	0,51 %
Nucor	65,4	52,2900	USD	1,23	2 786,4	0,52 %
NVIDIA	13,0	521,5300	USD	1,23	5 518,8	1,04 %
Okta	4,8	259,1400	USD	1,23	1 020,4	0,19 %
Oracle	56,5	64,2500	USD	1,23	2 957,7	0,56 %
PACCAR	26,6	85,6700	USD	1,23	1 857,8	0,35 %
PepsiCo	26,2	147,3100	USD	1,23	3 147,4	0,59 %
Procter & Gamble	42,0	138,1100	USD	1,23	4 727,0	0,89 %
Prudential Financial	38,7	77,3700	USD	1,23	2 440,1	0,46 %
Quest Diagnostics	6,1	117,6600	USD	1,23	580,5	0,11 %
Robert Half International	48,7	62,1900	USD	1,23	2 468,1	0,46 %
Rockwell Automation	15,6	248,2600	USD	1,23	3 154,8	0,59 %
S&P Global	15,5	325,4100	USD	1,23	4 109,5	0,77 %
salesforce.com	23,4	221,1800	USD	1,23	4 226,0	0,79 %
Sealed Air	30,0	45,5200	USD	1,23	1 114,5	0,21 %
ServiceNow	10,0	546,0400	USD	1,23	4 431,0	0,83 %
Simon Property Group	3,6	83,1000	USD	1,23	241,5	0,05 %
Sirius XM Holdings	601,9	6,3850	USD	1,23	3 132,3	0,59 %
Skyworks Solutions	13,4	152,7500	USD	1,23	1 662,1	0,31 %
Snap-on	12,7	169,8600	USD	1,23	1 765,1	0,33 %
Square	4,4	216,2500	USD	1,23	775,0	0,15 %
Starbucks	38,8	106,6050	USD	1,23	3 368,8	0,63 %
State Street	27,9	71,6800	USD	1,23	1 628,3	0,31 %
Target	20,3	174,8400	USD	1,23	2 888,9	0,54 %
Texas Instruments	33,3	162,4500	USD	1,23	4 409,4	0,83 %
Tractor Supply	2,4	141,9100	USD	1,23	278,4	0,05 %
Twilio	3,4	345,5400	USD	1,23	948,8	0,18 %

		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 fond- värde
	United Rentals	20,5	230,1100	USD	1,23	3 838,1	0,72 %
	UnitedHealth Group	16,3	346,1600	USD	1,23	4 604,0	0,86 %
	Walmart	13,7	143,2300	USD	1,23	1 602,3	0,30 %
	Wayfair	4,3	227,2500	USD	1,23	802,0	0,15 %
	Verizon Communications	127,8	58,2300	USD	1,23	6 066,1	1,14 %
	Visa	19,0	219,1600	USD	1,23	3 388,8	0,64 %
	Workday	6,7	239,8200	USD	1,23	1 306,3	0,25 %
	Zoetis	33,3	163,5500	USD	1,23	4 441,0	0,83 %
	Zoom Video Communications	1,7	343,5000	USD	1,23	481,6	0,09 %
Amerika totalt						281 668,4	52,90 %
Australien							
	CSL	23,2	283,1800	AUD	1,59	4 142,2	0,78 %
	Stockland	513,6	4,1800	AUD	1,59	1 352,6	0,25 %
Australien totalt						5 494,8	1,03 %
Bermuda							
	Alibaba Health Information Technology	272,0	22,9000	HKD	9,51	654,7	0,12 %
	Axalta Coating Systems	183,1	28,5000	USD	1,23	4 252,9	0,80 %
Bermuda totalt						4 907,7	0,92 %
Brasilien							
	Banco do Brasil	356,5	38,8000	BRL	6,37	2 170,6	0,41 %
	Localiza Rent a Car	152,1	68,9500	BRL	6,37	1 645,7	0,31 %
Brasilien totalt						3 816,3	0,72 %
Caymanöarna							
	Alibaba Group Holding ADR	23,5	235,8500	USD	1,23	4 508,0	0,85 %
	ANTA Sports Products	163,0	122,9000	HKD	9,51	2 105,8	0,40 %
	China Conch Venture Holdings	433,0	37,7000	HKD	9,51	1 715,9	0,32 %
	China Medical System Holdings	347,0	8,6600	HKD	9,51	315,9	0,06 %
	Meituan	53,9	294,6000	HKD	9,51	1 669,1	0,31 %
	NIO ADR	40,5	50,0600	USD	1,23	1 651,2	0,31 %
	Shenzhen International Group Holdings	57,4	152,0000	HKD	9,51	917,1	0,17 %
	Tencent Holdings	100,7	564,0000	HKD	9,51	5 970,0	1,12 %
	Vinda International Holdings	205,0	21,1500	HKD	9,51	455,8	0,09 %
Caymanöarna totalt						19 308,8	3,63 %
Colombia							
	Grupo de Inversiones Suramericana	327,0	25 280,0000	COP	4 196,57	1 969,7	0,37 %
Colombia totalt						1 969,7	0,37 %
Danmark							
	DSV Panalpina A/S	8,9	1 020,0000	DKK	7,44	1 218,3	0,23 %
Danmark totalt						1 218,3	0,23 %
Frankrike							
	CNP Assurances	54,1	13,1800	EUR	1,00	712,6	0,13 %
	Eiffage	28,2	79,0400	EUR	1,00	2 230,5	0,42 %
	Kering	3,0	594,4000	EUR	1,00	1 796,3	0,34 %
	L'Oreal	2,8	310,8000	EUR	1,00	863,1	0,16 %
	Schneider Electric	12,3	118,3000	EUR	1,00	1 452,4	0,27 %
	SCOR	39,8	26,4200	EUR	1,00	1 050,3	0,20 %
	Vivendi	85,8	26,3800	EUR	1,00	2 263,8	0,43 %
Frankrike totalt						10 369,0	1,95 %
Förenade Arabemiraten							
	Dubai Islamic Bank PJSC	1 402,5	4,6100	AED	4,51	1 434,7	0,27 %
Förenade Arabemiraten totalt						1 434,7	0,27 %
Holland							
	Aegon	339,2	3,2350	EUR	1,00	1 097,3	0,21 %
	EXOR	25,2	66,2200	EUR	1,00	1 665,6	0,31 %
	Ferrari	10,2	188,6500	EUR	1,00	1 917,4	0,36 %
	Koninklijke Ahold Delhaize	120,3	23,1100	EUR	1,00	2 780,0	0,52 %
	Wolters Kluwer	37,0	69,0600	EUR	1,00	2 556,4	0,48 %
Holland totalt						10 016,7	1,88 %
Hongkong							
	BYD Electronic International	215,5	40,6000	HKD	9,51	919,7	0,17 %
	CSPC Pharmaceutical Group	793,5	7,9300	HKD	9,51	661,5	0,12 %
	PCCW	4 321,0	4,6700	HKD	9,51	2 121,1	0,40 %
	Sun Art Retail Group	467,5	7,8800	HKD	9,51	387,2	0,07 %
Hongkong totalt						4 089,5	0,77 %
Indien							
	Infosys ADR	144,5	16,9700	USD	1,23	1 998,8	0,38 %
Indien totalt						1 998,8	0,38 %
Indonesien							
	Indofood Sukses Makmur	730,6	6 850,0000	IDR	17 238,41	290,3	0,05 %
Indonesien totalt						290,3	0,05 %
Irland							
	Linde	14,8	261,5900	USD	1,23	3 164,1	0,59 %
	Medtronic	55,4	115,8100	USD	1,23	5 229,7	0,98 %
Irland totalt						8 393,8	1,58 %
Israel							
	Nice	20,5	90 400,0000	ILS	3,95	4 687,5	0,88 %
Israel totalt						4 687,5	0,88 %
Japan							
	Central Japan Railway	19,6	14 590,0000	JPY	126,43	2 261,9	0,42 %
	Dai Nippon Printing	34,7	1 855,0000	JPY	126,43	509,1	0,10 %
	Hitachi Construction Machinery	31,3	2 930,0000	JPY	126,43	725,4	0,14 %
	Kuraray	112,3	1 097,0000	JPY	126,43	974,4	0,18 %
	Kyushu Railway	52,9	2 225,0000	JPY	126,43	931,0	0,17 %
	Mizuho Financial Group	95,9	1 307,5000	JPY	126,43	992,0	0,19 %
	Nintendo	5,6	65 830,0000	JPY	126,43	2 915,9	0,55 %
	Nomura Research Institute	83,3	3 695,0000	JPY	126,43	2 434,6	0,46 %
	ORIX	150,5	1 584,5000	JPY	126,43	1 886,2	0,35 %
	Otsuka Holdings	69,4	4 418,0000	JPY	126,43	2 425,2	0,46 %
	Otsuka	20,4	5 450,0000	JPY	126,43	879,4	0,17 %
	Panasonic	143,4	1 190,5000	JPY	126,43	1 350,3	0,25 %
	Persol Holdings	23,4	1 861,0000	JPY	126,43	344,4	0,06 %
	Resona Holdings	240,4	360,4000	JPY	126,43	685,3	0,13 %
	Sekisui House	121,1	2 100,0000	JPY	126,43	2 011,5	0,38 %
	Shimizu	96,4	750,0000	JPY	126,43	571,9	0,11 %
	SoftBank Group	22,8	8 058,0000	JPY	126,43	1 453,2	0,27 %
	Sony	36,5	10 285,0000	JPY	126,43	2 969,3	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 fond- värde
	Sumitomo Mitsui Financial Group	80,2	3 188,0000	JPY	126,43	2 022,4	0,38 %
	Suntory Beverage & Food	40,4	3 650,0000	JPY	126,43	1 166,4	0,22 %
	Takeda Pharmaceutical	50,1	3 755,0000	JPY	126,43	1 488,0	0,28 %
	Tokyo Electron	9,5	38 400,0000	JPY	126,43	2 885,5	0,54 %
	Toppan Printing	108,1	1 455,0000	JPY	126,43	1 244,1	0,23 %
	Toyo Suisan Kaisha	14,9	5 020,0000	JPY	126,43	591,6	0,11 %
Japan totalt						35 719,2	6,71 %
Jersey	Ferguson	35,9	8 892,9082	GBP	0,90	3 554,6	0,67 %
Jersey totalt						3 554,6	0,67 %
Kanada	Bank of Montreal	77,8	97,0100	CAD	1,56	4 834,3	0,91 %
	Hydro One	263,7	28,6600	CAD	1,56	4 840,8	0,91 %
	Kinross Gold	348,8	9,4000	CAD	1,56	2 100,1	0,39 %
	Lundin Mining	316,8	11,3200	CAD	1,56	2 297,0	0,43 %
	Manulife Financial	257,5	22,5100	CAD	1,56	3 712,7	0,70 %
	Quebecor	107,2	32,7700	CAD	1,56	2 250,1	0,42 %
	Shopify	1,3	1 462,0000	CAD	1,56	1 217,4	0,23 %
Kanada totalt						21 252,3	3,99 %
Kina	BYD	21,5	203,2000	HKD	9,51	459,2	0,09 %
	China CITIC Bank	2 936,0	3,2900	HKD	9,51	1 015,4	0,19 %
	China Construction Bank	1 795,0	5,8900	HKD	9,51	1 111,3	0,21 %
	GoerTek	164,7	37,3200	CNY	0,13	767,0	0,14 %
	Industrial & Commercial Bank of China	3 005,0	5,0300	HKD	9,51	1 588,8	0,30 %
	Ping An Insurance Group Co of China	199,5	95,0000	HKD	9,51	1 992,2	0,37 %
Kina totalt						6 934,0	1,30 %
Mexiko	Grupo Aeroportuario del Sureste	70,3	321,4100	MXN	24,37	927,2	0,17 %
	Grupo Financiero Banorte	350,8	111,0100	MXN	24,37	1 597,9	0,30 %
	Kimberly-Clark de Mexico	919,2	34,0000	MXN	24,37	1 282,4	0,24 %
Mexiko totalt						3 807,5	0,72 %
Norge	Adevinta	62,0	144,0000	NOK	10,47	853,0	0,16 %
	DNB	197,6	168,0000	NOK	10,47	3 170,7	0,60 %
	Orkla	360,3	87,0000	NOK	10,47	2 994,6	0,56 %
Norge totalt						7 018,3	1,32 %
Nya Zeeland	Meridian Energy	1 379,0	7,4200	NZD	1,70	6 028,8	1,13 %
Nya Zeeland totalt						6 028,8	1,13 %
Qatar	Commercial Bank PSQC/The	587,6	4,4000	QAR	4,47	578,7	0,11 %
Qatar totalt						578,7	0,11 %
Ryssland	Sberbank of Russia PJSC ADR	134,4	14,5200	USD	1,23	1 591,1	0,30 %
Ryssland totalt						1 591,1	0,30 %
Schweiz	Barry Callebaut	0,7	2 104,0000	CHF	1,08	1 297,1	0,24 %
	Cie Financiere Richemont Warrent	34,4	0,2300	CHF	1,08	7,3	0,00 %
	Cie Financiere Richemont	19,9	80,0800	CHF	1,08	1 473,2	0,28 %
	Julius Baer Group	5,9	51,0000	CHF	1,08	277,8	0,05 %
	Nestle	39,9	104,2600	CHF	1,08	3 850,8	0,72 %
	Roche Holding	15,3	309,0000	CHF	1,08	4 374,9	0,82 %
	Swisscom	7,4	477,1000	CHF	1,08	3 275,7	0,62 %
Schweiz totalt						14 556,8	2,73 %
Spanien	Aena SME	17,7	142,2000	EUR	1,00	2 519,9	0,47 %
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	721,1	4,0350	EUR	1,00	2 909,5	0,55 %
Spanien totalt						5 429,4	1,02 %
Storbritannien	3i Group	135,5	1 158,0000	GBP	0,90	1 747,1	0,33 %
	Ashtead Group	71,7	3 438,0000	GBP	0,90	2 742,3	0,52 %
	AstraZeneca	24,3	7 400,0000	GBP	0,90	2 004,5	0,38 %
	Legal & General Group	679,7	266,2000	GBP	0,90	2 014,1	0,38 %
	Next	15,6	7 092,6799	GBP	0,90	1 230,6	0,23 %
	Rio Tinto	23,2	5 470,0000	GBP	0,90	1 413,0	0,27 %
	Segro	310,2	947,6000	GBP	0,90	3 272,5	0,61 %
	Unilever	87,3	4 392,0000	GBP	0,90	4 267,8	0,80 %
Storbritannien totalt						18 691,9	3,51 %
Sverige	Assa Abloy B	99,7	202,5000	SEK	10,02	2 015,3	0,38 %
	Boliden	111,3	291,4000	SEK	10,02	3 237,7	0,61 %
	Essity B	21,8	264,5000	SEK	10,02	575,8	0,11 %
	Volvo B	132,1	193,8000	SEK	10,02	2 555,0	0,48 %
Sverige totalt						8 383,8	1,57 %
Sydafrika	Impala Platinum Holdings	172,4	20 190,0000	ZAR	17,98	1 935,7	0,36 %
Sydafrika totalt						1 935,7	0,36 %
Sydkorea	KB Financial Group	42,0	43 400,0000	KRW	1 335,81	1 364,1	0,26 %
	LG Household & Health Care	2,1	1 620 000,0000	KRW	1 335,81	2 574,7	0,48 %
	Samsung Electronics	85,8	81 000,0000	KRW	1 335,81	5 203,5	0,98 %
	Shinhan Financial Group	27,0	32 050,0000	KRW	1 335,81	647,3	0,12 %
	SK Hynix	9,9	118 500,0000	KRW	1 335,81	878,1	0,16 %
Sydkorea totalt						10 667,7	2,00 %
Taiwan	Fubon Financial Holding	1 148,0	46,7500	TWD	34,54	1 554,1	0,29 %
	Hotai Motor	83,0	643,0000	TWD	34,54	1 545,4	0,29 %
	Taiwan Semiconductor Manufacturing	408,0	530,0000	TWD	34,54	6 261,5	1,18 %
Taiwan totalt						9 360,9	1,76 %
Thailand	Advanced Info Service	312,7	176,0000	THB	36,77	1 496,7	0,28 %
	Home Product Center	1 101,0	13,7000	THB	36,77	410,2	0,08 %
Thailand totalt						1 906,9	0,36 %

	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 fond- värde
Tjeckien						
Moneta Money Bank	355,6	68,0000	CZK	26,24	921,4	0,17 %
Tjeckien totalt					921,4	0,17 %
Tyskland						
adidas	2,1	297,9000	EUR	1,00	616,1	0,12 %
HelloFresh	5,9	63,2000	EUR	1,00	375,0	0,07 %
SAP	16,9	107,2200	EUR	1,00	1 815,3	0,34 %
Sartorius	3,2	343,6000	EUR	1,00	1 084,7	0,20 %
Vonovia	74,6	59,7600	EUR	1,00	4 459,8	0,84 %
Zalando	6,9	91,0600	EUR	1,00	629,2	0,12 %
Tyskland totalt					8 980,2	1,69 %
Ungern						
Richter Gedeon Nyrt	23,5	7 440,0000	HUF	363,68	480,6	0,09 %
Ungern totalt					480,6	0,09 %
Österrike						
Erste Group Bank	58,6	24,9400	EUR	1,00	1 462,0	0,27 %
Österrike totalt					1 462,0	0,27 %
Aktieplaceringar totalt					528 926,1	99,33 %
Utländska direkta placeringar totalt					528 926,1	99,33 %
Placeringar totalt					528 926,1	99,33 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					3 542,9	0,67 %
Fondvärde					532 469,0	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	90,17 %					
Tillväxtandel C	5,24 %					
Tillväxtandel I	3,14 %					
Avkastningsandel A	1,01 %					
Avkastningsandel C	0,44 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft total-avkastningssvappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	25 016 094,77	18 522 073,46
Nettointäkter från derivatinstrument	-780,99	32,45
Dividendavkastning	6 428 300,79	2 392 188,98
Räntetäkter	4 031,07	9 050,55
Övriga intäkter	1 912 259,35	876 641,23
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 805 055,05	-869 929,07
Räntekostnader	-4 283,21	-1 375,23
Övriga kostnader	-2 265 807,50	-693 847,14
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	28 284 759,23	20 234 835,23

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	528 926 078,72	212 802 587,14
Kundfordringar	1 693 379,93	1 858 560,39
Övriga fordringar		
Övriga	1 902 638,23	2 566 811,36
Resultatregleringar	476 408,46	277 626,33
Kassa och bank	2 572 360,91	971 770,57
Aktiva sammanlagt	535 570 866,25	218 477 355,79
Passiva		
Fondens värde	532 468 968,23	214 637 608,32
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	2 439 021,74	3 652 267,32
Övriga skulder		
Övriga	282 757,72	28 784,15
Resultatregleringar	380 118,56	158 696,00
Passiva sammanlagt	535 570 866,25	218 477 355,79

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (EUR)		
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	6 573 815,90	1 842 206,95
Överlåtelseförluster	-14 754 051,14	-762 999,81
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	33 196 330,01	17 442 866,32
Sammanlagt	25 016 094,77	18 522 073,46
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	86,53	174,98
Förluster	-867,52	-142,53
Sammanlagt	-780,99	32,45
Ökning av placeringarnas verkliga värde	50 213 309,31	18 998 943,97
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-17 016 979,30	-1 556 077,65
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	237 392,68	134 963,76
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	214 637 608,32	14 974 104,46
Teckning av fondandelar	347 324 088,05	187 148 725,39
Inlösen av fondandelar	-57 692 752,63	-7 713 322,10
Utdelning av avkastning	-84 734,74	-6 734,66
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	28 284 759,23	20 234 835,23
Fondens värde 31.12.	532 468 968,23	214 637 608,32
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	532 468 968,23	214 637 608,32

Nordea Indien

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Indien steg 0,91 % under januari–december 2020 i fondens basvaluta euro. Fondens jämförelseindex (MSCI India, avkastningsindex NTR; inkluderar dividender efter skatt) ökade med 7,31 %. I Sverige där fonden även marknadsförs minskade värdet på tillväxtandelen med 3,31 % i svenska kronor jämfört med indexet som steg 2,62 %. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro.

Utbrottet av covid-19-pandemin och nedstängningen till följd av denna slog hårt mot den indiska aktiemarknaden. Denna lockdown förstärkte de faktorer som bidragit till att driva landet in i en lågkonjunktur, till exempel inkomstbortfallet i stora delar av ekonomin, produktionsminskningen, avbräcket för turistnäringen och den svåra situationen för parti- och detaljhandeln. Strax efter nedstängningen beslutade den indiska regeringen om ett ekonomiskt stödpaket till sjukvården. Finansministern presenterade också ett beslut om matpaket till behövande. Premiärminister Modi genomförde också viktiga reformer. Reformerna i banksektorn ledde till att antalet statliga banker minskade från 27 till 12. Konkurslagen ska göra det enklare att driva in osäkra fordringar. Som på övriga aktiemarknader började det ljusna för den indiska aktiemarknaden i slutet av mars, som därefter har återhämtat sig fullt ut.

Nordea Indien är en så kallad matarfond. Minst 95 % 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 (Funds/ All funds/ Prices and Performance eller Legal/ Legal library).

Om mottagarfondens utveckling

Flera faktorer låg bakom den dåliga utvecklingen, bland annat fondens största innehav Bharti Airtel. Aktien pressades av en allt större konkurrens inom fastpris-abonnemang när marknadsledaren Reliance Jio lanserade nya abonnemang med mer digitalt innehåll till samma pris som konkurrenternas mindre fullmatade erbjudanden. I energisektorn blev Reliance Industries det största sänkta. Indian Oil och Oil India backade också på grund av det svaga oljepriset. Vi förlorade också på att vi hade ett mindre innehav i Tata Consultancy Services som gick mycket bra tack vare den ökade efterfrågan på IT-lösningar under nedstängningen. I finanssektorn hade fonden ett mindre innehav i Housing Development Finance, men det vann vi på eftersom företaget drogs med i den allmänna konjunkturnedgången. Fondens innehav i Sun Pharmaceuticals gick bra. Företaget är starkt på hemmaplan och satsar allt mer på att ta sig in på den mycket lukrativa amerikanska marknaden för specialläkemedel.

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltaren för matarfonden. ICI- CI Prudential Asset Management fungerar som rådgivare för mottagarfondens placeringsverksamhet.

Nordea Investment Management

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten. Fonden har inte heller bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå

6

1 2 3 4 5 6 7

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, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

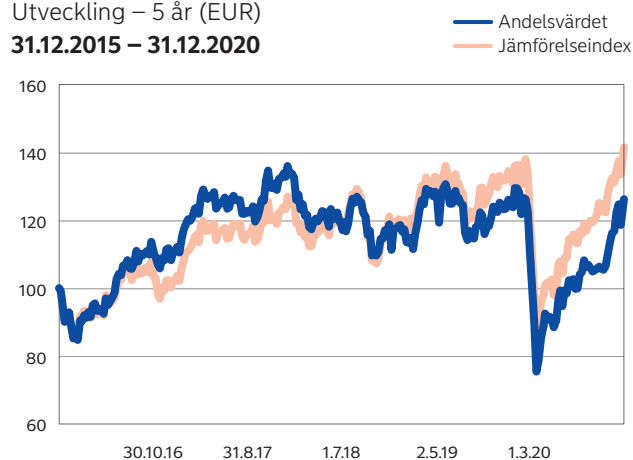
Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

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

Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)

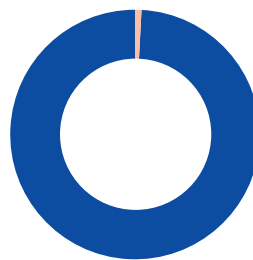
31.12.2015 – 31.12.2020



Fondens jämförelseindex från 1.1.2008 är MSCI India 10/40 NTR (EUR)-avkastningsindex (inkl. dividender efter skatter). Indexet är vikt begränsat.

Fondens stadgar har reviderats den 5.5.2020.

Fördelning av placeringar



Derivatkontrakt och likvida medel 0,85 %

Aktiefonder/ Nordeakoncernen 99,15 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	2 466,84	2 444,49	2 327,36
Avkastningsandel A*, EUR	1 867,21	1 887,23	1 834,83
Tillväxtandel A, 1 000 st.	5 851,7	6 655,8	7 487,1
Avkastningsandel A, 1 000 st.	46,0	45,7	53,0
Antal andelsägare	17 080	19 172	21 434
Fondvärde, milj. EUR	145,2	163,6	175,2
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 351,2	3 152,2	3 616,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	28,01	37,74	36,70
Avkastning, utbetalning	29.3-20.4.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	-1 542,5	7 774,4	-25 985,4

* 100 andelar

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	25,23
Indexets volatilitet, %	23,63
Tracking Error, %	6,74
Active Share, %	65,01
Sharpe-tal	-0,06
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-26,61
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,85
Årliga avgifter A, %	1,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Förvaltningsprovisionen för matarfonden Nordea Indien är 1,85 % p.a. Mottagarfonden (andelsserien Y) 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.

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

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Indian Equity Fund Y-EUR	844,4	170,5000	EUR	1,00	143 975,2	99,15 %
Luxemburg totalt					143 975,2	99,15 %
Aktiefonder totalt					143 975,2	99,15 %
Nordeas placeringsfonder totalt					143 975,2	99,15 %
Innehav i placeringsfonder totalt					143 975,2	99,15 %
Placeringar totalt					143 975,2	99,15 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					1 235,3	0,85 %
Fondvärde					145 210,5	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	99,41 %					
Avkastningsandel A	0,59 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft total-avkastningssvappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	663 358,77	10 738 697,38
Räntointäkter	88,99	52,40
Övriga intäkter	183 946,89	199 210,37
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 351 223,46	-3 107 486,96
Räntekostnader	-6 686,59	-9 242,69
Övriga kostnader	-32 015,47	-46 827,55
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-1 542 530,87	7 774 402,95

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	143 975 238,96	162 164 965,20
Kundfordringar	154 939,81	592 647,24
Övriga fordringar		
Övriga	439 633,17	165 461,68
Resultatregleringar	14 196,01	14 926,66
Kassa och bank	1 064 515,77	1 763 925,31
Aktiva sammanlagt	145 648 523,72	164 701 926,09
Passiva		
Fondens värde	145 210 514,44	163 562 803,00
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	54 819,81	277 363,62
Övriga skulder		
Övriga	159 954,77	595 025,18
Resultatregleringar	223 234,70	266 734,29
Passiva sammanlagt	145 648 523,72	164 701 926,09

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	5 482 750,78	9 753 387,30
Överlåtelseförluster	-121 717,40	-
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-4 697 674,61	985 310,08
Sammanlagt	663 358,77	10 738 697,38
Ökning av placeringarnas verkliga värde	-	985 310,08
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-4 697 674,61	-
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	163 562 803,00	175 223 536,75
Teckning av fondandelar	24 225 297,00	32 677 409,88
Inlösen av fondandelar	-41 017 803,92	-52 093 399,90
Utdelning av avkastning	-17 250,77	-19 146,68
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-1 542 530,87	7 774 402,95
Fondens värde 31.12.	145 210 514,44	163 562 803,00
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	145 210 514,44	163 562 803,00

Nordea Innovation Stars

Placeringsfond Nordea Innovation Stars inledde sin verksamhet 22.6.2020. Värdet på tillväxtandelen och andelsserien A ökade med 34,23 % sedan starten till slutet av december 2020 i fondens basvaluta euro. Fondens jämförelseindex (VINX Benchmark Cap avkastningsindex NTR; inkluderar dividender efter skatt) ökade med 20,07 % under samma period. I Sverige där fonden även marknadsförs ökade värdet på tillväxtandelen med 27,96 % i svenska kronor jämfört med indexet som steg 14,23 %. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro.

I samband med covid-19 utbrottet såg vi initialt breda nedgångar på aktiemarknaderna. Där- efter bidrog kraftiga finans- och penningpolitiska stimulanser till en återhämtning på marknaderna och i detta skede började det urskönjas vilka bolag som borde bli vinnare och förlorare på coronapandemin. Det var i denna kontext som fonden lanserades den 22 juni, i en aktiemarknad i återhämtning drivet av coronavinnare. Hösten präglades av en stark utveckling då företag generellt rapporterade positiva rapporter för det tredje kvartalet tack vare låga kostnader och en förbättrad efterfrågan i slutet av kvartalet. Hösten innefattade ökad osäkerhet i samband med det amerikanska presidentvalet och en andra coronavåg, detta har dock kompenserats av de goda nyheterna kring ett vaccin.

Vår strategi är att investera i innovativa bolag som har industriutveckling och tiden på sin sida. Covid-19 har accelererat utvecklingen inom många branscher. Många av våra bolag har därmed varit coronavinnare och har gynnats av den påskyndande utvecklingen. Vi ser en lägre grad av innovation inom sektorerna fastigheter, finans och basisindustri. Vi har därmed inte investerat i den typen av bolag vilket har gynnat oss i år.

Våra investeringar i Kinnevik, Trupanion, Störytel, Garo, Nordic Entertainment och Probi har genererat en god avkastning. Största negativa

bidragsgivarna har varit Novozymes, Illumina, E-Health och Chr Hansen.

Vi har investerat i Biogaia då aktiekursen gått ner efter en svag rapport för det tredje kvartalet. Bolaget har en stark innovationsfokus, en bra försäljningsstrategi och vi tror det finns goda tillväxtutsikter framöver.

Vi har sålt av våra innehav i Patient Sky, E-Health och Illumina. I de två första fallen började investeringarna att avvika från vår investeringsfilosofi varpå vi sålde bägge bolagen. Försäljningen av Illumina skedde då vi tror att den slutliga efterfrågan kommer vara svag under de kommande åren.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Niklas Kristoffersson och Carl Mattiasson sedan starten den 22.6.2020.

Niklas Kristoffersson och Carl Mattiasson

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten. Fonden har inte heller bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Fonden Nordea Innovation Stars strävar efter att identifiera företag och aktier genom att integrera ekonomiska aspekter med analys om hur företagen kontrollerar och hanterar sina risker och möjligheter förknippade med miljömässig och samhällslig hållbarhet och god förvaltningssed, alltså ESG. Endast de företag som hanterar sina ESG-frågor på ett proaktivt och strukturerat sätt, samt är intressanta ur ett finansiellt perspektiv, blir aktuella för fonden att placera i.

I fondens investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på företags förmåga att anpassa sig till globala hållbarhetskriterier och fokusera på nya och hållbara lösningar. Målet för fonden är att optimera urvalet av företag representerade i sin portfölj och att exkludera företag med en mindre ansvarsfull och hållbar verksamhetsmodell från fondens investeringsuniversum.

Nordeas fonder placerar generellt inte i bolag involverade i tillverkning av vapen som är illegala enligt internationella överenskomelser, såsom antipersonella minnor och klustervapen samt heller inte i bolag involverade i produktion eller utveckling av kärnvapenprogram.

Riskenivå

6

1 2 3 4 5 6 7

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, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

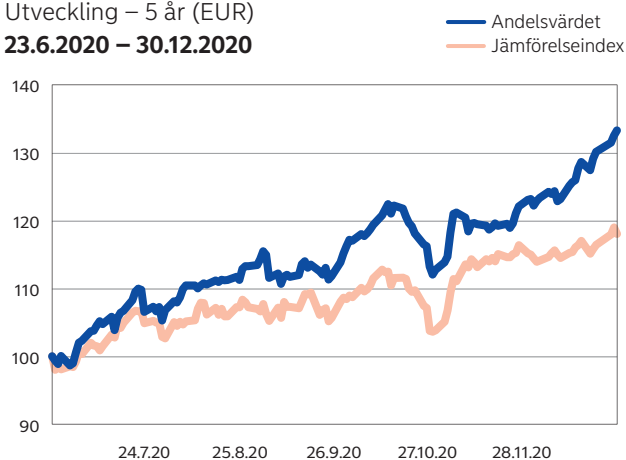
Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

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

Värdet på tillväxtandelen A

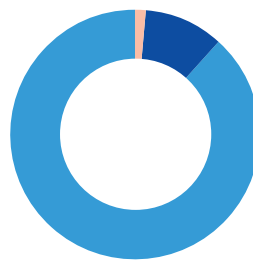
Utveckling – 5 år (EUR)

23.6.2020 – 30.12.2020



Fondens jämförelseindex sedan starten den 22.6.2020 är VINX Benchmark CAP NTR-avkastningsindex (inkl. utdelningar efter skatter). Indexet är viktberänsat.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,49 %
- Inhemska aktier 10,41 %
- Utländska aktier 88,10 %

Basfakta

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Tillväxtandel A*, EUR	13,42	-	-
Avkastningsandel A*, EUR	13,42	-	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	5 727,4	-	-
Avkastningsandel A, 1 000 st.	64,5	-	-
Antal andelsägare	5 991	-	-
Fondvärde, milj. EUR	77,7	-	-
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	229,6	-	-
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	0,34	-	-
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	-	-
Periodens resultat, 1 000 EUR	10 004,8	-	-

* 1 andel

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

31.12.2020

Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	92,42
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	65,70
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,40
Årliga avgifter A, %	1,40
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter 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).

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Hälsövård						
Revenio Group Corporation	20,4	50,3000	EUR	1,00	1 024,8	1,32 %
Terveystalo Plc	223,5	10,0200	EUR	1,00	2 239,0	2,88 %
Hälsövård totalt					3 263,8	4,20 %
Informationsteknologi, IT						
F-Secure	707,9	3,8600	EUR	1,00	2 732,6	3,51 %
Vaisala A	52,3	40,0500	EUR	1,00	2 095,4	2,70 %
Informationsteknologi totalt					4 827,9	6,21 %
Aktieplaceringar totalt					8 091,7	10,41 %
Inhemska direkta placeringar totalt					8 091,7	10,41 %
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Alarm.com Holdings	13,4	101,7700	USD	1,23	1 111,6	1,43 %
Alphabet	0,8	1 749,1600	USD	1,23	1 106,7	1,42 %
ANSYS	2,6	362,8600	USD	1,23	755,7	0,97 %
Cognex	15,3	81,3000	USD	1,23	1 009,8	1,30 %
Intuitive Surgical	2,2	817,7300	USD	1,23	1 461,7	1,88 %
Netflix	5,0	526,8400	USD	1,23	2 129,0	2,74 %
PayPal Holdings	6,3	231,5400	USD	1,23	1 181,8	1,52 %
PTC	16,3	119,0000	USD	1,23	1 575,0	2,03 %
Teladoc Health	4,0	201,0700	USD	1,23	653,7	0,84 %
Trupanion	9,8	120,1500	USD	1,23	956,6	1,23 %
Veoneer SDB	49,8	177,3000	SEK	10,05	878,6	1,13 %
Amerika totalt					12 820,2	16,49 %
Caymanöarna						
Ambarella	17,2	91,0800	USD	1,23	1 273,3	1,64 %
Caymanöarna totalt					1 273,3	1,64 %
Danmark						
Chr. Hansen Holding	17,1	632,8000	DKK	7,44	1 457,9	1,88 %
Novo Nordisk B	41,9	429,6000	DKK	7,44	2 419,4	3,11 %
Novozymes B	24,9	351,2000	DKK	7,44	1 173,1	1,51 %
Danmark totalt					5 050,5	6,50 %
Färöarna						
Bakkafrost	46,9	612,0000	NOK	10,53	2 724,8	3,50 %
Färöarna totalt					2 724,8	3,50 %
Holland						
Elastic	7,5	148,8800	USD	1,23	911,9	1,17 %
Koninklijke DSM	12,6	143,3000	EUR	1,00	1 799,0	2,31 %
Holland totalt					2 710,9	3,49 %
Japan						
Harmonic Drive Systems	14,8	9 220,0000	JPY	126,70	1 077,0	1,39 %
Keyence	1,8	58 000,0000	JPY	126,70	824,0	1,06 %
Japan totalt					1 901,0	2,45 %
Liechtenstein						
Implantica A SDB	70,8	157,7000	SEK	10,05	1 110,4	1,43 %
Liechtenstein totalt					1 110,4	1,43 %
Luxemburg						
Spotify Technology	2,7	319,8600	USD	1,23	702,6	0,90 %
Luxemburg totalt					702,6	0,90 %
Norge						
Adevinta	54,5	144,8000	NOK	10,53	749,3	0,96 %
ArcticZymes Technologies	58,3	61,8000	NOK	10,53	342,3	0,44 %
Kahoot! AS	127,8	95,4000	NOK	10,53	1 157,6	1,49 %
Tomra Systems	20,1	422,3000	NOK	10,53	807,7	1,04 %
Norge totalt					3 057,0	3,93 %
Schweiz						
Cavotec	610,4	21,0000	SEK	10,05	1 275,7	1,64 %
Lonza Group	1,7	569,0000	CHF	1,09	893,3	1,15 %
Schweiz totalt					2 169,0	2,79 %
Sverige						
AAK	145,4	166,9000	SEK	10,05	2 415,2	3,11 %
BioGaia B	48,1	538,0000	SEK	10,05	2 573,9	3,31 %
Bure Equity	39,2	296,6000	SEK	10,05	1 157,8	1,49 %
CellaVision	42,1	311,4000	SEK	10,05	1 304,0	1,68 %
Doro	264,9	47,2000	SEK	10,05	1 244,4	1,60 %
Elekta B	90,0	111,2000	SEK	10,05	995,8	1,28 %
Formpipe Software	481,0	29,9000	SEK	10,05	1 431,1	1,84 %
Fortnox AB	30,8	454,0000	SEK	10,05	1 391,9	1,79 %
Garo	20,7	633,0000	SEK	10,05	1 302,0	1,67 %
Genovis	159,6	30,2500	SEK	10,05	480,4	0,62 %
Hansa Biopharma	16,1	240,6000	SEK	10,05	385,6	0,50 %
Kinnevik B	91,7	423,0500	SEK	10,05	3 861,8	4,97 %
MedCap	38,1	235,5000	SEK	10,05	892,3	1,15 %
NENT Group B	32,2	465,2000	SEK	10,05	1 488,7	1,91 %
Paradox Interactive	30,2	257,0000	SEK	10,05	771,7	0,99 %
Probi	61,8	426,0000	SEK	10,05	2 618,9	3,37 %
SECTRA B	20,2	741,0000	SEK	10,05	1 491,6	1,92 %
Sinch	14,7	1 342,0000	SEK	10,05	1 959,6	2,52 %
Storytel B	102,2	272,0000	SEK	10,05	2 766,5	3,56 %
Tobii	221,2	56,9000	SEK	10,05	1 252,8	1,61 %
Vitrolife	36,3	217,4000	SEK	10,05	784,5	1,01 %
Xvivo Perfusion	30,8	318,5000	SEK	10,05	976,3	1,26 %
Sverige totalt					33 547,0	43,15 %

	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 fond- värde
Tyskland						
Sartorius	1,8	343,6000	EUR	1,00	601,6	0,77 %
Zalando	9,1	91,0600	EUR	1,00	826,4	1,06 %
Tyskland totalt					1 428,0	1,84 %
Aktieplaceringar totalt					68 494,6	88,10 %
Utländska direkta placeringar totalt					68 494,6	88,10 %
Placeringar totalt					76 586,3	98,51 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					1 158,2	1,49 %
Fondvärde					77 744,6	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	98,89 %					
Avkastningsandel A	1,11 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft total-avkastningssvappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

22.06. - 31.12.2020

Intäkter och värdeförändringar

Nettointäkter från värdepapper	10 097 433,77
Dividendavkastning	93 601,52
Räntointäkter	5,59
Övriga intäkter	149 731,65

Kostnader

Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-229 605,81
Räntekostnader	-5 039,66
Övriga kostnader	-101 330,28

Räkenskapsperiodens vinst/förlust

10 004 796,78

Balansräkning (EUR)

31.12.2020

Aktiva

Värdepapper till marknadsvärde	76 586 338,10
Övriga fordringar	
Övriga	401 064,35
Kassa och bank	995 789,94

Aktiva sammanlagt

77 983 192,39

Passiva

Fondens värde	77 744 572,99
Främmande kapital	
Skulder till leverantörer	148 609,31
Övriga skulder	
Övriga	9 527,42
Resultatregleringar	80 482,67

Passiva sammanlagt

77 983 192,39

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Noter till resultaträkningen (EUR)

22.06. - 31.12.2020

Nettointäkter från värdepapper

Aktierelaterade poster	
Överlåtelsevinster	604 772,30
Överlåtelseförluster	-236 417,69
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	9 729 079,16

Sammanlagt

10 097 433,77

Ökning av placeringarnas verkliga värde	10 096 346,55
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-367 267,39
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	19 388,32

Noter till balansräkningen (EUR)

31.12.2020

Fondens värde 1.1.	-
Teckning av fondandelar	71 235 095,50
Inlösen av fondandelar	-3 495 319,29
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	10 004 796,78
Fondens värde 31.12.	77 744 572,99
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	77 744 572,99

Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige

Placeringsfond Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige inledde sin verksamhet 15.6.2020. Värdet på tillväxtandelen och andelsserien I ökade med 39,64 % sedan starten till slutet av december 2020 i fondens basvaluta, svenska kronor. Fondens jämförelseindex (Carnegie Small Cap Sweden-avkastningsindex GTR; inkluderar dividender) ökade med 33,56 % under samma period. Fonden riktar sig till fondmarknaden i Sverige.

Året har präglats av utbrottet av covid-19 och de stora utmaningar som vi alla ställts inför. Börsen har, med stöd av stora ekonomiska stimulanspaket för att minska pandemins inverkan, som helhet utvecklats väl. Men kasten har varit mycket stora, och börsturbulensen under mars månad har inte upplevts sedan 1930-talet. Trots att flera länder periodvis försatts i karantän, med nedstängda verksamheter som följd, har de flesta företag lyckats upprätthålla en försäljning över förväntan. Med en ackumulerad uppdämd efterfrågan, och med vaccin på väg att distribueras, har förutsättningarna för börsåret 2021 stärkts under det sista kvartalet.

Implantica, KnowIT och Addnode tillhörde de aktier som bidrog mest positivt till fondens utveckling. Medicinteknikbolaget Implantica, som fokuserar på e-hälsa och medicinska implantat, är på väg att lansera en intressant produkt mot magsaftsreflux. IT-bolagen KnowIT och Addnode gynnas båda av den pågående digitaliseringstrenden.

Coor, AAK och Vitrolife tillhörde de aktier som inte levde upp till våra förväntningar. Aktiekursen i Coor har hämmats av ett minskat servicebehov bland annat i form av stängda personalmatsalar. AAK är en producent av vegetabiliska oljor och fetter. De omfattande restriktioner och nedstängningar som införts i de flesta länderna runt om i

världen har resulterat i en minskad efterfrågan inom bolagets största affärsområde som levererar till hotell, restauranger och flygcatering. Även Vitrolife har drabbats av en svag efterfrågeutveckling då många av kundernas kliniker har varit stängda delar av året.

Sektorerna IT och sällanköpsvaror och -tjänster utvecklades väl. Industrivaror och -tjänster samt hälsovård var de sektorer som utvecklades svagast.

Investeringarna i Sectra, Nordic Entertainment Group, och AAK tillhör några av de större nettoinvesteringarna. I samband med bud på IT-bolaget HQ valde vi att avyttra samtliga aktier. Vi har även sålt samtliga aktier i Veoneer och Swedish Orphan Biovitrum.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Björn Henriksson sedan starten den 15.6.2020.

Björn Henriksson

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten. Fonden har inte heller bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige är en fond med tydligt fokus på ESG-ärenden. Fonden strävar efter att identifiera ett optimalt aktieurval via att integrera ekonomiska aspekter med analys om hur företagen kontrollerar och hanterar sina risker och möjligheter förknippade med miljömässig och samhällelig hållbarhet och god förvaltningssed, alltså ESG. Endast de företag som hanterar sina ESG-frågor på ett proaktivt och strukturerat sätt, samt är intressanta ur ett finansiellt perspektiv, blir aktuella för fonden att placera i. Inom fondens investeringsverksamhet tilldelas varje företag en intern ESG-rating, som måste ligga över en förutbestämd nivå för att kvalificera som placeringsobjekt.

Nordeas fonder placerar generellt inte i bolag involverade i tillverkning av vapen som är illegala enligt internationella överenskomelser, såsom antipersonella minor och klustervapen samt heller inte i bolag involverade i produktion eller utveckling av kärnvapenprogram.

Riskenivå

6

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Högre risk

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

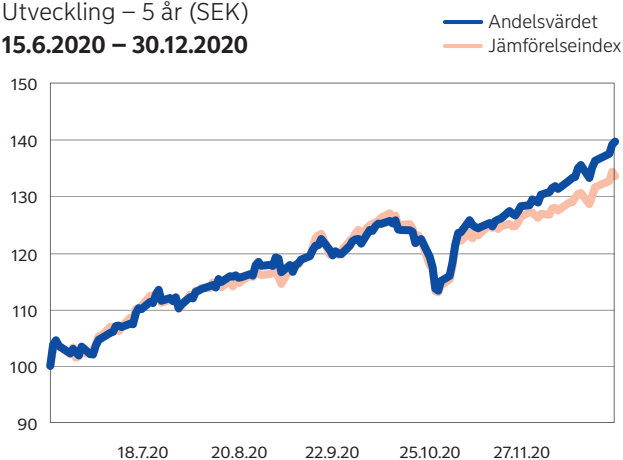
Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

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

Värdet på tillväxtandelen I

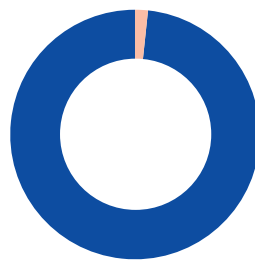
Utveckling – 5 år (SEK)

15.6.2020 – 30.12.2020



Fondens jämförelseindex sedan starten den 15.6.2020 är Carnegie Small Cap Sweden (SEK) GTR-avkastningsindex, inkl. utdelningar.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,76 %
- Utländska aktier 98,24 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel I*, SEK	139,64	-	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	20 627,2	-	-
Antal andelsägare	2	-	-
Fondvärde, milj. SEK	2 880,4	-	-
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	19 810,8	-	-
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 SEK	807 686,2	-	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	68,20
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-5,80
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,50
Årliga avgifter I, %	1,50
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

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

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i svenska kronor.

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

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Liechtenstein						
Implantica A SDB	398,1	157,7000	SEK	1,00	62 779,3	2,18 %
Liechtenstein totalt					62 779,3	2,18 %
Schweiz						
Fenix Outdoor Int. B	72,3	1 026,0000	SEK	1,00	74 183,9	2,58 %
Schweiz totalt					74 183,9	2,58 %
Sverige						
24SevenOffice	332,3	52,8000	SEK	1,00	17 545,9	0,61 %
AAK	473,4	166,9000	SEK	1,00	79 004,5	2,74 %
Addnode B	424,8	287,0000	SEK	1,00	121 914,4	4,23 %
Annehem Fastigheter B	110,9	32,0000	SEK	1,00	3 549,2	0,12 %
AQ Group	296,5	210,5000	SEK	1,00	62 409,0	2,17 %
Axfood	173,3	192,5000	SEK	1,00	33 357,0	1,16 %
Bahnhof B	627,0	36,9000	SEK	1,00	23 137,7	0,80 %
Beijer Alma B	32,3	131,4000	SEK	1,00	4 243,6	0,15 %
Beijer Electronics	189,7	40,3000	SEK	1,00	7 644,4	0,27 %
Beijer Ref B	208,4	380,0000	SEK	1,00	79 197,3	2,75 %
Bilia A	228,6	102,3000	SEK	1,00	23 386,7	0,81 %
BioGaia B	40,9	538,0000	SEK	1,00	21 980,0	0,76 %
Boule Diagnostics	243,4	58,9000	SEK	1,00	14 336,8	0,50 %
BTS Group B	167,5	218,0000	SEK	1,00	36 519,1	1,27 %
Bufab	289,4	196,2000	SEK	1,00	56 773,6	1,97 %
Bure Equity	371,9	296,6000	SEK	1,00	110 319,5	3,83 %
CAG Group	174,6	69,8000	SEK	1,00	12 188,7	0,42 %
Castellum	206,9	209,2000	SEK	1,00	43 273,6	1,50 %
Catella B	561,1	27,0000	SEK	1,00	15 148,9	0,53 %
Clas Ohlson B	111,3	78,4000	SEK	1,00	8 726,5	0,30 %
Concentric	514,0	186,0000	SEK	1,00	95 604,2	3,32 %
COOR Service Management	1 150,4	73,0000	SEK	1,00	83 977,0	2,92 %
Electrolux Professional B	633,1	47,3300	SEK	1,00	29 965,3	1,04 %
Elekta B	339,7	111,2000	SEK	1,00	37 771,6	1,31 %
Elos Medtech B	144,5	108,5000	SEK	1,00	15 675,8	0,54 %
Enad Global 7	170,0	122,5000	SEK	1,00	20 828,4	0,72 %
Enea	46,9	190,4000	SEK	1,00	8 933,8	0,31 %
Eurocon Consulting	441,4	4,9800	SEK	1,00	2 198,2	0,08 %
Fabege	313,5	130,2500	SEK	1,00	40 828,9	1,42 %
Fagerhult	1 351,9	45,9500	SEK	1,00	62 120,0	2,16 %
Fastpartner A	189,0	97,0000	SEK	1,00	18 331,3	0,64 %
Ferroamp Elektronik	135,0	81,3000	SEK	1,00	10 975,5	0,38 %
FM Mattsson Mora Group B	28,0	184,0000	SEK	1,00	5 150,9	0,18 %
Formpipe Software	900,2	29,9000	SEK	1,00	26 915,1	0,93 %
Garo	61,7	633,0000	SEK	1,00	39 078,3	1,36 %
Haldex	94,8	43,9500	SEK	1,00	4 164,4	0,14 %
Handicare Group	286,2	41,1000	SEK	1,00	11 763,1	0,41 %
Hexpol B	340,9	89,5500	SEK	1,00	30 530,0	1,06 %
Intervacc	280,5	52,5000	SEK	1,00	14 723,9	0,51 %
JM	53,1	291,5000	SEK	1,00	15 480,4	0,54 %
Knowit	235,1	310,0000	SEK	1,00	72 865,8	2,53 %
Kungsliden	558,3	90,5000	SEK	1,00	50 522,8	1,75 %
Lagercrantz Group B	578,4	77,2500	SEK	1,00	44 677,7	1,55 %
Lexington	45,2	14,9000	SEK	1,00	673,3	0,02 %
Lime Technologies	20,3	406,5000	SEK	1,00	8 268,2	0,29 %
Malmbergs Elektriska B	123,9	57,8000	SEK	1,00	7 159,1	0,25 %
NCC B	167,2	150,9000	SEK	1,00	25 224,1	0,88 %
NENT Group B	269,3	465,2000	SEK	1,00	125 291,9	4,35 %
Nilörngruppen B	60,5	40,3000	SEK	1,00	2 439,3	0,08 %
Nyfosa	803,7	82,8500	SEK	1,00	66 587,7	2,31 %
OEM International B	331,3	312,0000	SEK	1,00	103 377,1	3,59 %
Pandox	122,4	145,4000	SEK	1,00	17 800,9	0,62 %
Peab B	554,6	90,1500	SEK	1,00	49 993,3	1,74 %
Precio Fishbone B	171,0	59,8000	SEK	1,00	10 228,3	0,36 %
Rejlers B	309,7	169,0000	SEK	1,00	52 338,3	1,82 %
SECTRA B	160,9	741,0000	SEK	1,00	119 232,1	4,14 %
Securitas B	354,5	133,2500	SEK	1,00	47 235,0	1,64 %
Sinch	86,9	1 342,0000	SEK	1,00	116 611,7	4,05 %
SJR B	35,7	23,4500	SEK	1,00	837,1	0,03 %
SSAB B	835,4	26,2700	SEK	1,00	21 946,8	0,76 %
Stillfront Group	517,7	100,4000	SEK	1,00	51 975,1	1,80 %
Sweco B	234,4	152,2000	SEK	1,00	35 675,5	1,24 %
Systemair	349,3	257,5000	SEK	1,00	89 945,0	3,12 %
Trelleborg B	142,3	183,6000	SEK	1,00	26 122,6	0,91 %
Troax Group	463,6	194,8000	SEK	1,00	90 302,3	3,14 %
VBG Group B	247,5	153,0000	SEK	1,00	37 873,9	1,31 %
Wihlborgs Fastigheter	72,4	187,0000	SEK	1,00	13 533,6	0,47 %
Vitrolife	236,4	217,4000	SEK	1,00	51 399,4	1,78 %
Xvivo Perfusion	9,5	318,5000	SEK	1,00	3 023,8	0,10 %
Sverige totalt					2 692 834,2	93,49 %
Aktieplaceringar totalt					2 829 797,4	98,24 %
Utländska direkta placeringar totalt					2 829 797,4	98,24 %

	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 fond- värde
Placeringar totalt					2 829 797,4	98,24 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					50 651,8	1,76 %
Fondvärde					2 880 449,1	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel I		100,00 %				

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft total-avkastningssvappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (SEK)

	15.06. - 31.12.2020
Intäkter och värdeförändringar	
Nettointäkter från värdepapper	815 191 444,68
Dividendavkastning	12 504 996,66
Räntointäkter	1 341,13
Övriga intäkter	4 734,41
Kostnader	
Arvodeskostnader	
Till fondbolag	-19 810 825,55
Räntekostnader	-197 174,24
Övriga kostnader	-8 270,48
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	807 686 246,61

Balansräkning (SEK)

	31.12.2020
Aktiva	
Värdepapper till marknadsvärde	2 829 797 371,81
Övriga fordringar	
Övriga	219 979,66
Resultatregleringar	725 741,90
Kassa och bank	53 477 990,37
Aktiva sammanlagt	2 884 221 083,74
Passiva	
Fondens värde	2 880 449 138,37
Främmande kapital	
Skulder till leverantörer	363 665,30
Resultatregleringar	3 408 280,07
Passiva sammanlagt	2 884 221 083,74

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Noter till resultaträkningen (SEK)	15.06. - 31.12.2020
Nettointäkter från värdepapper	
Aktierelaterade poster	
Överlåtelsevinster	47 387 563,79
Överlåtelseförluster	-2 374 413,42
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	770 178 294,31
Sammanlagt	815 191 444,68
Ökning av placeringarnas verkliga värde	779 331 986,93
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-9 153 692,62
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	387 604,51
Noter till balansräkningen (SEK)	31.12.2020
Fondens värde 1.1.	-
Teckning av fondandelar	2 340 159 825,02
Inlösen av fondandelar	-267 396 933,26
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	807 686 246,61
Fondens värde 31.12.	2 880 449 138,37
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 880 449 138,37

Nordea Japan

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien A i Placeringsfond Nordea Japan föll 2,02 % under januari–december 2020 i fondens basvaluta euro. Fondens jämförelseindex (MSCI Japan-avkastningsindex NTR; inkluderar dividender efter skatt) steg 5,03 % under rapporteringsperioden. Tillväxtandelen i andelsserien I minskade med 1,75 %. I Sverige där fonden även marknadsförs minskade värdet på tillväxtandelen och andelsserien A med 5,85 % i svenska kronor jämfört med indexet som steg 0,44 %.

Tillväxtandelen i andelsserien I minskade med 5,59 % i svenska kronor under samma period. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro.

Redan före covid-19-krisen var den japanska ekonomin i gungning, och den höjda momsen under 2019 bidrog till att BNP backade kraftigt. Precis som övriga aktiemarknader runt om i världen drabbades den japanska börskursen av en kraftig nedgång på grund av covid-19-pandemin, som mest med 30 %. Med en negativ styrrenta på -0,10 % lämnade Bank of Japan rentan oförändrad men tillkännagav att man skulle fördubbla köpen av masslån och mer riskfyllda börsnoterade fonder för att stabilisera ekonomin och marknaderna. I slutet av mars presenterade premiärminister Abe ett oväntat stort stimulanspaket på 60 biljoner yen (500 miljarder euro) för att stötta hushåll och småföretagare. Stimulanspaketet blev en katalysator för aktiemarknaden och ledde till en marknadsuppgång från och med slutet av mars. Året avslutades med en uppgång på grund av en ny frihandelsvänlig president i USA, ett coronavaccin och ett nytt stödpaket på 300 miljarder dollar.

Den främsta orsaken till den dåliga relativa utvecklingen var fondens stora innehav i värdeaktier eftersom intresset var lågt för detta marknadssegment. I basisindustri sektorn blev innehavet i Sumitomo Chemical ett sänke på grund av sämre tillväxt på exportmarknaden, i synnerhet den kinesiska. Coronaviruset slog hårt mot fastighetssektorn och vårt innehav i Japan Hotel rasade i värde när marknaden försvann över en natt. I sektorn industrivaror och -tjänster blev East Japan Railway fondens sämsta bolag. Det var främst sektorerna kommunikationstjänster och IT som bidrog positivt till fondens utveckling. Bland IT-bolagen gick det bäst för Advantest och Amano Group. Advantest är ett stort internationellt företag som utvecklar testsystem för teknikföretag och de gynnas av den allmänna uppgången för IT-sektorn. Amano är ett framgångsrikt företag som utvecklar tidsinformations- och miljösystem.

Ruben Knudsen är ansvarig portföljförvaltare sedan den 1.3.2009.

Ruben Knudsen

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 1,47–2,64 %. Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019.

Riskenivå

6

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Högre risk

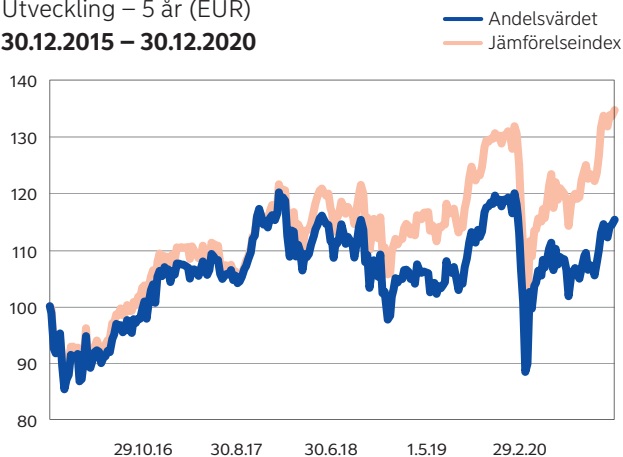
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

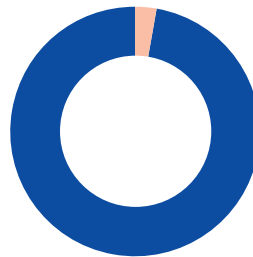
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



Fondens jämförelseindex från 1.1.2008 är MSCI Japan NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 2,84 %
- Utländska aktier 97,16 %

Basfakta

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Tillväxtandel A*, EUR	25,90	26,43	21,87
Avkastningsandel A*, EUR	16,75	17,44	14,63
Tillväxtandel C*, EUR	10,13	10,32	8,52
Avkastningsandel C*, EUR	9,67	10,04	8,41
Tillväxtandel I*, EUR	14,47	14,73	12,21
Tillväxtandel A, 1 000 st.	280 506,7	407 618,9	690 179,4
Avkastningsandel A, 1 000 st.	3 336,2	3 532,6	4 373,9
Tillväxtandel C, 1 000 st.	36,2	36,2	55,5
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	0,1	0,1
Tillväxtandel I, 1 000 st.	0,1	264,1	18 487,2
Antal andelsägare	21 062	24 303	28 451
Fondvärde, milj. EUR	73,6	112,6	377,8
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	786,7	2 795,4	4 751,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	0,33	0,35	0,22
Avkastning C*, EUR	0,19	0,20	0,13
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	-3 350,0	45 506,4	-65 875,7

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar
C- och I-andelsserien per 1 andel

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

31.12.2020

Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	15,02
Indexets volatilitet, %	14,20
Tracking Error, %	2,93
Active Share, %	76,36
Sharpe-tal	0,04
Omsättningshastigheten i portföljen, %	25,05
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,00
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,00
Årliga avgifter A, %	1,01
Årliga avgifter C, %	0,85
Årliga avgifter I, %	1,00
Avkastningsbaserad provision, %	0,02
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Fondens förvaltningsprovision för andelsserien A är 1,00 % p.a. och för andelsserien I 1,00 % p.a. sedan 1.7.2020 (tidigare 1,20 %). Fondens tillämpar inte någon avkastningsbaserad provision i andelsserien A sedan 1.7.2020. I serien I finns det ingen avkastningsbaserad provision.

Avkastningsbaserad provision har debiterats från fondens medel under översiktsperioden. 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 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Japan						
Advantest	34,9	7 730,0000	JPY	126,70	2 129,3	2,89 %
Air Water	107,2	1 834,0000	JPY	126,70	1 551,8	2,11 %
Anritsu	74,9	2 304,0000	JPY	126,70	1 362,1	1,85 %
Astellas Pharma	227,7	1 594,0000	JPY	126,70	2 864,7	3,89 %
BML	28,0	3 205,0000	JPY	126,70	708,3	0,96 %
Daifuku	24,3	12 760,0000	JPY	126,70	2 447,3	3,33 %
Daito Trust Construction	8,9	9 640,0000	JPY	126,70	677,2	0,92 %
East Japan Railway	21,6	6 885,0000	JPY	126,70	1 173,8	1,60 %
ENEOS Holdings	133,1	370,4000	JPY	126,70	389,1	0,53 %
Fuji Soft	17,6	5 160,0000	JPY	126,70	716,8	0,97 %
Fukuda Denshi	4,0	7 990,0000	JPY	126,70	252,3	0,34 %
Hoya	18,6	14 270,0000	JPY	126,70	2 094,9	2,85 %
Isuzu Motors	118,2	980,0000	JPY	126,70	914,3	1,24 %
ITOCHU	151,7	2 964,0000	JPY	126,70	3 548,9	4,82 %
Kansai Electric Power Co	102,7	973,7000	JPY	126,70	789,3	1,07 %
KDDI	164,5	3 066,0000	JPY	126,70	3 981,0	5,41 %
Kintetsu World Express	33,4	2 448,0000	JPY	126,70	645,3	0,88 %
Kirin Holdings	59,2	2 434,0000	JPY	126,70	1 137,3	1,55 %
Kokuyo	59,6	1 397,0000	JPY	126,70	657,2	0,89 %
Kurita Water Industries	111,5	3 945,0000	JPY	126,70	3 471,8	4,72 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	415,1	456,1000	JPY	126,70	1 494,3	2,03 %
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	142,3	495,0000	JPY	126,70	556,0	0,76 %
Nexon	19,7	3 180,0000	JPY	126,70	494,5	0,67 %
Nintendo	4,9	65 830,0000	JPY	126,70	2 546,0	3,46 %
Nippon Light Metal Holdings	49,4	1 912,0000	JPY	126,70	745,5	1,01 %
Nishio Rent All	8,9	2 160,0000	JPY	126,70	151,7	0,21 %
Nitori Holdings	4,8	21 620,0000	JPY	126,70	819,1	1,11 %
Obayashi	124,8	890,0000	JPY	126,70	876,7	1,19 %
Ono Pharmaceutical	59,7	3 108,0000	JPY	126,70	1 464,5	1,99 %
Oracle Corp Japan	13,3	13 450,0000	JPY	126,70	1 411,9	1,92 %
ORIX	76,0	1 584,5000	JPY	126,70	950,5	1,29 %
Rengo	54,0	864,0000	JPY	126,70	368,2	0,50 %
Sankyu	23,5	3 895,0000	JPY	126,70	722,5	0,98 %
Seven & i Holdings	56,3	3 659,0000	JPY	126,70	1 625,9	2,21 %
Shimano	14,9	24 085,0000	JPY	126,70	2 832,5	3,85 %
Sony	68,2	10 285,0000	JPY	126,70	5 536,3	7,52 %
Square Enix Holdings	12,8	6 260,0000	JPY	126,70	632,4	0,86 %
Subaru	155,6	2 062,5000	JPY	126,70	2 533,0	3,44 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	58,2	3 188,0000	JPY	126,70	1 465,0	1,99 %
Sundrug	28,7	4 120,0000	JPY	126,70	933,3	1,27 %
Suntory Beverage & Food	35,0	3 650,0000	JPY	126,70	1 008,3	1,37 %
Takeda Pharmaceutical	40,9	3 755,0000	JPY	126,70	1 212,2	1,65 %
Takeuchi Manufacturing	36,7	2 431,0000	JPY	126,70	704,2	0,96 %
TDK	4,7	15 540,0000	JPY	126,70	576,5	0,78 %
TIS	166,5	2 114,0000	JPY	126,70	2 778,1	3,78 %
Tokio Marine Holdings	43,5	5 308,0000	JPY	126,70	1 822,4	2,48 %
Tokyo Electron	4,1	38 400,0000	JPY	126,70	1 242,7	1,69 %
Tokyu Fudosan Holdings	185,0	550,0000	JPY	126,70	803,1	1,09 %
Toray Industries	87,1	610,9000	JPY	126,70	420,0	0,57 %
Yakult Honsha	11,8	5 200,0000	JPY	126,70	484,3	0,66 %
YAMABIKO	31,2	1 296,0000	JPY	126,70	319,1	0,43 %
ZOZO	22,1	2 549,0000	JPY	126,70	444,6	0,60 %
Japan totalt					71 488,1	97,16 %
Aktieplaceringar totalt					71 488,1	97,16 %
Utländska direkta placeringar totalt					71 488,1	97,16 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
TOPIX INDX FUTR 3/2021	100,0	-2,5000	JPY	126,70	-2,0	0,00 %
Futureskontrakt totalt					-2,0	0,00 %
Aktiederivat totalt					-2,0	0,00 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					-2,0	0,00 %
Derivatkontrakt totalt					-2,0	0,00 %
Placeringar totalt					71 486,1	97,16 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					2 091,2	2,84 %
Fondvärde					73 577,3	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	98,74 %					
Avkastningsandel A	0,76 %					
Tillväxtandel C	0,50 %					
Avkastningsandel C	0,00 %					
Tillväxtandel I	0,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda valutfutures	-
Sålda räntefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutfutures	-
Köpta räntefutures	-
Köpta aktiefutures	1 431,0

Motpart till derivathandel

Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-4 110 531,25	39 975 043,81
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	-	8 950,96
Nettointäkter från derivatinstrument	-33 569,83	902 099,01
Dividendavkastning	1 845 373,36	7 240 230,29
Räntetäkter	240,73	945,80
Övriga intäkter	762 023,58	3 647 872,38
Kostnader		
Arvodeskostnader	-	-
Till fondbolag	-803 902,87	-2 795 385,10
Räntekostnader	-5 078,78	-17 408,02
Övriga kostnader	-1 004 536,55	-3 455 952,82
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-3 349 981,61	45 506 396,31

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	71 488 058,55	109 808 129,49
Kundfordringar	-	256 786,61
Övriga fordringar	-	-
Övriga	102 181,84	86 842,92
Resultatregleringar	49 028,80	138 888,05
Kassa och bank	2 092 999,83	2 879 002,76
Aktiva sammanlagt	73 732 269,02	113 169 649,83
Passiva		
Fondens värde	73 577 288,81	112 634 054,36
Främmande kapital	-	-
Skulder till leverantörer	-	254 401,17
Övriga skulder	-	-
Nedskrivningar av derivatinstrument	1 973,21	28 864,46
Övriga	92 244,14	154 516,69
Resultatregleringar	60 762,86	97 813,15
Passiva sammanlagt	73 732 269,02	113 169 649,83

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	9 184 800,95	52 671 042,01
Överlåtelseförluster	-9 301 678,63	-49 602 622,31
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-3 993 653,57	36 906 624,11
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	-	8 950,96
Kostnader för utlåning	-	-
Sammanlagt	-4 110 531,25	39 983 994,77
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	448 174,04	1 234 315,05
Förluster	-542 892,12	-782 015,29
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	61 148,25	467 009,23
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	-	8 302,46
Förluster	-	-25 512,44
Sammanlagt	-33 569,83	902 099,01
Ökning av placeringarnas verkliga värde	8 693 618,03	50 221 836,88
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-12 626 123,35	-12 848 203,54
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	17 697,38	168 740,59
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	112 634 054,36	377 772 266,15
Teckning av fondandelar	6 481 509,95	36 424 700,43
Inlösen av fondandelar	-42 175 989,81	-347 060 277,74
Utdelning av avkastning	-12 304,08	-9 030,79
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-3 349 981,61	45 506 396,31
Fondens värde 31.12.	73 577 288,81	112 634 054,36
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	73 577 288,81	112 634 054,36

Nordea Kina

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Kina steg 30,41 % under januari–december 2020 i fondens basvaluta euro. Fondens jämförelseindex (MSCI China 10/40NTR-avkastningsindex; inkluderar dividender efter skatt; fr.o.m. 5.5.2020) ökade med 19,44 %. I Sverige där fonden även marknadsförs ökade värdet på tillväxtandelen med 24,95 % i svenska kronor jämfört med indexet som steg 14,21 %. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro.

Börskurserna på kinesiska fastlandet och i Taiwan gick förhållandevis bra under året i en jämförelse med de mer mogna marknaderna. Hongkong-börsen påverkades inte bara av covid-19-viruset utan också av betydande politiska oroligheter och farhågor för att Kina skulle öka den politiska kontrollen över Hongkong. Kinas och Taiwans börser hade främst draghjälp av IT-sektorn. Den ekonomiska aktiviteten kunde ta ny fart under andra kvartalet. Den kinesiska ekonomin var i princip helt återställd i slutet av 2020. Efterfrågan på kinesiska produkter i Europa och USA, där sociala distanseringsåtgärder fortfarande gäller, blev allt starkare, vilket gynnade de kinesiska börskurserna under andra halvåret.

Nordea Kinafond är en så kallad matarfond. Minst 95 % 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 (Funds/ All funds/ Prices and Performance eller Legal/ Legal library).

I och med stadgeändringen i matarfonden som trädde i kraft 5.5.2020 placerar mottagarfonden minst 75 % av sina medel i aktier eller aktierelaterade värdepapper utgivna av företag som har sitt säte eller huvuddelen av sin verksamhet i Folkrepubliken Kina. Tidigare har utöver Folkrepubliken Kina även Hongkong och

Taiwan varit fondens potentiella placeringsobjekt. Samtidigt byttes jämförelseindexet för både matarfonden och mottagarfonden.

Om mottagarfondens utveckling

En av fondens bästa innehav var Microport Scientific Corp, ett internationellt hälsovårdsföretag med huvudkontor i Shanghai som utvecklar och tillverkar medicinsk utrustning. Microport tillverkar produkter för olika medicinska områden såsom kardiologi, interventionell radiologi, ortopedi, elektrofysiologi och kirurgi. Pinduoduo, ett kinesiskt interaktivt webbhandelsföretag, är ett av de företag som faktiskt lyckades vinna på krisen. Hua Ong Semiconductor bidrog positivt till utvecklingen tack vare ökad användning av IT-utrustning i hemmen under coronapandemin. Två av fondens sämsta bolag var Luckin Coffee och Dadi Early-Childhood Education Group Ltd som båda drabbades hårt av nedstängningen.

Nordea Investment Management är den ansvariga portföljförvaltaren för matarfonden. Juliana Hansveden och Emily Leveille var mottagarfondens ansvariga portföljförvaltare från 12.3.2018 till 4.5.2020. Manulife Investment Management (Hong Kong) fungerar som mottagarfondens ansvariga portföljförvaltare sedan 5.5.2020.

Nordea Investment Management

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten. Fonden har inte heller bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå

6

1 2 3 4 5 6 7

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, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

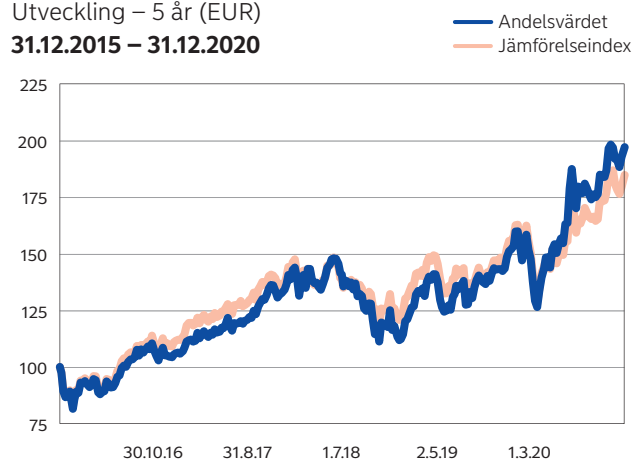
Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

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

Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)

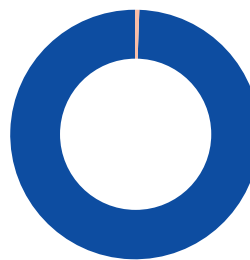
31.12.2015 – 31.12.2020



Fondens jämförelseindex är MSCI China NTR (EUR)-avkastningsindex (inkl. dividender efter skatter). Indexet beskriver den genomsnittliga kursutvecklingen på den kinesiska aktiemarknaden. Indexet är ett vikt begränsat. Fondernas jämförelseindex var MSCI Golden Dragon NTR-avkastningsindex t.o.m. 4.5.2020.

Fondens stadgar och placeringspolitik har reviderats den 5.5.2020. Utvecklingen av andelsvärdet under olika år är därför inte jämförbar.

Fördelning av placeringar



Derivatkontrakt och likvida medel 0,67 %

Aktiefonder/ Nordeakoncernen 99,33 %

Basfakta

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Tillväxtandel A*, EUR	3 610,42	2 768,47	2 077,53
Avkastningsandel A*, EUR	2 697,02	2 130,10	1 634,99
Tillväxtandel C*, EUR	15,65	11,88	8,81
Avkastningsandel C*, EUR	13,66	10,68	8,12
Tillväxtandel A, 1 000 st.	7 478,0	7 117,9	7 709,9
Avkastningsandel A, 1 000 st.	133,0	96,1	100,1
Tillväxtandel C, 1 000 st.	0,1	0,1	10,9
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	0,1	0,1
Antal andelsägare	20 196	19 835	21 608
Fondvärde, milj. EUR	273,6	199,1	161,9
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	4 088,6	3 402,1	3 620,2
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	80,91	63,90	40,87
Avkastning C*, EUR	0,41	0,32	0,20
Avkastning, utbetalning	29.3-20.4.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	60 161,3	50 762,5	-32 967,7

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

C-andelsserien per 1 andel

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

31.12.2020

Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	17,71
Indexets volatilitet, %	16,76
Tracking Error, %	5,07
Active Share, %	66,33
Sharpe-tal	0,78
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-42,34
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,85
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Årliga avgifter A, %	1,85
Årliga avgifter C, %	0,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	-
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Förvaltningsprovisionen för matarfonden Nordea Kina är 1,85 % p.a. Mottagarfonden (andelsserien Y) 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 1,87 % per år.

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

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Innehav i placeringsfonder						
Nordeas placeringsfonder						
Aktiefonder						
Luxemburg						
Nordea 1 - Chinese Equity Fund Y-EUR	1 318,4	206,1100	EUR	1,00	271 730,5	99,33 %
Luxemburg totalt					271 730,5	99,33 %
Aktiefonder totalt					271 730,5	99,33 %
Nordeas placeringsfonder totalt					271 730,5	99,33 %
Innehav i placeringsfonder totalt					271 730,5	99,33 %
Placeringar totalt					271 730,5	99,33 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					1 845,8	0,67 %
Fondvärde					273 576,3	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	98,69 %					
Avkastningsandel A	1,31 %					
Tillväxtandel C	0,00 %					
Avkastningsandel C	0,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft total-avkastningssvappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	64 071 139,38	54 021 476,09
Räntointäkter	185,89	79,88
Övriga intäkter	259 247,72	181 665,54
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-4 088 635,35	-3 367 338,41
Räntekostnader	-12 149,47	-10 087,73
Övriga kostnader	-68 534,36	-63 257,11
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	60 161 253,81	50 762 538,26

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	271 730 538,99	197 408 291,51
Kundfordringar	459 909,47	125 128,38
Övriga fordringar		
Övriga	155 389,23	632 519,42
Resultatregleringar	13 452,92	13 606,85
Kassa och bank	2 790 308,91	1 967 905,68
Aktiva sammanlagt	275 149 599,52	200 147 451,84
Passiva		
Fondens värde	273 576 295,34	199 106 507,37
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	458 233,00	265 000,00
Övriga skulder		
Övriga	697 385,18	459 896,71
Resultatregleringar	417 686,00	316 047,76
Passiva sammanlagt	275 149 599,52	200 147 451,84

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	13 140 089,45	8 999 401,45
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	50 931 049,93	45 022 074,64
Sammanlagt	64 071 139,38	54 021 476,09
Ökning av placeringarnas verkliga värde	50 931 049,93	45 022 074,64
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-	-
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	-	-
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	199 106 507,37	161 909 783,99
Teckning av fondandelar	94 689 121,68	42 980 971,42
Inlösen av fondandelar	-80 318 797,07	-56 506 068,13
Utdelning av avkastning	-61 790,45	-40 718,17
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	60 161 253,81	50 762 538,26
Fondens värde 31.12.	273 576 295,34	199 106 507,37
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	273 576 295,34	199 106 507,37

Nordea Nordiska Länder

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Nordiska Länder och andelsserien A steg 18,34 % under januari–december 2020 i fondens basvaluta euro. Fondens jämförelseindex (VINX Benchmark CAP EUR-avkastningsindex NTR; inkluderar dividender efter skatt) ökade med 18,06 %. Tillväxtandelen i andelsserien B ökade med 18,81 % under samma period. I Sverige där fonden även marknadsförs ökade värdet på tillväxtandelen och andelsserien A med 13,72 % i svenska kronor jämfört med indexet som steg 12,90 %. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fonden marknadsförs i Sverige under namnet Nordea Nordic Fund.

Den nordiska aktiemarknaden utvecklades starkt, trots en global pandemi. När pandemin bröt ut föll marknaden kraftig men återhämtade sig allteftersom kunskapen om viruset förbättrades. Mot slutet av året då effektiva vaccin hade godkänts nådde den nordiska aktiemarknaden nya rekordnivåer. Nya monetära stimulanspaket stöder marknadsens riskvilja medan finanspolitisk stimulans förväntas stödja den ekonomiska återhämtningen. Speciellt Köpenhamnsbörsen utvecklades bra medan Oslobörsen utvecklades sämre än de andra Nordiska ländernas börser. Främst bidrog sektorerna industrivaror och -tjänster, läkemedel samt IT till den positiva utvecklingen.

Fonden gynnades framförallt av investeringarna i mjukvarubolaget NetEnt, snustillverkaren Swedish Match, speloperatören Kindred, Volvo, Neste som är verksamt inom förnybar energi, Sectra, samt Kesko. Fondens utveckling hölls tillbaka av investeringarna i Jyske Bank, telekomoperatören Millicom samt Trelleborg.

Fondens investeringsprocess är analysdriven där filosofin är att fokusera på de enskilda bola-

gen för att identifiera deras långsiktiga individuella drivfaktorer som hjälper dem att utvecklas väl oavsett omvärldsfaktorer.

Fonden har investerat i probiotiska produkttillverkaren Chr Hansen, Nokian Tyres, energibolaget Vestas som har fokus på förnybar energi, Telia samt UPM. Fonden har även ökat sitt innehav i Kesko samt sakförsäkringsbolaget Tryg. Dessutom konverterades samtliga NetEnt-aktier till Evolution-aktier i samband med förvärvet.

Fonden har även sålt innehavet i Autoliv, Jyske Bank, Millicom, Trelleborg, G4S, Uponor, Fiskars samt Rovio. Vidare har fonden minskat innehaven i Swedish Match, Huhtamäki, sakförsäkringsbolaget Gjensidige, Nokia, ABB samt konsumentbolaget Essity.

Niklas Kristoffersson är ansvarig portföljförvaltare sedan den 1.10.2013. Ansvar för portföljförvaltningen delas mellan Niklas Kristoffersson och Marie Karlsson sedan början av 2014.

Niklas Kristoffersson och Marie Karlsson

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten. Fonden har inte heller bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå

6

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Högre risk

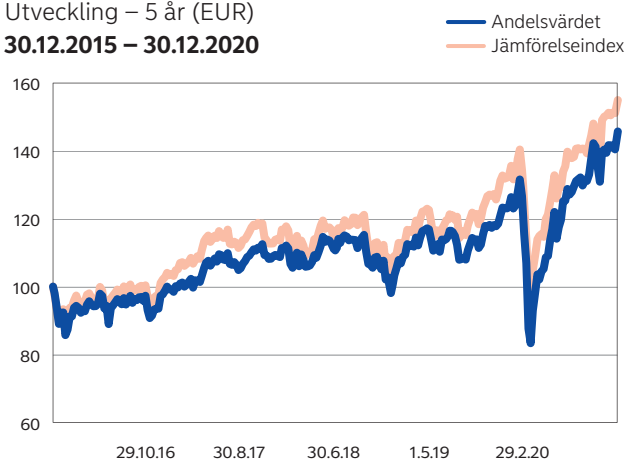
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

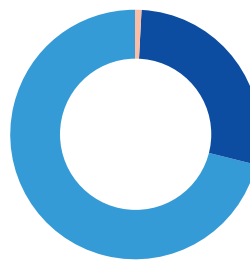
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



Fondens jämförelseindex (fr.o.m 1.1.2007) är VINX Benchmark CAP EUR-avkastningsindex (NTR/ inkl. dividender efter skatt) som är ett viktbeprövat index.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,06 %
- Inhemskt aktier 27,94 %
- Utländska aktier 71,00 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	21,97	18,57	15,11
Avkastningsandel A*, EUR	14,08	12,19	10,15
Tillväxtandel B*, EUR	13,80	11,61	9,41
Tillväxtandel A, 1 000 st.	3 496 498,2	3 724 868,7	4 048 363,3
Avkastningsandel A, 1 000 st.	23 050,1	26 223,2	26 607,5
Tillväxtandel B, 1 000 st.	414,0	322,1	341,5
Antal andelsägare	40 777	43 132	46 528
Fondvärde, milj. EUR	777,3	698,6	617,4
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	9 478,5	9 436,2	9 825,3
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	0,35	0,30	0,25
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	118 679,2	136 920,3	-53 408,4

* 100 andelar

B-andelsserien per 1 andel

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	18,08
Indexets volatilitet, %	15,84
Tracking Error, %	4,24
Active Share, %	69,71
Sharpe-tal	0,58
Omsättningshastigheten i portföljen, %	50,09
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,40
Förvaltningsprovision B, % p.a.	1,00
Årliga avgifter A, %	1,40
Årliga avgifter B, %	1,00
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter 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).

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Nokian Renkaat	652,2	29,1200	EUR	1,00	18 991,0	2,44 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					18 991,0	2,44 %
Dagligvaror						
Kesko B	1 570,1	21,1000	EUR	1,00	33 129,7	4,26 %
Dagligvaror totalt					33 129,7	4,26 %
Energi						
Neste	579,9	59,9400	EUR	1,00	34 757,2	4,47 %
Energi totalt					34 757,2	4,47 %
Finans						
Nordea Bank	2 034,8	6,6740	EUR	1,00	13 580,5	1,75 %
Sampo A	1 456,0	34,7900	EUR	1,00	50 655,9	6,52 %
Finans totalt					64 236,4	8,26 %
Hälsovård						
Terveystalo Plc	601,5	10,0200	EUR	1,00	6 027,2	0,78 %
Hälsovård totalt					6 027,2	0,78 %
Industrivaror och -tjänster						
Adapteio	1 412,6	96,0000	SEK	10,05	13 496,2	1,74 %
Industrivaror och -tjänster totalt					13 496,2	1,74 %
Informationsteknologi, IT						
Nokia	4 146,4	3,1905	EUR	1,00	13 229,2	1,70 %
Informationsteknologi totalt					13 229,2	1,70 %
Basindustri						
Huhtamäki	589,0	42,7400	EUR	1,00	25 173,9	3,24 %
UPM-Kymmene	264,7	30,6500	EUR	1,00	8 111,6	1,04 %
Basindustri totalt					33 285,5	4,28 %
Aktieplaceringar totalt					217 152,4	27,94 %
Inhemska direkta placeringar totalt					217 152,4	27,94 %
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Veoneer SDB	330,5	177,3000	SEK	10,05	5 832,0	0,75 %
Amerika totalt					5 832,0	0,75 %
Danmark						
Chr. Hansen Holding	226,7	632,8000	DKK	7,44	19 281,4	2,48 %
Novo Nordisk B	815,3	429,6000	DKK	7,44	47 080,1	6,06 %
Tryg	999,1	191,8000	DKK	7,44	25 759,6	3,31 %
Vestas Wind Systems	42,5	1 458,0000	DKK	7,44	8 329,3	1,07 %
Danmark totalt					100 450,4	12,92 %
Färöarna						
Bakkafrost	540,7	612,0000	NOK	10,53	31 426,0	4,04 %
Färöarna totalt					31 426,0	4,04 %
Malta						
Kindred Group SDB	5 924,0	80,9400	SEK	10,05	47 718,1	6,14 %
Malta totalt					47 718,1	6,14 %
Norge						
Gjensidige Forsikring	2 633,0	191,2000	NOK	10,53	47 811,6	6,15 %
Schibsted ser. B	392,7	321,0000	NOK	10,53	11 971,7	1,54 %
Tomra Systems	442,8	422,3000	NOK	10,53	17 760,7	2,29 %
Norge totalt					77 544,0	9,98 %
Schweiz						
ABB Ltd	660,9	229,5000	SEK	10,05	15 094,9	1,94 %
Schweiz totalt					15 094,9	1,94 %
Sverige						
Atlas Copco A	416,3	425,9000	SEK	10,05	17 644,0	2,27 %
Elekta B	903,0	111,2000	SEK	10,05	9 993,1	1,29 %
Essity B	1 046,3	264,9000	SEK	10,05	27 582,5	3,55 %
Evolution Gaming	606,2	843,4000	SEK	10,05	50 878,2	6,55 %
Hennes & Mauritz B	1 966,9	174,2500	SEK	10,05	34 108,0	4,39 %
Lundin Energy	409,5	222,5000	SEK	10,05	9 067,1	1,17 %
SECTRA B	358,2	741,0000	SEK	10,05	26 415,3	3,40 %
Swedish Match	793,8	640,8000	SEK	10,05	50 625,0	6,51 %
Telia Company	3 271,7	34,0600	SEK	10,05	11 089,8	1,43 %
Volvo B	1 866,4	195,9000	SEK	10,05	36 386,3	4,68 %
Sverige totalt					273 789,3	35,22 %
Aktieplaceringar totalt					551 854,6	71,00 %
Utländska direkta placeringar totalt					551 854,6	71,00 %
Placeringar totalt					769 007,0	98,94 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					8 264,2	1,06 %
Fondvärde					777 271,2	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	98,85 %					
Tillväxtandel B	0,73 %					
Avkastningsandel A	0,42 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft total-avkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	114 816 390,27	122 076 318,55
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	-	6 109,67
Dividendavkastning	12 939 679,63	25 064 436,42
Räntetäkter	560,61	1 178,01
Övriga intäkter	5 480 092,13	2 489 184,66
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-9 478 480,86	-9 436 198,16
Räntekostnader	-127 256,44	-91 335,67
Övriga kostnader	-4 951 771,10	-3 189 364,07
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	118 679 214,24	136 920 329,41

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	769 007 009,25	688 281 879,63
Kundfordringar	791 743,16	-
Övriga fordringar		
Övriga	83 545,55	159 454,41
Resultatregleringar	84 761,97	80,57
Kassa och bank	9 874 275,02	11 546 262,22
Aktiva sammanlagt	779 841 334,95	699 987 676,83
Passiva		
Fondens värde	777 271 200,74	698 589 071,56
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	790 964,87	-
Övriga skulder		
Övriga	899 991,09	575 291,20
Resultatregleringar	879 178,25	823 314,07
Passiva sammanlagt	779 841 334,95	699 987 676,83

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	51 203 316,70	71 376 131,15
Överlåtelseförluster	-46 022 906,79	-19 458 543,00
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	109 635 980,36	70 158 730,40
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	-	6 109,67
Kostnader för utlåning	-	-
Sammanlagt	114 816 390,27	122 082 428,22
Ökning av placeringarnas verkliga värde	158 480 213,45	138 624 667,60
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-48 844 233,09	-68 465 937,20
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	128 301,65	117 614,56
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	698 589 071,56	617 431 609,83
Teckning av fondandelar	22 839 840,35	12 283 232,37
Inlösen av fondandelar	-62 756 403,66	-67 978 304,81
Utdelning av avkastning	-80 521,75	-67 795,24
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	118 679 214,24	136 920 329,41
Fondens värde 31.12.	777 271 200,74	698 589 071,56
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	777 271 200,74	698 589 071,56

Nordea North American Dividend

(före detta Nordea Nordamerika)

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien A i Placeringsfond Nordea North American Dividend ökade med 3,24 % under januari–december 2020 i fondens basvaluta euro. Fondens jämförelseindex (MSCI North America NTR-avkastningsindexet; inkl. dividender efter skatt) steg 9,60 %. Tillväxtandelen i andelsserien I ökade med 2,89 %. I Sverige där fonden även marknadsförs minskade värdet på tillväxtandelen och andelsserien A med 1,09 % i svenska kronor jämfört med indexet som steg 4,81 %. Tillväxtandelen i andelsserien I minskade med 1,42 % i svenska kronor under samma period. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro.

Nordamerikanska aktiekurser sjönk markant i februari och mars då covid-19-spridningen snabbt tog fart i USA. Effekterna på ekonomin och arbetsmarknaden blev kraftiga, med över tre miljoner nyanmälda arbetslösa den sista veckan i mars. Fed sänkte styrräntan två gånger under mars och tillkännagav obegränsade kvantitativa stödprogram genom masslånköp. USA:s styrräntor sänktes till 0–0,25 procent. Senaten beslutade också om ett stimulanspaket på 2 biljoner dollar. Paketet omfattar 250 miljarder USD i direkta bidrag till hushållen, 500 miljarder USD i lån till krisande företag och 350 miljarder USD i lån till småföretag. Energi-, transport- och fritidsbolagens aktiekurser var de som drabbades hårdast när oljepriserna föll med över 60 % och många höll sig hemma. Under senare delen av mars ljusnade läget för aktiemarknaden tack vare finansiella stödpaket, och uppgången har sedan dess varit stadig med undantag för några mindre svackor i samband med presidentvalet och en ökad smittspridning under hösten. Både Dow Jones-indexet och det bredare S&P500-indexet slog nya rekord i slutet av året.

Det gångna året var mycket tufft för fonden och avkastningen på den var en besvikelse. Främst värdeaktier och aktieval hade en negativ inverkan på utvecklingen. Avkastningen tyng-

des av bland annat Cigna och Anthem i hälsovårdssektorn samt Intel som hade produktionsproblem och lade ut tillverkningen av chip. Cigna och Anthem hade för få anställda under hela året. Efterfrågan ökade då demokraterna presenterade ett nytt betalningssystem i hälsovårdssektorn som skulle ersätta privata sjukförsäkringar. Generellt var det utmanande att välja aktier i finanssektorn i februari–mars, men därefter vände trenden.

Till avkastningen bidrog våra undervikter i energi- och finanssektorn. Nu har vi istället börjat övervika finanssektorn men tidpunkten för ändringen var i allmänhet bra. Även viktningen av IT-sektorn ökade avkastningen. Det har varit något svårare än tidigare att välja aktier eftersom vi föredrar värde- och utdelningsaktier. Våra placeringar i halvledarbolag, såsom Lam Research och KLA-Tencor, bidrog positivt till avkastningen. Även innehavet i Apple gynnade fonden.

Fondens jämförelseindex och namn byttes den 1.7.2020.

Lars Hemmingsen är ansvarig portföljförvaltare sedan den 1.3.2009.

Lars Hemmingsen

Fonden har inte utnyttjat derivatinstrument under perioden. Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019.

Riskenivå

6

1 2 3 4 5 6 7
Lägre risk Högre risk

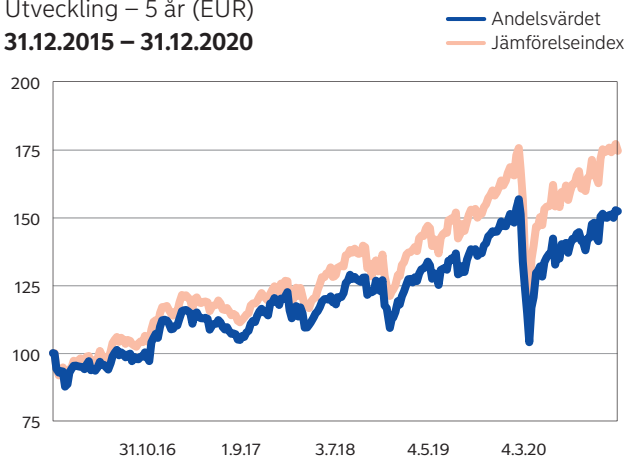
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

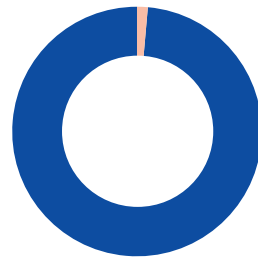
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2015 – 31.12.2020



Fondens jämförelseindex är MSCI North America NTR-avkastningsindexet (inkl. dividender efter skatt) fr.o.m 1.7.2020.
Fondens jämförelseindex var S&P 500 NTR-avkastningsindexet (inkl. dividender efter skatt) fr.o.m. 1.1.2008 t.o.m. 30.6.2020.
Indexbytet ger endast en smärre effekt på fondens investeringar eller på utvecklingen av andelsvärdet. Namnet på fonden var Nordea Nordamerika t.o.m. 30.6.2020.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,44 %
- Utländska aktier 98,56 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	2 288,33	2 216,57	1 699,83
Avkastningsandel A*, EUR	1 456,14	1 437,77	1 123,04
Tillväxtandel C*, EUR	13,03	12,59	9,64
Avkastningsandel C*, EUR	12,29	12,10	9,44
Tillväxtandel I*, EUR	23,02	22,37	17,22
Tillväxtandel A, 1 000 st.	17 515,3	20 415,9	40 178,8
Avkastningsandel A, 1 000 st.	799,2	1 221,6	1 364,1
Tillväxtandel C, 1 000 st.	427,3	535,4	539,8
Avkastningsandel C, 1 000 st.	41,9	64,1	113,8
Tillväxtandel I, 1 000 st.	0,0	0,0	35 797,6
Antal andelsägare	28 219	32 190	38 642
Fondvärde, milj. EUR	418,5	477,6	1 321,1
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	4 609,8	9 850,7	17 117,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	36,40	28,76	22,46
Avkastning C*, EUR	0,31	0,24	0,19
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	8 475,8	263 089,0	-64 207,2

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar
C- ja I-andelsserien per 1 andel

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	17,59
Indexets volatilitet, %	17,32
Tracking Error, %	2,76
Active Share, %	75,89
Sharpe-tal	0,50
Omsättningshastigheten i portföljen, %	42,51
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,20
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,20
Årliga avgifter A, %	1,10
Årliga avgifter C, %	0,85
Årliga avgifter I, %	1,20
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Fondens förvaltningsprovision för andelsserien A är 1,20 % p.a. och för andelsserien I 1,20 % p.a. sedan 1.7.2020 (tidigare 1,00 %). Fonden tillämpar inte någon avkastningsbaserad provision i andelsserien A sedan 1.7.2020. I serien I finns det ingen avkastningsbaserad provision.

Avkastningsbaserad provision har inte debiterats från fondens medel under översiktsperioden.

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

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
AbbVie	85,9	105,5900	USD	1,23	7 394,3	1,77 %
Allstate	77,6	108,4000	USD	1,23	6 858,6	1,64 %
Ally Financial	170,6	35,1600	USD	1,23	4 889,5	1,17 %
American Express	60,9	119,5600	USD	1,23	5 936,8	1,42 %
Amgen	46,0	226,0300	USD	1,23	8 471,6	2,02 %
Anthem	40,6	315,3800	USD	1,23	10 435,4	2,49 %
Apple	299,8	133,4400	USD	1,23	32 604,9	7,79 %
Automatic Data Processing	36,9	174,2700	USD	1,23	5 237,3	1,25 %
BorgWarner	173,4	38,6800	USD	1,23	5 467,3	1,31 %
Celanese	58,7	128,6800	USD	1,23	6 159,9	1,47 %
Cigna	41,5	204,1950	USD	1,23	6 909,9	1,65 %
Cisco Systems	218,7	44,2500	USD	1,23	7 889,3	1,88 %
Citrix Systems	59,2	128,5200	USD	1,23	6 205,4	1,48 %
Comcast	192,1	52,0400	USD	1,23	8 147,1	1,95 %
Cummins	37,3	224,8500	USD	1,23	6 831,5	1,63 %
Dover	65,3	124,4500	USD	1,23	6 626,5	1,58 %
DTE Energy	88,9	119,3700	USD	1,23	8 652,1	2,07 %
eBay	156,2	50,4500	USD	1,23	6 422,2	1,53 %
Eli Lilly and	39,0	166,9900	USD	1,23	5 308,7	1,27 %
Exelon	230,8	42,0700	USD	1,23	7 914,7	1,89 %
Fortune Brands Home & Security	67,5	84,6000	USD	1,23	4 657,3	1,11 %
General Mills	109,1	58,5700	USD	1,23	5 207,4	1,24 %
Intel	159,3	48,8800	USD	1,23	6 347,4	1,52 %
Iron Mountain	167,2	29,1000	USD	1,23	3 964,7	0,95 %
Johnson & Johnson	110,8	156,1500	USD	1,23	14 100,6	3,37 %
JPMorgan Chase	140,9	125,1600	USD	1,23	14 373,8	3,43 %
Kansas City Southern	31,4	202,6900	USD	1,23	5 183,8	1,24 %
KLA	44,4	256,9900	USD	1,23	9 300,6	2,22 %
Kroger	178,2	31,5200	USD	1,23	4 579,1	1,09 %
Lam Research	23,2	468,0100	USD	1,23	8 858,6	2,12 %
Lowe's Cos	72,2	159,9100	USD	1,23	9 414,2	2,25 %
Mastercard	18,6	358,3700	USD	1,23	5 440,5	1,30 %
Merck	94,2	80,6900	USD	1,23	6 197,6	1,48 %
Microsoft	130,5	221,5000	USD	1,23	23 559,8	5,63 %
Morgan Stanley	138,6	67,8200	USD	1,23	7 660,1	1,83 %
NortonLifeLock	348,1	20,7200	USD	1,23	5 878,9	1,40 %
Oracle	165,9	64,2500	USD	1,23	8 687,6	2,08 %
PepsiCo	56,1	147,3100	USD	1,23	6 730,5	1,61 %
Philip Morris International	77,5	81,7100	USD	1,23	5 161,9	1,23 %
Public Service Enterprise Group	182,8	57,4700	USD	1,23	8 563,8	2,05 %
PulteGroup	137,2	43,2300	USD	1,23	4 833,5	1,15 %
RPM International	58,7	90,0000	USD	1,23	4 302,7	1,03 %
State Street	87,2	71,6800	USD	1,23	5 093,4	1,22 %
Target	46,4	174,8400	USD	1,23	6 607,3	1,58 %
Tractor Supply	48,7	141,9100	USD	1,23	5 628,1	1,34 %
Walmart	74,2	143,2300	USD	1,23	8 660,8	2,07 %
Waste Management	73,8	116,8000	USD	1,23	7 027,8	1,68 %
Verizon Communications	135,5	58,2300	USD	1,23	6 431,1	1,54 %
Zions Bancorp NA	124,7	42,9900	USD	1,23	4 367,7	1,04 %
Amerika totalt					381 183,3	91,08 %
Irland						
Eaton Corp	66,6	119,6300	USD	1,23	6 495,4	1,55 %
Irland totalt					6 495,4	1,55 %
Kanada						
Loblaw Cos	124,3	62,9100	CAD	1,56	5 008,7	1,20 %
Magna International	95,6	91,4000	CAD	1,56	5 596,8	1,34 %
Open Text	157,7	57,7500	CAD	1,56	5 833,3	1,39 %
Kanada totalt					16 438,8	3,93 %
Schweiz						
TE Connectivity	85,9	119,9500	USD	1,23	8 395,7	2,01 %
Schweiz totalt					8 395,7	2,01 %
Aktieplaceringar totalt					412 513,1	98,56 %
Utländska direkta placeringar totalt					412 513,1	98,56 %
Placeringar totalt					412 513,1	98,56 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					6 015,4	1,44 %
Fondvärde					418 528,5	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	95,77 %					
Avkastningsandel A	2,78 %					
Tillväxtandel C	1,33 %					
Avkastningsandel C	0,12 %					
Tillväxtandel I	0,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft total-
avkastningssvappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	4 510 433,61	252 241 172,53
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	-	842,76
Nettointäkter från derivatinstrument	33,28	-8 067,44
Dividendavkastning	9 923 283,61	24 116 684,34
Ränteintäkter	1 503,55	10 579,07
Övriga intäkter	739 243,44	2 319 963,12
Kostnader		
Arvodeskostnader	-4 609 758,67	-9 850 654,65
Till fondbolag	-41 374,76	-88 122,78
Räntekostnader	-2 047 551,47	-5 653 370,80
Övriga kostnader		
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	8 475 812,59	263 089 026,15

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	412 513 131,52	472 638 195,41
Kundfordringar	119 417,27	10 155,97
Övriga fordringar		
Övriga	97 122,28	480 536,70
Resultatregleringar	437 871,27	524 992,03
Kassa och bank	6 130 898,84	4 985 287,18
Aktiva sammanlagt	419 298 441,18	478 639 167,29
Passiva		
Fondens värde	418 528 496,68	477 611 478,71
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	119 041,27	10 149,02
Övriga skulder		
Övriga	220 953,12	596 887,87
Resultatregleringar	429 950,11	420 651,69
Passiva sammanlagt	419 298 441,18	478 639 167,29

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	47 214 594,31	395 003 984,83
Överlåtelseförluster	-24 079 425,75	-59 567 371,34
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-18 624 734,95	-83 195 440,96
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	-	842,76
Kostnader för utlåning	-	-
Sammanlagt	4 510 433,61	252 242 015,29
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	33,28	15 560,60
Förluster	-	-23 628,04
Sammanlagt	33,28	-8 067,44
Ökning av placeringarnas verkliga värde	28 232 039,57	96 352 690,47
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-46 856 774,52	-179 548 131,43
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	53 910,10	339 242,37
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	477 611 478,71	1 321 055 029,42
Teckning av fondandelar	24 564 106,67	98 758 416,37
Inlösen av fondandelar	-91 756 848,39	-1 204 976 815,66
Utdelning av avkastning	-366 052,90	-314 177,57
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	8 475 812,59	263 089 026,15
Fondens värde 31.12.	418 528 496,68	477 611 478,71
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	418 528 496,68	477 611 478,71

Nordea North American Enhanced

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea North American Enhanced och andelserien A minskade med ökade med 8,92 % under januari–december 2020 i fondens basvaluta euro. Fondens jämförelseindex (MSCI North America NTR-avkastningsindex; inkl. dividender efter skatt) steg 10,04 %. Tillväxtandelen i andelsserien I ökade med 9,11 % under samma period. I Sverige där fonden även marknadsförs ökade värdet på tillväxtandelen och andelsserien A med 4,36 % i svenska kronor jämfört med indexet som steg 5,23 %. Tillväxtandelen i andelsserien I ökade med 4,54 % i svenska kronor. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro.

Nordamerikanska aktiekurser sjönk markant i februari och mars då covid-19-spridningen snabbt tog fart i USA. Effekterna på ekonomin och arbetsmarknaden blev kraftiga, med över tre miljoner nyanmälda arbetslösa den sista veckan i mars. Fed sänkte styrräntan två gånger under mars och tillkännagav obegränsade kvantitativa stödprogram genom masslånköp. USA:s styrräntor sänktes till 0–0,25 procent. Senaten beslutade också om ett stimulanspaket på 2 biljoner dollar. Paketet omfattar 250 miljarder USD i direkta bidrag till hushållen, 500 miljarder USD i lån till krisande företag och 350 miljarder USD i lån till småföretag. Energi-, transport- och fritidsbolagens aktiekurser var de som drabbades hårdast när oljepriserna föll med över 60 % och många höll sig hemma. Under senare delen av mars ljusnade läget för aktiemarknaden tack vare finansiella stödpaket, och uppgången har sedan dess varit stadig med undantag för några mindre svackor i samband med presidentvalet och en ökad smittspridning under hösten. Både Dow Jones-indexet och det bredare S&P500-indexet slog nya rekord i slutet av året.

Under första halvåret var det främst de så kallade kvalitetsaktierna som gick bäst på bör-

sen. Motsatsen, värdeaktierna, gick inte alls lika bra som kvalitetsaktierna. Vi har ett relativt stort innehav i kvalitetsaktier och det var positivt för utvecklingen. Bland värdeaktierna var det bankerna och fastighetsbolagen som blev det största sänkta. I sektorn sällanköpsvaror och -tjänster var det Tesla som gick extremt bra med en stark efterfrågan på företagets bilar. IT-sektorn fick ett uppsving när människor började arbeta hemifrån och ett företag som gynnades var programutvecklaren Adobe. Fonden får inte ha aktier i Boeing eftersom företaget har kopplingar till kärnvapenindustrin, och det var positivt för utvecklingen. Nedstängningen gynnade andra IT-företag såsom tillverkare av spelutrustning och spelutvecklare. Några enskilda innehav var fondens största sänken, till exempel Citigroup och Valero Energy Corp, som inte fick någon bra utveckling på den pandemistressade marknaden.

Ruben Knudsen är ansvarig portföljförvaltare sedan starten den 27.6.2017.

Ruben Knudsen

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,69–2,58 %. Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019.

Riskenivå

5

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Högre risk

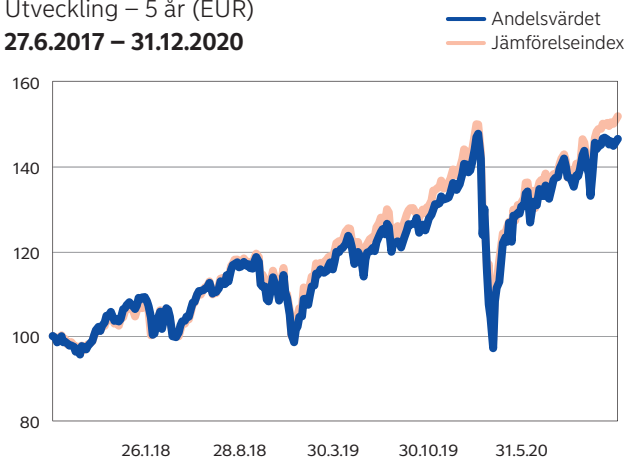
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

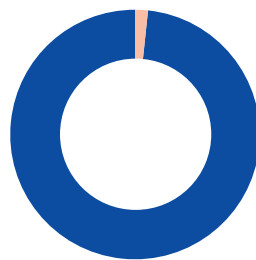
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
27.6.2017 – 31.12.2020



Fondens jämförelseindex sedan starten den 27.6.2017 är MSCI North America NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,67 %
- Utländska aktier 98,33 %

Basfakta

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Tillväxtandel A*, EUR	14,64	13,44	10,15
Avkastningsandel A*, EUR	13,82	12,93	9,94
Tillväxtandel C*, EUR	13,39	12,25	9,24
Avkastningsandel C*, EUR	12,90	12,03	9,24
Tillväxtandel I*, EUR	13,38	12,26	9,24
Avkastningsandel I*, EUR	12,89	12,04	9,24
Tillväxtandel A, 1 000 st.	54 006,2	55 701,8	60 523,3
Avkastningsandel A, 1 000 st.	4 253,4	4 904,6	5 229,2
Tillväxtandel C, 1 000 st.	758,0	135,2	183,9
Avkastningsandel C, 1 000 st.	101,3	85,4	71,6
Tillväxtandel I, 1 000 st.	12 804,2	12 445,0	83,1
Avkastningsandel I, 1 000 st.	1 450,6	321,8	0,1
Antal andelsägare	35 655	27 984	23 172
Fondvärde, milj. EUR	1 050,9	971,3	669,2
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	5 419,6	5 059,6	3 167,9
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	0,35	0,26	0,20
Avkastning C*, EUR	0,32	0,24	0,18
Avkastning I*, EUR	0,32	0,24	0,18
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	74 388,0	226 515,8	-40 896,2

* 1 andel

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

31.12.2020

Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	18,92
Indexets volatilitet, %	17,62
Tracking Error, %	1,21
Active Share, %	41,61
Sharpe-tal	0,61
Omsättningshastigheten i portföljen, %	1,53
Förvaltningsprovision A, % p.a.	0,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,20
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,43
Årliga avgifter A, %	0,60
Årliga avgifter C, %	0,26
Årliga avgifter I, %	0,43
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,01
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Fondens medel är brett diversifierade och aktivt förvaltade. Fondens aktivriskenivå är mätlig i jämförelse med jämförelseindexet. Aktivriskenivån mäts i regel med nyckeltalet tracking error. Nyckeltalet beskriver hur mycket fondandelens avkastning skiljer sig från jämförelseindexet.

Den årliga förvaltningsprovisionen för Nordea North American Enhanced och andelsserien C har justerats ned: provisionen är 0,20 % p.a. sedan 27.5.2020 (tidigare 0,45 % p.a.).

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

Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

På fonden tillämpas fullständigt 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:

1.1-31.3.2020 teckningar 0,04 % och inlösen 0,05 %
1.4.-30.6.2020 teckningar 0,05 % och inlösen 0,06 %
1.7.-30.9.2020 teckningar 0,06 % och inlösen 0,07 %
1.10.-31.12.2020 teckningar 0,06 % och inlösen 0,07 %

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
3M	11,8	173,4100	USD	1,23	1 668,5	0,16 %
Abbott Laboratories	61,5	108,2500	USD	1,23	5 423,8	0,52 %
AbbVie	71,6	105,5900	USD	1,23	6 160,3	0,59 %
Adobe	41,8	499,2600	USD	1,23	17 009,6	1,62 %
Advanced Micro Devices	40,9	91,2400	USD	1,23	3 042,5	0,29 %
Agilent Technologies	36,2	117,4800	USD	1,23	3 461,9	0,33 %
Akamai Technologies	39,7	104,6500	USD	1,23	3 383,4	0,32 %
Alexandria Real Estate Equities	3,7	175,3300	USD	1,23	521,6	0,05 %
Allstate	67,6	108,4000	USD	1,23	5 972,7	0,57 %
Alphabet	15,3	1 748,8700	USD	1,23	21 770,7	2,07 %
Alphabet	10,5	1 746,8400	USD	1,23	14 902,7	1,42 %
Altria Group	107,4	40,5600	USD	1,23	3 549,5	0,34 %
Amazon.com	17,1	3 272,2600	USD	1,23	45 631,3	4,34 %
American Express	24,5	119,5600	USD	1,23	2 384,3	0,23 %
American Financial Group	44,5	86,7500	USD	1,23	3 146,1	0,30 %
American Tower	6,0	221,3700	USD	1,23	1 078,3	0,10 %
Amgen	54,8	226,0300	USD	1,23	10 095,2	0,96 %
Anthem	9,1	315,3800	USD	1,23	2 328,9	0,22 %
Apple	645,9	133,4400	USD	1,23	70 244,0	6,68 %
Applied Materials	45,7	85,5300	USD	1,23	3 187,8	0,30 %
AT&T	187,6	28,4350	USD	1,23	4 348,7	0,41 %
Autodesk	7,2	302,7200	USD	1,23	1 785,6	0,17 %
AutoZone	4,9	1 173,6000	USD	1,23	4 715,8	0,45 %
AvalonBay Communities	7,9	157,8600	USD	1,23	1 022,5	0,10 %
Avery Dennison	4,7	153,2000	USD	1,23	581,8	0,06 %
Baker Hughes	201,1	21,0000	USD	1,23	3 442,2	0,33 %
Bank of America	283,7	29,9600	USD	1,23	6 928,4	0,66 %
Berkshire Hathaway	62,5	229,3200	USD	1,23	11 676,1	1,11 %
Biogen	22,6	241,2900	USD	1,23	4 434,8	0,42 %
Boston Properties	71,1	93,1700	USD	1,23	5 397,3	0,51 %
Bristol-Myers Squibb	36,8	61,1900	USD	1,23	1 836,4	0,17 %
Cable One	1,3	2 247,0000	USD	1,23	2 459,6	0,23 %
Caterpillar	19,6	180,0800	USD	1,23	2 876,1	0,27 %
Cboe Global Markets	4,9	92,1000	USD	1,23	366,7	0,03 %
Celanese	37,8	128,6800	USD	1,23	3 967,1	0,38 %
Centene	36,0	59,1900	USD	1,23	1 735,8	0,17 %
Chevron	117,5	84,5900	USD	1,23	8 100,5	0,77 %
Cintas	11,5	349,9000	USD	1,23	3 276,8	0,31 %
Cisco Systems	137,3	44,2500	USD	1,23	4 950,5	0,47 %
Citigroup	215,7	60,6300	USD	1,23	10 658,1	1,01 %
Citrix Systems	11,2	128,5200	USD	1,23	1 173,0	0,11 %
Coca-Cola	72,3	54,5200	USD	1,23	3 211,4	0,31 %
Colgate-Palmolive	14,0	84,8600	USD	1,23	968,8	0,09 %
Comcast	161,0	52,0400	USD	1,23	6 828,4	0,65 %
Conagra Brands	84,2	35,9800	USD	1,23	2 469,9	0,24 %
ConocoPhillips	120,1	39,7700	USD	1,23	3 893,6	0,37 %
Constellation Brands	18,2	218,2200	USD	1,23	3 234,4	0,31 %
CoStar Group	4,4	923,3100	USD	1,23	3 330,1	0,32 %
Costco Wholesale	4,3	374,1100	USD	1,23	1 313,6	0,12 %
CrowdStrike Holdings	7,9	211,8800	USD	1,23	1 370,2	0,13 %
Crown Castle International	37,7	156,6500	USD	1,23	4 819,1	0,46 %
CSX	69,4	90,2300	USD	1,23	5 103,7	0,49 %
Cummins	44,3	224,8500	USD	1,23	8 124,9	0,77 %
CVS Health	22,3	67,3000	USD	1,23	1 222,5	0,12 %
Danaher	3,8	221,0700	USD	1,23	679,1	0,06 %
Digital Realty Trust	9,7	137,8300	USD	1,23	1 091,4	0,10 %
DocuSign	6,2	224,5000	USD	1,23	1 137,0	0,11 %
Dollar General	2,6	209,0900	USD	1,23	451,4	0,04 %
Domino's Pizza	5,2	385,3400	USD	1,23	1 626,0	0,15 %
Dow	45,7	55,4910	USD	1,23	2 064,9	0,20 %
DR Horton	9,1	69,2200	USD	1,23	516,2	0,05 %
Dropbox	60,8	22,4200	USD	1,23	1 110,5	0,11 %
DuPont de Nemours	25,0	70,7500	USD	1,23	1 444,4	0,14 %
Dynatrace	23,4	43,5800	USD	1,23	831,3	0,08 %
Eastman Chemical	6,5	99,6500	USD	1,23	527,6	0,05 %
Electronic Arts	24,4	142,8300	USD	1,23	2 844,8	0,27 %
Eli Lilly and	58,7	166,9900	USD	1,23	7 985,5	0,76 %
Emerson Electric	73,5	79,6200	USD	1,23	4 771,4	0,45 %
Equity LifeStyle Properties	24,2	62,4400	USD	1,23	1 230,8	0,12 %
Equity Residential	45,2	58,4300	USD	1,23	2 152,3	0,20 %
Exelon	194,2	42,0700	USD	1,23	6 660,3	0,63 %
Expeditors International of Washington	6,7	94,5200	USD	1,23	515,2	0,05 %
Exxon Mobil	61,6	41,4200	USD	1,23	2 079,6	0,20 %
Facebook	92,3	274,7400	USD	1,23	20 667,0	1,97 %
FactSet Research Systems	11,3	331,2200	USD	1,23	3 063,8	0,29 %
FedEx	8,5	258,6300	USD	1,23	1 795,8	0,17 %
Fifth Third Bancorp	151,7	27,1300	USD	1,23	3 355,4	0,32 %
Fortinet	18,2	147,9100	USD	1,23	2 195,3	0,21 %
Fortune Brands Home & Security	45,4	84,6000	USD	1,23	3 128,7	0,30 %
Hershey	45,4	150,3900	USD	1,23	5 570,3	0,53 %
Hilton Worldwide Holdings	28,6	109,6000	USD	1,23	2 553,7	0,24 %
Hologic	72,4	71,3000	USD	1,23	4 209,3	0,40 %
Home Depot	79,0	264,6500	USD	1,23	17 043,6	1,62 %
HubSpot	2,0	394,8100	USD	1,23	640,0	0,06 %
Intel	152,4	48,8800	USD	1,23	6 070,2	0,58 %
International Flavors & Fragrances	9,7	109,5150	USD	1,23	866,5	0,08 %
Intuit	7,0	378,5800	USD	1,23	2 147,9	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 fond- värde
IQVIA Holdings	48,8	176,2400	USD	1,23	7 011,4	0,67 %
Iron Mountain	145,0	29,1000	USD	1,23	3 438,0	0,33 %
Johnson & Johnson	135,3	156,1500	USD	1,23	17 221,6	1,64 %
JPMorgan Chase	115,2	125,1600	USD	1,23	11 750,4	1,12 %
Kansas City Southern	9,6	202,6900	USD	1,23	1 589,8	0,15 %
Kellogg	17,7	61,7900	USD	1,23	888,9	0,08 %
Keysight Technologies	56,0	131,0000	USD	1,23	5 978,9	0,57 %
Kimberly-Clark	68,4	134,1700	USD	1,23	7 476,5	0,71 %
Kinder Morgan	47,7	13,5400	USD	1,23	526,7	0,05 %
Knight-Swift Transportation Holdings	55,8	41,9700	USD	1,23	1 907,3	0,18 %
Kroger	17,3	31,5200	USD	1,23	443,4	0,04 %
Laboratory Corp of America	25,9	200,5600	USD	1,23	4 241,9	0,40 %
Lam Research	22,5	468,0100	USD	1,23	8 578,2	0,82 %
Lamb Weston Holdings	51,4	77,1200	USD	1,23	3 233,9	0,31 %
Lennar	67,3	76,5400	USD	1,23	4 198,7	0,40 %
Lincoln National	37,6	49,6100	USD	1,23	1 519,8	0,14 %
M&T Bank	41,4	125,4000	USD	1,23	4 226,4	0,40 %
Masco	140,8	54,1600	USD	1,23	6 214,2	0,59 %
Mastercard	27,8	358,3700	USD	1,23	8 109,1	0,77 %
Match Group	15,1	150,8000	USD	1,23	1 850,4	0,18 %
McDonald's	37,2	211,8900	USD	1,23	6 423,0	0,61 %
McKesson	4,0	172,9000	USD	1,23	559,3	0,05 %
MercadoLibre	4,4	1 683,1500	USD	1,23	6 093,9	0,58 %
Merck	140,2	80,6900	USD	1,23	9 223,5	0,88 %
MetLife	46,2	46,4400	USD	1,23	1 747,8	0,17 %
Microsoft	298,9	221,5000	USD	1,23	53 962,1	5,13 %
Moody's	4,2	287,7600	USD	1,23	992,8	0,09 %
Morgan Stanley	78,6	67,8200	USD	1,23	4 345,4	0,41 %
Mosaic	136,9	22,1700	USD	1,23	2 474,2	0,24 %
Motorola Solutions	23,7	167,1500	USD	1,23	3 229,5	0,31 %
MSCI	2,5	440,9400	USD	1,23	907,5	0,09 %
Nasdaq	4,3	130,8300	USD	1,23	454,1	0,04 %
Netflix	17,3	538,9000	USD	1,23	7 576,8	0,72 %
Newmont	71,5	59,5400	USD	1,23	3 471,8	0,33 %
NextEra Energy	226,7	76,2200	USD	1,23	14 086,5	1,34 %
NIKE	13,5	141,6100	USD	1,23	1 559,7	0,15 %
Norfolk Southern	38,2	235,8400	USD	1,23	7 335,1	0,70 %
NVIDIA	29,0	521,5300	USD	1,23	12 308,6	1,17 %
Okta	6,5	259,1400	USD	1,23	1 368,7	0,13 %
Oracle	67,3	64,2500	USD	1,23	3 526,4	0,34 %
O'Reilly Automotive	12,8	448,8400	USD	1,23	4 672,8	0,44 %
Owens Corning	56,0	75,6100	USD	1,23	3 448,6	0,33 %
PACCAR	103,2	85,6700	USD	1,23	7 209,2	0,69 %
PepsiCo	30,8	147,3100	USD	1,23	3 693,4	0,35 %
Pfizer	105,4	36,4400	USD	1,23	3 131,4	0,30 %
Philip Morris International	105,6	81,7100	USD	1,23	7 033,0	0,67 %
Pinterest	20,5	65,9400	USD	1,23	1 101,9	0,10 %
Procter & Gamble	106,6	138,1100	USD	1,23	11 994,7	1,14 %
Progressive	6,3	97,4400	USD	1,23	499,8	0,05 %
Prudential Financial	68,6	77,3700	USD	1,23	4 323,0	0,41 %
Qorvo	23,9	166,7200	USD	1,23	3 254,4	0,31 %
Quest Diagnostics	24,0	117,6600	USD	1,23	2 305,9	0,22 %
Realty Income	39,1	60,9000	USD	1,23	1 940,4	0,18 %
Robert Half International	16,7	62,1900	USD	1,23	848,3	0,08 %
Rockwell Automation	26,6	248,2600	USD	1,23	5 391,3	0,51 %
S&P Global	14,8	325,4100	USD	1,23	3 917,4	0,37 %
salesforce.com	46,3	221,1800	USD	1,23	8 347,3	0,79 %
Sealed Air	14,2	45,5200	USD	1,23	528,1	0,05 %
Sempra Energy	28,9	126,2000	USD	1,23	2 975,1	0,28 %
ServiceNow	26,7	546,0400	USD	1,23	11 875,9	1,13 %
Simon Property Group	10,6	83,1000	USD	1,23	714,7	0,07 %
Sirius XM Holdings	715,7	6,3850	USD	1,23	3 724,8	0,35 %
Skyworks Solutions	24,2	152,7500	USD	1,23	3 008,8	0,29 %
Snap	23,6	49,7300	USD	1,23	955,3	0,09 %
Snap-on	22,8	169,8600	USD	1,23	3 151,7	0,30 %
Square	18,5	216,2500	USD	1,23	3 261,6	0,31 %
SS&C Technologies Holdings	61,7	71,9100	USD	1,23	3 613,4	0,34 %
Stanley Black & Decker	10,9	177,6000	USD	1,23	1 581,9	0,15 %
Starbucks	100,1	106,6050	USD	1,23	8 696,4	0,83 %
State Street	43,1	71,6800	USD	1,23	2 516,0	0,24 %
Steel Dynamics	114,3	36,3500	USD	1,23	3 385,9	0,32 %
Sun Communities	4,1	149,8300	USD	1,23	496,3	0,05 %
Synchrony Financial	133,8	34,2600	USD	1,23	3 736,8	0,36 %
Synopsys	25,7	258,5800	USD	1,23	5 418,4	0,52 %
T Rowe Price Group	51,6	149,2900	USD	1,23	6 278,0	0,60 %
Teledyne Technologies	2,7	390,4100	USD	1,23	862,7	0,08 %
Tesla	36,3	693,2500	USD	1,23	20 518,9	1,95 %
Texas Instruments	59,7	162,4500	USD	1,23	7 910,8	0,75 %
Thermo Fisher Scientific	14,1	461,6000	USD	1,23	5 302,2	0,50 %
Tractor Supply	4,5	141,9100	USD	1,23	525,6	0,05 %
TransUnion	49,8	99,0200	USD	1,23	4 018,2	0,38 %
Twilio	4,8	345,5400	USD	1,23	1 337,8	0,13 %
UDR	36,0	37,7900	USD	1,23	1 109,6	0,11 %
United Rentals	27,6	230,1100	USD	1,23	5 183,1	0,49 %
UnitedHealth Group	58,2	346,1600	USD	1,23	16 431,9	1,56 %
Walmart	23,3	143,2300	USD	1,23	2 717,4	0,26 %
Walt Disney	29,2	182,0550	USD	1,23	4 338,5	0,41 %
Veeva Systems	30,6	271,7900	USD	1,23	6 779,6	0,65 %
Verisk Analytics	23,2	206,1500	USD	1,23	3 890,3	0,37 %
Verizon Communications	220,4	58,2300	USD	1,23	10 462,7	1,00 %
Vertex Pharmaceuticals	2,7	230,3900	USD	1,23	505,3	0,05 %
Westrock	50,9	43,0000	USD	1,23	1 782,8	0,17 %
Viatis	12,6	18,2400	USD	1,23	187,0	0,02 %
Visa	62,2	219,1600	USD	1,23	11 106,4	1,06 %
Workday	13,0	239,8200	USD	1,23	2 548,5	0,24 %

	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 fond- värde
Zoetis	3,5	163,5500	USD	1,23	471,1	0,04 %
Zoom Video Communications	4,1	343,5000	USD	1,23	1 158,5	0,11 %
Amerika totalt					959 848,3	91,33 %
Bermuda						
Athene Holding	63,5	42,3200	USD	1,23	2 188,7	0,21 %
Axalta Coating Systems	80,5	28,5000	USD	1,23	1 870,6	0,18 %
Bermuda totalt					4 059,2	0,39 %
Curacao						
Schlumberger	172,1	21,7200	USD	1,23	3 046,9	0,29 %
Curacao totalt					3 046,9	0,29 %
Irland						
Linde	9,6	261,5900	USD	1,23	2 037,9	0,19 %
Medtronic	105,7	115,8100	USD	1,23	9 979,8	0,95 %
STERIS	4,1	185,6000	USD	1,23	621,3	0,06 %
Irland totalt					12 639,0	1,20 %
Jersey						
Amcor	50,5	11,6900	USD	1,23	480,8	0,05 %
Jersey totalt					480,8	0,05 %
Kanada						
Algonquin Power & Utilities	58,3	21,0450	CAD	1,56	785,9	0,07 %
Alimentation Couche-Tard	170,8	43,6600	CAD	1,56	4 776,4	0,45 %
AltaGas	224,5	18,6700	CAD	1,56	2 684,7	0,26 %
Bank of Montreal	52,5	97,0100	CAD	1,56	3 262,2	0,31 %
Barrick Gold	181,7	29,0100	CAD	1,56	3 376,3	0,32 %
Brookfield Asset Management	66,2	52,4400	CAD	1,56	2 223,6	0,21 %
Constellation Software Inc/Canada	3,9	1 650,0000	CAD	1,56	4 121,7	0,39 %
Hydro One	162,4	28,6600	CAD	1,56	2 981,2	0,28 %
Loblaw Cos	25,3	62,9100	CAD	1,56	1 019,5	0,10 %
Lundin Mining	164,2	11,3200	CAD	1,56	1 190,6	0,11 %
Manulife Financial	206,2	22,5100	CAD	1,56	2 973,0	0,28 %
Nutrien	13,9	60,1900	CAD	1,56	535,9	0,05 %
Power Corp of Canada	63,6	29,1200	CAD	1,56	1 186,3	0,11 %
Quebecor	232,1	32,7700	CAD	1,56	4 871,7	0,46 %
Shopify	3,9	1 462,0000	CAD	1,56	3 652,1	0,35 %
TC Energy	152,0	52,0500	CAD	1,56	5 068,8	0,48 %
Topicus.com	7,3		CAD	1,56	0,0	0,00 %
Toronto-Dominion Bank/The	185,6	72,1200	CAD	1,56	8 573,8	0,82 %
Kanada totalt					53 283,7	5,07 %
Aktieplaceringar totalt					1 033 357,8	98,33 %
Utländska direkta placeringar totalt					1 033 357,8	98,33 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
S&P500 EMINI FUT 3/2021	5,0	-2,4500	USD	1,23	-9,9	0,00 %
Futureskontrakt totalt					-9,9	0,00 %
Aktiederivat totalt					-9,9	0,00 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					-9,9	0,00 %
Derivatkontrakt totalt					-9,9	0,00 %
Placeringar totalt					1 033 347,9	98,33 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					17 586,5	1,67 %
Fondvärde					1 050 934,4	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	75,24 %					
Tillväxtandel I	16,30 %					
Avkastningsandel A	5,59 %					
Avkastningsandel I	1,78 %					
Tillväxtandel C	0,97 %					
Avkastningsandel C	0,12 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	15 015,6
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-
Sålda valutafutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta valutafutures	-

Motpart till derivathandel

BofA Securities Europe SA
JP Morgan AG
Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	64 097 834,28	213 460 195,70
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	-	37 488,31
Nettointäkter från derivatinstrument	1 317 156,10	2 784 960,57
Dividendavkastning	17 269 984,03	16 691 848,90
Ränteintäkter	38 375,42	220 646,03
Övriga intäkter	7 721 930,68	4 097 815,30
Kostnader		
Arvodeskostnader	-5 419 565,47	-5 059 550,36
Till fondbolag	-9 261,15	-4 471,00
Räntekostnader	-10 628 431,11	-5 713 129,34
Övriga kostnader		
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	74 388 022,78	226 515 804,11

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 033 357 833,28	953 731 354,45
Kundfordringar	-	4 721 719,80
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	-	2 700,29
Övriga	1 285 721,54	2 516 795,62
Resultatregleringar	864 178,37	1 053 580,39
Kassa och bank	16 189 728,92	14 988 837,38
Aktiva sammanlagt	1 051 697 462,11	977 014 987,93
Passiva		
Fondens värde	1 050 934 439,47	971 281 623,20
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	4 728 295,49
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	9 884,67	-
Övriga	252 737,55	522 580,17
Resultatregleringar	500 400,42	482 489,07
Passiva sammanlagt	1 051 697 462,11	977 014 987,93

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (EUR)		
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	50 099 285,01	35 763 795,75
Överlåtelseförluster	-57 692 994,50	-21 522 526,12
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	71 691 543,77	199 218 926,07
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	-	37 488,31
Kostnader för utlåning	-	-
Sammanlagt	64 097 834,28	213 497 684,01
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	6 182 693,08	3 046 983,36
Förluster	-4 962 688,08	-384 654,55
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	97 493,06	122 631,76
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Förluster	-341,96	-
Sammanlagt	1 317 156,10	2 784 960,57
Ökning av placeringarnas verkliga värde	151 720 750,83	207 419 899,97
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-79 931 714,00	-8 078 342,14
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	124 639,08	152 020,75
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	971 281 623,20	669 158 889,86
Teckning av fondandelar	337 997 752,98	458 631 269,57
Inlösen av fondandelar	-331 330 230,39	-381 970 048,15
Utdelning av avkastning	-1 402 729,10	-1 054 292,19
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	74 388 022,78	226 515 804,11
Fondens värde 31.12.	1 050 934 439,47	971 281 623,20
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 050 934 439,47	971 281 623,20

Nordea Norwegian Stars

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Norwegian Stars ökade med 6,29 % i norska kronor under januari–december 2020. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. Tillväxtandelen i andelsserien I steg 6,82 %. Basvalutan för fonden är norska kronor, och fonden riktar sig till fondmarknaden i Norge.

Året var exceptionellt också på aktiemarknaden. Coronapandemin och de restriktioner den medförde fick aktiemarknaden att rasa med drygt 30 % på fyra veckor i februari–mars. De omfattande stödpaketerna i flera stora ekonomier och centralbankernas enorma masslånköp gav ändå marknaden ett nytt lyft. Börsen i Oslo steg med över 50 % från utgången av mars till slutet av året.

Avkastningen på fonden sjönk inte riktigt lika mycket under vårens kraftiga nedgång som på marknaden i allmänhet, men den ökade inte heller lika mycket under den kraftiga uppgången i slutet av året. Hållbart agerande företag utvecklades relativt stabilt. Borregaard och Quantafuel fick avkastningen på fonden att öka nätt. De bolag som kallar sig klimatneutrala, såsom Fjordskraft och Sparebanken Vest, bidrog också till avkastningen. Fonden placerar inte i energibolag som använder fossila bränslen, vilket påverkade avkastningen positivt. Det som mest bidrog till avkastningen på fonden var att fonden inte placerade i Equinor och TGS.

Negativ inverkan på fonden hade avsaknaden av innehav i Scatec, Tomra och NEL. Vi strävar efter att placera i hållbara företag vars värdering inte är för hög. Även om dyra företag kan ge bra avkastning, och höja värderingen av dem ännu mer, tror vi att den bästa avkastningen nås på lång sikt från bolag med lockande värdering.

Fondens ansvariga portföljförvaltare har varit Robert Naess sedan starten den 19.9.2019.

Robert Naess

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten. Fonden har inte heller bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Fonden Nordea Norwegian Stars strävar efter att identifiera företag och aktier genom att integrera ekonomiska aspekter med analys om hur företagen kontrollerar och hanterar sina risker och möjligheter förknippade med miljömässig och social hållbarhet och god förvaltningssed, alltså ESG. Endast de företag som hanterar sina ESG-frågor på ett proaktivt och strukturerat sätt, samt är intressanta ur ett finansiellt perspektiv, blir aktuella för fonden att placera i.

I fondens investeringsverksamhet läggs ett särskilt fokus på norska företags förmåga att anpassa sig till globala hållbarhetskriterier och fokusera på nya och hållbara lösningar. Målet för fonden är att optimera urvalet av företag representerade i sin portfölj och att exkludera företag med en mindre ansvarsfull och hållbar verksamhetsmodell från fondens investeringsuniversum.

Nordeas fonder placerar generellt inte i bolag involverade i tillverkning av vapen som är illegala enligt internationella överenskomelser, såsom antipersonella minor och klustervapen samt heller inte i bolag involverade i produktion eller utveckling av kärnvapenprogram.

Riskenivå

6



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

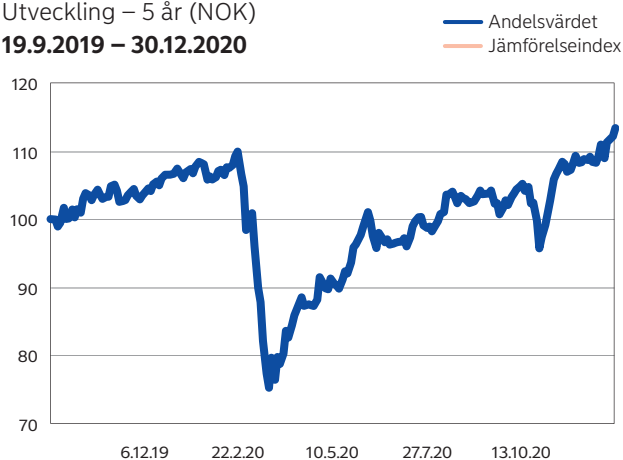
Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

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

Värdet på tillväxtandelen A

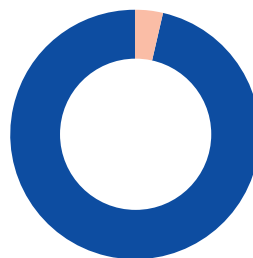
Utveckling – 5 år (NOK)

19.9.2019 – 30.12.2020



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 19.9.2019.

Fördelning av placeringar



Derivatkontrakt och likvida medel 3,78 %

Utländska aktier 96,22 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, NOK	113,36	106,65	-
Tillväxtandel C*, NOK	109,81	102,63	-
Tillväxtandel I*, NOK	114,08	106,80	-
Tillväxtandel A, 1 000 st.	1 273,8	382,6	-
Tillväxtandel C, 1 000 st.	350,2	0,1	-
Tillväxtandel I, 1 000 st.	11 027,7	5 307,2	-
Antal andelsägare	679	132	-
Fondvärde, milj. NOK	1 440,9	607,6	-
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	8 165,0	1 232,5	-
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 NOK	135 474,6	26 175,7	-

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	-
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	-
Omsättningshastigheten i portföljen, %	-73,43
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,50
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	1,00
Årliga avgifter A, %	1,49
Årliga avgifter C, %	0,84
Årliga avgifter I, %	1,00
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,01

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

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i norska kronor.

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

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Bristol-Myers Squibb	27,7	62,0000	USD	0,12	14 702,0	1,02 %
Cisco Systems	39,8	44,7600	USD	0,12	15 270,0	1,06 %
Amerika totalt					29 972,1	2,08 %
Norge						
Agilyx AS	301,5	42,0000	NOK	1,00	12 661,7	0,88 %
Atea	675,3	121,4000	NOK	1,00	81 980,6	5,69 %
Austevoll Seafood	610,1	87,5500	NOK	1,00	53 414,4	3,71 %
BerGenBio	740,4	32,1500	NOK	1,00	23 804,8	1,65 %
Borregaard	549,5	141,2000	NOK	1,00	77 593,2	5,38 %
Bouvet	41,2	708,0000	NOK	1,00	29 183,1	2,03 %
DNB	402,7	167,9500	NOK	1,00	67 629,1	4,69 %
Elektroimportøren AS	99,9	60,0000	NOK	1,00	5 996,7	0,42 %
Europris	521,3	51,0500	NOK	1,00	26 613,5	1,85 %
Fjordkraft Holding	641,7	83,6000	NOK	1,00	53 643,7	3,72 %
Grieg Seafood	357,4	84,9000	NOK	1,00	30 343,9	2,11 %
Helgeland Sparebank	60,3	87,5000	NOK	1,00	5 278,4	0,37 %
Kid	317,9	95,4000	NOK	1,00	30 325,1	2,10 %
Klaveness Combination Carriers	455,2	34,8000	NOK	1,00	15 839,8	1,10 %
Kongsberg Automotive	40 706,5	0,3495	NOK	1,00	14 226,9	0,99 %
Lerøy Seafood Group	561,2	60,4400	NOK	1,00	33 917,9	2,35 %
Mowi	281,6	191,3000	NOK	1,00	53 866,6	3,74 %
Nordic Nanovector	330,8	15,6800	NOK	1,00	5 186,3	0,36 %
Norsk Hydro	1 295,1	39,8600	NOK	1,00	51 623,6	3,58 %
NRC Group	259,6	31,8000	NOK	1,00	8 255,5	0,57 %
Odffell ser. A	52,8	26,9000	NOK	1,00	1 420,3	0,10 %
Odffell ser. B	25,5	26,4000	NOK	1,00	673,9	0,05 %
Olav Thon Eiendomsselskap	335,0	182,0000	NOK	1,00	60 976,7	4,23 %
Orkla	956,4	87,0600	NOK	1,00	83 264,0	5,78 %
Quantafuel AS	195,7	62,2000	NOK	1,00	12 171,9	0,84 %
SalMar	106,8	503,8000	NOK	1,00	53 799,3	3,73 %
SATS	555,5	22,9000	NOK	1,00	12 721,9	0,88 %
Sbanken	237,4	69,1000	NOK	1,00	16 403,6	1,14 %
Schibsted ser. B	185,9	321,0000	NOK	1,00	59 660,4	4,14 %
SpareBank 1 SMN	643,3	97,0000	NOK	1,00	62 397,6	4,33 %
SpareBank 1 SR-Bank	899,4	90,5000	NOK	1,00	81 399,5	5,65 %
Sparebanken Vest	748,7	71,1000	NOK	1,00	53 232,7	3,69 %
Storebrand	858,0	64,2400	NOK	1,00	55 120,1	3,83 %
Telenor	538,2	146,3000	NOK	1,00	78 734,6	5,46 %
Webstep	470,2	22,2000	NOK	1,00	10 438,0	0,72 %
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	46,9	166,5000	NOK	1,00	7 812,8	0,54 %
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	60,9	168,0000	NOK	1,00	10 226,7	0,71 %
Zalaris	248,7	51,8000	NOK	1,00	12 880,6	0,89 %
Norge totalt					1 354 719,6	94,02 %
Sverige						
Nordic Paper	45,1	38,7400	SEK	0,95	1 830,5	0,13 %
Sverige totalt					1 830,5	0,13 %
Aktieplaceringar totalt					1 386 522,2	96,22 %
Utländska direkta placeringar totalt					1 386 522,2	96,22 %
Placeringar totalt					1 386 522,2	96,22 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					54 420,2	3,78 %
Fondvärde					1 440 942,5	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel I	87,31 %					
Tillväxtandel A	10,02 %					
Tillväxtandel C	2,67 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft total-
avkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2020	19.09. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	123 800 431,69	25 708 953,54
Dividendavkastning	19 482 185,99	1 984 731,29
Räntetäkter	42 430,87	70 338,02
Övriga intäkter	717 587,71	2 424,27
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-8 165 027,99	-1 232 466,62
Räntekostnader	-66 661,20	-791,45
Övriga kostnader	-336 355,26	-357 503,70
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	135 474 591,81	26 175 685,35

Balansräkning (NOK)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 386 522 240,13	569 466 092,77
Övriga fordringar		
Övriga	2 457 921,40	2 621 511,04
Resultatregleringar	-	32 688,80
Kassa och bank	53 314 353,56	38 202 442,24
Aktiva sammanlagt	1 442 294 515,09	610 322 734,85
Passiva		
Fondens värde	1 440 942 459,30	607 606 699,61
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	2 192 783,47
Övriga skulder		
Övriga	160 344,98	17 143,01
Resultatregleringar	1 191 710,81	506 108,76
Passiva sammanlagt	1 442 294 515,09	610 322 734,85

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	19.09. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (NOK)		
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	16 108 021,66	45 161,48
Överlåtelseförluster	-13 902 973,52	-31 691,05
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	121 595 383,55	25 695 483,11
Sammanlagt	123 800 431,69	25 708 953,54
Ökning av placeringarnas verkliga värde	144 627 331,63	32 453 929,20
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-23 031 948,08	-6 758 446,09
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	398 491,08	313 223,19
Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	607 606 699,61	-
Teckning av fondandelar	1 158 040 007,68	674 148 897,17
Inlösen av fondandelar	-460 178 839,80	-92 717 882,91
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	135 474 591,81	26 175 685,35
Fondens värde 31.12.	1 440 942 459,30	607 606 699,61
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 440 942 459,30	607 606 699,61

Nordea Pro Finland

Värdet på tillväxtandelen i andelsserien I i Placeringsfond Nordea Pro Finland ökade med 12,29 % under januari–december 2020. Fondens jämförelseindex (viktbegränsat avkastningsindexet OMX Helsinki CAP GTR; inkluderar dividender) steg 12,33 %.

Året visade sig vara exceptionellt. Då coronakrisen bröt ut i februari–mars började aktiemarknaden i Finland sjunka brant. Då man så småningom bättre började förstå vilka effekter pandemin skulle komma att ha återhämtade sig den globala marknaden snabbt, och aktiemarknaden i Finland avkastade utmärkt mot slutet av året. Placeringar i energisektorn, industrivaror och -tjänster samt basindustrin hade den största positiva inverkan på avkastningen medan placeringar i finansieringstjänster hade den minsta.

Neste ökade avkastningen mest då bolagets kurs steg på grund av de goda utsikterna för för-

nybara produkter. Avkastningen sjönk mest på grund av finansbolag, såsom Sampo, som placerna undvek på marknaden.

Paavo Ahonen och Ted Roberts var fondens ansvariga portföljförvaltare sedan januari 2016. Ansvar för portföljförvaltningen överfördes först till Marie Karlsson den 21.3.2017 och efter henne till Ruben Knudsen den 1.10.2018.

Ruben Knudsen

Fonden har inte utnyttjat derivatinstrument under perioden. Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019.

Riskenivå

6

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Högre risk

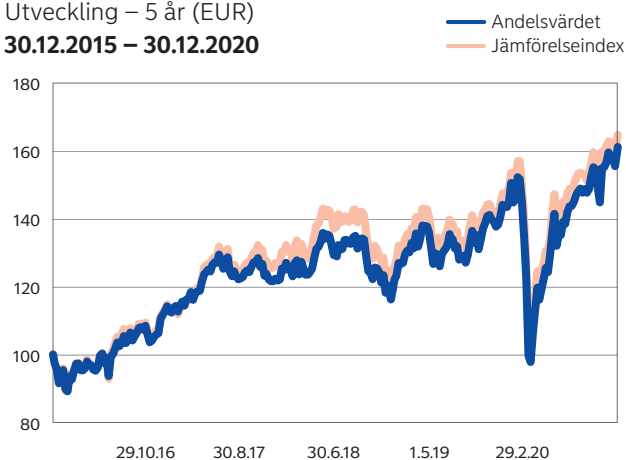
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

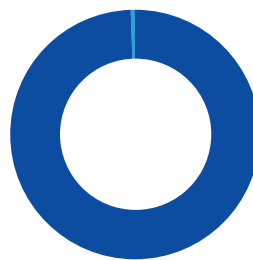
Värdet på tillväxtandelen I

Utveckling – 5 år (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



Fondens jämförelseindex (fr.o.m 1.1.2008) var OMX Helsinki CAP GTR-avkastningsindex som inkluderar dividender (GTR).
Fonden har bytt jämförelseindexet fr.o.m. 1.1.2018: ett viktbevärat OMX Helsinki Benchmark CAP GTR-avkastningsindex som inkluderar dividender (GTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 0,15 %
- Inhemska aktier 99,55 %
- Utländska aktier 0,30 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel C*, EUR	129,00	115,29	94,62
Avkastningsandel C*, EUR	11,89	10,99	9,32
Tillväxtandel I*, EUR	134,07	119,40	97,65
Avkastningsandel I*, EUR	49,12	45,23	38,20
Tillväxtandel C, 1 000 st.	214,4	215,3	2 469,7
Avkastningsandel C, 1 000 st.	63,9	39,6	38,3
Tillväxtandel I, 1 000 st.	3 416,9	3 771,0	2 018,2
Avkastningsandel I, 1 000 st.	24,7	40,6	40,6
Antal andelsägare	861	905	980
Fondvärde, milj. EUR	487,7	477,3	432,7
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 357,4	2 656,9	4 413,0
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning C*, EUR	0,42	0,38	0,33
Avkastning I*, EUR	1,72	1,58	1,34
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	54 769,2	89 083,5	17 538,9

* 1 andel

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	19,77
Indexets volatilitet, %	18,17
Tracking Error, %	1,85
Active Share, %	12,10
Sharpe-tal	0,51
Omsättningshastigheten i portföljen, %	49,58
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,50
Årliga avgifter C, %	0,85
Årliga avgifter I, %	0,50
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,01

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

Fonden är aktivt förvaltd och investerar i ett koncentrerat placeringsuniversum. Graden av koncentration kommer generellt att ha en begränsande inverkan på den uppnåbara nivån av Active Share dvs. aktivandel (uttrycks i procent av portföljen som skiljer sig från fondens jämförelseindex).

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

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Kommunikationstjänster						
Elisa	498,0	45,1400	EUR	1,00	22 478,8	4,61 %
Sanoma Plc	295,7	13,8600	EUR	1,00	4 097,8	0,84 %
Kommunikationstjänster totalt					26 576,6	5,45 %
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Fiskars	160,6	15,0000	EUR	1,00	2 408,8	0,49 %
Marimekko	33,1	46,0500	EUR	1,00	1 522,4	0,31 %
Nokian Renkaat	412,7	29,1200	EUR	1,00	12 018,7	2,46 %
Rapala VMC	89,3	4,4400	EUR	1,00	396,7	0,08 %
Tokmanni Group	345,7	16,2800	EUR	1,00	5 627,3	1,15 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					21 973,8	4,51 %
Dagligvaror						
Kesko B	1 018,3	21,1000	EUR	1,00	21 486,6	4,41 %
Olvi A	10,1	48,8000	EUR	1,00	490,8	0,10 %
Raisio V	1 321,1	3,1900	EUR	1,00	4 214,2	0,86 %
Dagligvaror totalt					26 191,6	5,37 %
Energi						
Neste	787,5	59,9400	EUR	1,00	47 202,0	9,68 %
Energi totalt					47 202,0	9,68 %
Finans						
CapMan	886,7	2,3000	EUR	1,00	2 039,4	0,42 %
eQ Plc	78,3	16,8000	EUR	1,00	1 315,7	0,27 %
Nordea Bank	5 919,5	6,6740	EUR	1,00	39 506,8	8,10 %
Sampo A	1 142,1	34,7900	EUR	1,00	39 734,5	8,15 %
Finans totalt					82 596,3	16,93 %
Hälsovård						
Oriola B	363,6	1,9040	EUR	1,00	692,4	0,14 %
Orion B	430,4	37,5900	EUR	1,00	16 177,9	3,32 %
Revenio Group Corporation	177,8	50,3000	EUR	1,00	8 943,4	1,83 %
Hälsovård totalt					25 813,7	5,29 %
Industrivaror och -tjänster						
Cargotec B	228,4	34,0200	EUR	1,00	7 771,4	1,59 %
Caverion Corporation	634,8	5,7700	EUR	1,00	3 662,9	0,75 %
Enento Group Plc	67,8	33,5000	EUR	1,00	2 272,7	0,47 %
Kone B	575,3	66,5000	EUR	1,00	38 258,8	7,84 %
Konecranes	313,2	29,0800	EUR	1,00	9 106,8	1,87 %
Lassila&Tikanoja	159,4	15,1000	EUR	1,00	2 407,2	0,49 %
Metso Outotec Oyj	592,9	8,2600	EUR	1,00	4 897,0	1,00 %
Neles Corporation	219,4	10,9400	EUR	1,00	2 400,3	0,49 %
Uponor	353,4	18,2800	EUR	1,00	6 460,7	1,32 %
Valmet Corporation	727,1	23,4700	EUR	1,00	17 065,3	3,50 %
Wärtsilä	1 596,7	8,2200	EUR	1,00	13 124,9	2,69 %
YIT-Yhtymä	420,5	4,9380	EUR	1,00	2 076,6	0,43 %
Industrivaror och -tjänster totalt					109 504,6	22,45 %
Informationsteknologi, IT						
Nokia	4 956,7	3,1905	EUR	1,00	15 814,4	3,24 %
Qt Group Plc	71,0	57,8000	EUR	1,00	4 105,8	0,84 %
TietoEVRY Corporation	479,7	27,0600	EUR	1,00	12 981,5	2,66 %
Vaisala A	152,1	40,0500	EUR	1,00	6 090,2	1,25 %
Informationsteknologi totalt					38 991,9	7,99 %
Basindustri						
Huhtamäki	404,1	42,7400	EUR	1,00	17 272,3	3,54 %
Kemira	767,4	13,0700	EUR	1,00	10 030,0	2,06 %
Metsä Board Corporation B	624,2	8,7000	EUR	1,00	5 430,8	1,11 %
Stora Enso R	1 472,0	15,7600	EUR	1,00	23 198,8	4,76 %
UPM-Kymmene	596,5	30,6500	EUR	1,00	18 281,4	3,75 %
Basindustri totalt					74 213,2	15,22 %
Fastigheter						
Kojamo plc	508,0	18,0800	EUR	1,00	9 184,4	1,88 %
Fastigheter totalt					9 184,4	1,88 %
Kraftförsörjning						
Fortum	1 173,4	19,8200	EUR	1,00	23 256,7	4,77 %
Kraftförsörjning totalt					23 256,7	4,77 %
Aktieplaceringar totalt					485 505,0	99,54 %
Inhemska direkta placeringar totalt					485 505,0	99,54 %
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Sverige						
Telia Company FDR	437,7	3,3880	EUR	1,00	1 482,8	0,30 %
Sverige totalt					1 482,8	0,30 %
Aktieplaceringar totalt					1 482,8	0,30 %
Utländska direkta placeringar totalt					1 482,8	0,30 %
Placeringar totalt					486 987,8	99,85 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					741,5	0,15 %
Fondvärde					487 729,3	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel I	93,92 %					
Tillväxtandel C	5,67 %					
Avkastningsandel I	0,25 %					
Avkastningsandel C	0,16 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft total-
avkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	41 025 502,66	73 379 412,18
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	-	12 191,22
Dividendavkastning	14 882 505,86	18 373 198,82
Räntetäkter	102,55	-
Övriga intäkter	1 253 777,88	275 732,39
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 357 397,20	-2 656 854,55
Räntekostnader	-13 621,96	-19 426,72
Övriga kostnader	-21 689,74	-280 736,46
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	54 769 180,05	89 083 516,88

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	486 987 838,26	475 833 786,48
Kundfordringar	641 037,76	-
Övriga fordringar		
Övriga	-	436 094,19
Kassa och bank	1 113 480,17	1 317 953,38
Aktiva sammanlagt	488 742 356,19	477 587 834,05
Passiva		
Fondens värde	487 729 331,10	477 330 682,82
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	701 721,47	-
Övriga skulder		
Övriga	104 179,09	49 185,89
Resultatregleringar	207 124,53	207 965,34
Passiva sammanlagt	488 742 356,19	477 587 834,05

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	25 725 446,33	24 318 511,29
Överlåtelseförluster	-21 638 579,89	-15 497 184,33
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	36 938 636,22	64 558 085,22
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	-	12 191,22
Kostnader för utlåning	-	-
Sammanlagt	41 025 502,66	73 391 603,40
Ökning av placeringarnas verkliga värde	55 790 102,93	96 734 920,09
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-18 851 466,71	-32 176 834,87
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänförs till fondens placeringar	107 742,64	80 045,36
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	477 330 682,82	432 660 796,63
Teckning av fondandelar	48 773 616,38	264 868 154,65
Inlösen av fondandelar	-93 066 400,39	-309 215 044,98
Utdelning av avkastning	-77 747,76	-66 740,36
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	54 769 180,05	89 083 516,88
Fondens värde 31.12.	487 729 331,10	477 330 682,82
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	487 729 331,10	477 330 682,82

Nordea Pro Stable Return

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Pro Stable Return minskade med 0,69 % under januari–december 2020 i fondens basvaluta euro. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. I Sverige där fonden även marknadsförs minskade värdet på tillväxtandelen och andelsserien I med 4,85 % i svenska kronor. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro.

Covid-19-utbrottet hade en kraftig effekt på de globala marknaderna under början av året. Såväl börserna på de mer mogna marknaderna som på tillväxtmarknaderna föll på bred front när det nya coronaviruset spred sig och flera länder stängde ner i ett försök att begränsa virusutbrottet. Många marknader backade 30–35 % när situationen var som värst i mars. Tillväxtmarknaderna upplevde också en nedgång och vissa länder, som exempelvis Brasilien, tappade nästan halva marknadsvärdet. Råvarupriserna, om man bortser från guld, föll också kraftigt till följd av covid-19-spridningen. Oljemarknaden hamnade närmast i ett veritabelt kaos när OPEC och Ryssland bröt sin överenskommelse om att begränsa tillgången samtidigt som prognoserna pekade på en vikande efterfrågan. Detta ledde till ett oljeprisras på över 60 %. Oljemarknaden har därefter tagit igen det mesta av tappet. I slutet av mars ljusnade läget för de globala börserna och återhämtningen blev kraftig, särskilt i USA och i Kina, med draghjälp av massiva och rekordstora stödpaket från regeringar och centralbanker. Den positiva trenden fortsatte under resten av året med undantag för några mindre downperioder på grund av presidentvalet i USA och en ökad smittspridning under hösten. Världsmarknaden avslutade året positivt efter nyheter om att pålitliga koronavirusvacciner är på gång.

På grund av coronapandemin var det gångna året mycket tufft för fonden och den gav en aning negativ avkastning. Under fondens sämsta månad i februari–mars sjönk fondandelsvärdet med nästan 30 %. Under årets andra hälft lyckades fonden ta in den största delen av värdenedgången. I synnerhet november var en bra månad då sannolikheten för att man hittar ett fungerande vaccin ökade och resultatet av presidentvalet i USA började se klarare ut.

Placeringsstrategin var den största orsaken till fondens sämre avkastning jämfört med de bästa fonderna på de globala marknaderna. Enligt strategin har fonden inga eller bara lite placeringar i stora teknikbolag i USA, såsom Apple, Microsoft och Facebook, som har utvecklats mycket starkt. Dessutom viktar fonden värdebolag och värdeaktierna var impopulära bland placerarna under merparten av året.

Claus Vorm är ansvarig för portföljförvaltningen sedan den 1.6.2005.

Claus Vorm

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat mellan -2,47 och +3,88 %. Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019.

I Nordeafondernas placeringsverksamhet beaktas internationella normer och principer för ansvarsfulla investeringar när det gäller miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. I fonden Nordea Pro Stable Return tillämpas striktare principer för ansvarsfulla investeringar, såsom branschspecifika valkriterier, än i andra Nordeafonder sedan 1.4.2020. 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.

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.

Riskenivå

5

1 2 3 4 5 6 7
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, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

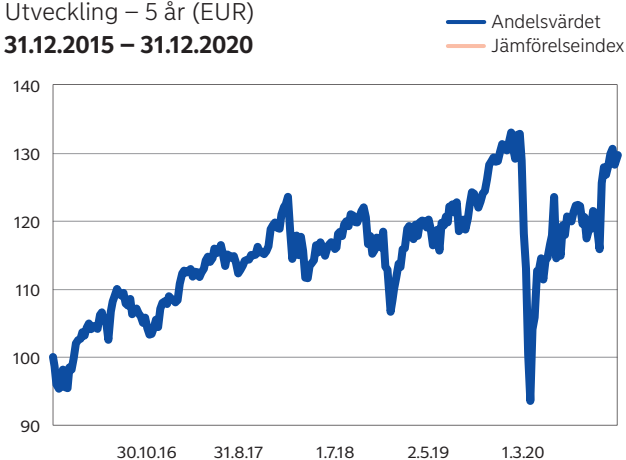
Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

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

Värdet på tillväxtandelen I

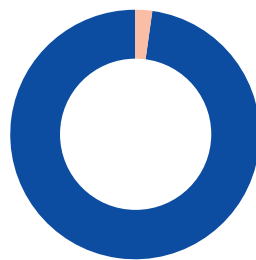
Utveckling – 5 år (EUR)

31.12.2015 – 31.12.2020



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 24.9.1999.

Fördelning av placeringar



Derivatkontrakt och likvida medel 2,45 %

Utländska aktier 97,55 %

Basfakta

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Tillväxtandel C*, EUR	251,24	253,12	211,34
Avkastningsandel C*, EUR	10,16	10,49	8,96
Tillväxtandel I*, EUR	257,57	259,37	216,46
Avkastningsandel I*, EUR	96,97	100,09	85,53
Tillväxtandel C, 1 000 st.	364,8	151,3	676,4
Avkastningsandel C, 1 000 st.	0,1	0,1	0,1
Tillväxtandel I, 1 000 st.	149 627,8	168 837,0	187 649,3
Avkastningsandel I, 1 000 st.	53 685,7	82 041,9	102 628,6
Antal andelsägare	233	239	251
Fondvärde, milj. EUR	438,4	520,4	495,4
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	3 701,0	4 120,9	5 397,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning C*, EUR	0,25	0,26	0,22
Avkastning I*, EUR	2,42	2,50	2,14
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	-6 425,2	93 196,4	-44 698,5

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

C-seriens avkastningsandel per 1 andel

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

31.12.2020

Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	16,00
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,20
Omsättningshastigheten i portföljen, %	80,80
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Förvaltningsprovision I, % p.a.	0,80
Årliga avgifter C, %	0,85
Årliga avgifter I, %	0,80
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,05
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter 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 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat valutaderivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Akamai Technologies	47,3	104,6500	USD	1,23	4 037,2	0,92 %
Alphabet	5,6	1 746,8400	USD	1,23	8 028,7	1,83 %
Amgen	32,8	226,0300	USD	1,23	6 038,1	1,38 %
Anthem	27,9	315,3800	USD	1,23	7 180,3	1,64 %
Archer-Daniels-Midland	104,4	49,9300	USD	1,23	4 247,0	0,97 %
AT&T	512,4	28,4350	USD	1,23	11 875,1	2,71 %
AutoZone	12,7	1 173,6000	USD	1,23	12 164,5	2,77 %
Bristol-Myers Squibb	198,9	61,1900	USD	1,23	9 918,0	2,26 %
Cigna	81,9	204,1950	USD	1,23	13 637,1	3,11 %
Cisco Systems	372,3	44,2500	USD	1,23	13 429,3	3,06 %
Citrix Systems	47,8	128,5200	USD	1,23	5 007,6	1,14 %
Cognizant Technology Solutions	13,5	81,0000	USD	1,23	888,8	0,20 %
Comcast	355,2	52,0400	USD	1,23	15 064,8	3,44 %
Concentrix	23,2	98,2500	USD	1,23	1 861,8	0,42 %
CVS Health	149,2	67,3000	USD	1,23	8 186,8	1,87 %
eBay	347,9	50,4500	USD	1,23	14 305,9	3,26 %
Entergy	32,7	98,6100	USD	1,23	2 630,1	0,60 %
Fiserv	65,4	112,7800	USD	1,23	6 011,3	1,37 %
Grand Canyon Education	31,4	91,8300	USD	1,23	2 346,9	0,54 %
International Business Machines	76,0	124,1500	USD	1,23	7 694,4	1,76 %
j2 Global	54,9	97,6000	USD	1,23	4 371,0	1,00 %
Johnson & Johnson	115,9	156,1500	USD	1,23	14 745,0	3,36 %
Kellogg	36,3	61,7900	USD	1,23	1 829,5	0,42 %
Kimberly-Clark	17,0	134,1700	USD	1,23	1 862,7	0,42 %
Laboratory Corp of America	69,3	200,5600	USD	1,23	11 330,2	2,58 %
LKQ	278,7	35,0700	USD	1,23	7 965,6	1,82 %
McKesson	31,3	172,9000	USD	1,23	4 405,7	1,01 %
Merck	102,8	80,6900	USD	1,23	6 762,5	1,54 %
Oracle	262,0	64,2500	USD	1,23	13 719,5	3,13 %
PepsiCo	9,2	147,3100	USD	1,23	1 105,9	0,25 %
Pfizer	140,6	36,4400	USD	1,23	4 175,2	0,95 %
Prosperity Bancshares	28,6	68,8900	USD	1,23	1 603,5	0,37 %
Public Service Enterprise Group	106,4	57,4700	USD	1,23	4 985,5	1,14 %
Quest Diagnostics	30,9	117,6600	USD	1,23	2 962,3	0,68 %
Sally Beauty Holdings	101,3	12,7600	USD	1,23	1 053,3	0,24 %
Signature Bank/New York NY	42,2	133,8500	USD	1,23	4 606,5	1,05 %
Simon Property Group	27,4	83,1000	USD	1,23	1 856,0	0,42 %
SYNNEX	23,2	80,7700	USD	1,23	1 530,5	0,35 %
Target	51,5	174,8400	USD	1,23	7 336,3	1,67 %
Universal Health Services	63,9	135,8400	USD	1,23	7 078,3	1,61 %
Walgreens Boots Alliance	49,5	39,3600	USD	1,23	1 586,8	0,36 %
Verizon Communications	111,9	58,2300	USD	1,23	5 312,6	1,21 %
VMware	36,5	137,9300	USD	1,23	4 102,3	0,94 %
Zimmer Biomet Holdings	33,5	151,6400	USD	1,23	4 146,5	0,95 %
Amerika totalt					274 986,9	62,73 %
Bermuda						
Genpact	100,9	41,0900	USD	1,23	3 380,7	0,77 %
Bermuda totalt					3 380,7	0,77 %
Caymanöarna						
CK Asset Holdings	389,0	39,8000	HKD	9,51	1 627,4	0,37 %
Caymanöarna totalt					1 627,4	0,37 %
Frankrike						
Danone	73,5	53,7600	EUR	1,00	3 949,5	0,90 %
Sanofi	66,6	78,7000	EUR	1,00	5 238,6	1,19 %
Vinci	74,2	81,3600	EUR	1,00	6 037,2	1,38 %
Frankrike totalt					15 225,3	3,47 %
Guernsey						
Amdocs	129,1	69,5700	USD	1,23	7 317,8	1,67 %
Guernsey totalt					7 317,8	1,67 %
Hongkong						
Sun Hung Kai Properties	426,0	100,0000	HKD	9,51	4 477,9	1,02 %
Hongkong totalt					4 477,9	1,02 %
Indien						
Infosys ADR	574,0	16,9700	USD	1,23	7 940,0	1,81 %
Indien totalt					7 940,0	1,81 %
Irland						
Medtronic	107,0	115,8100	USD	1,23	10 100,6	2,30 %
Irland totalt					10 100,6	2,30 %
Israel						
Check Point Software Technologies	46,6	133,7000	USD	1,23	5 079,4	1,16 %
Israel totalt					5 079,4	1,16 %
Japan						
Daito Trust Construction	31,6	9 640,0000	JPY	126,43	2 409,5	0,55 %
KDDI	474,7	3 066,0000	JPY	126,43	11 512,9	2,63 %
Nippon Telegraph & Telephone	570,4	2 645,5000	JPY	126,43	11 935,8	2,72 %
Sumitomo Realty & Development	69,8	3 181,0000	JPY	126,43	1 756,2	0,40 %
Takeda Pharmaceutical	135,3	3 755,0000	JPY	126,43	4 018,6	0,92 %
Japan totalt					31 633,0	7,22 %
Kanada						
Bank of Nova Scotia/The	78,9	68,9100	CAD	1,56	3 483,8	0,79 %
CGI	72,9	101,1400	CAD	1,56	4 722,6	1,08 %
Loblaw Cos	34,5	62,9100	CAD	1,56	1 390,2	0,32 %
National Bank of Canada	19,7	71,5500	CAD	1,56	901,4	0,21 %
Open Text	30,8	57,7500	CAD	1,56	1 139,3	0,26 %
Royal Bank of Canada	75,3	104,8300	CAD	1,56	5 056,1	1,15 %
TELUS - Non-Canadian customer	250,3	25,1800	CAD	1,56	4 036,9	0,92 %
Kanada totalt					20 730,3	4,73 %

	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 fond- värde
Portugal						
EDP - Energias de Portugal	226,0	5,1560	EUR	1,00	1 165,3	0,27 %
Portugal totalt					1 165,3	0,27 %
Schweiz						
Chubb	12,6	151,1300	USD	1,23	1 548,4	0,35 %
Roche Holding	16,9	309,0000	CHF	1,08	4 820,6	1,10 %
Schweiz totalt					6 368,9	1,45 %
Singapore						
Oversea-Chinese Banking	294,8	10,0600	SGD	1,62	1 829,9	0,42 %
Singapore Telecommunications	1 068,5	2,3100	SGD	1,62	1 523,1	0,35 %
Singapore totalt					3 353,0	0,76 %
Spanien						
Red Electrica Corp	213,8	16,7750	EUR	1,00	3 586,6	0,82 %
Spanien totalt					3 586,6	0,82 %
Storbritannien						
Associated British Foods	237,4	2 269,0064	GBP	0,90	5 997,0	1,37 %
National Grid	215,1	865,0000	GBP	0,90	2 071,0	0,47 %
SSE	220,5	1 500,0000	GBP	0,90	3 682,3	0,84 %
Unilever	68,4	49,5650	EUR	1,00	3 391,6	0,77 %
Storbritannien totalt					15 141,8	3,45 %
Tyskland						
Fresenius Medical Care	35,2	68,2000	EUR	1,00	2 399,2	0,55 %
Fresenius	155,8	37,8400	EUR	1,00	5 894,0	1,34 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	21,5	242,8000	EUR	1,00	5 225,5	1,19 %
Siemens	17,0	117,5200	EUR	1,00	1 994,3	0,45 %
Tyskland totalt					15 513,1	3,54 %
Aktieplaceringar totalt					427 628,1	97,55 %
Utländska direkta placeringar totalt					427 628,1	97,55 %
Derivatkontrakt						
Icke-standardiserade derivatkontrakt						
Valutaderivat						
Terminskontrakt						
FX FWD EUR/CAD 28-01-2021					55,0	0,01 %
FX FWD EUR/CHF 28-01-2021					44,2	0,01 %
FX FWD EUR/DKK 28-01-2021					0,0	0,00 %
FX FWD EUR/GBP 28-01-2021					-70,2	-0,02 %
FX FWD EUR/HKD 28-01-2021					426,9	0,10 %
FX FWD EUR/JPY 28-01-2021					650,1	0,15 %
FX FWD EUR/SGD 28-01-2021					49,3	0,01 %
FX FWD EUR/USD 28-01-2021					649,5	0,15 %
Terminskontrakt totalt					1 804,7	0,41 %
Valutaderivat totalt					1 804,7	0,41 %
Icke-standardiserade derivatkontrakt totalt					1 804,7	0,41 %
Derivatkontrakt totalt					1 804,7	0,41 %
Placeringar totalt					429 432,8	97,96 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					8 943,3	2,04 %
Fondvärde					438 376,1	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel I	87,92 %					
Avkastningsandel I	11,88 %					
Tillväxtandel C	0,21 %					
Avkastningsandel C	0,00 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid valutaterminer

Valuta	
HKD	-10 975,2
JPY	-31 444,0
CAD	-22 866,8
CHF	-4 594,3
EUR	383 351,1
USD	-295 929,6
GBP	-11 660,4
SGD	-4 064,7
DKK	-11,4

Motpart till derivathandel

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

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-40 448 215,65	106 905 242,96
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	-	2 449,86
Nettointäkter från derivatinstrument	27 850 363,13	-22 393 129,48
Dividendavkastning	12 274 267,48	14 605 489,87
Ränteintäkter	6 075,24	44 671,23
Övriga intäkter	6 973 920,09	3 597 078,76
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-3 700 978,82	-4 120 882,67
Räntekostnader	-18 452,92	-24 230,89
Övriga kostnader	-9 362 179,41	-5 420 261,93
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-6 425 200,86	93 196 427,71

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	427 628 088,13	508 280 483,39
Kundfordringar	5 611 775,67	1 625,92
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	2 053 264,66	5 107 963,60
Resultatregleringar	400 193,47	703 509,24
Kassa och bank	3 239 013,86	9 133 541,93
Aktiva sammanlagt	438 932 335,79	523 227 124,08
Passiva		
Fondens värde	438 376 080,59	520 416 852,61
Frammående kapital		
Skulder till leverantörer	2 579,16	1 625,38
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	248 536,47	1 731 395,41
Övriga	2 645,51	710 132,88
Resultatregleringar	302 494,06	367 117,80
Passiva sammanlagt	438 932 335,79	523 227 124,08

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (EUR)		
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	37 793 978,20	41 800 787,28
Överlåtelseförluster	-39 764 211,33	-14 659 547,23
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-38 477 982,52	79 764 002,91
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	-	2 449,86
Kostnader för utlåning	-	-
Sammanlagt	-40 448 215,65	106 907 692,82
Nettointäkter från derivatinstrument		
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	59 333 119,07	7 401 160,03
Förluster	-29 910 915,94	-32 733 116,46
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-1 571 840,00	2 938 826,95
Sammanlagt	27 850 363,13	-22 393 129,48
Ökning av placeringarnas verkliga värde	25 278 934,26	93 589 376,23
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-65 328 756,78	-10 886 546,37
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	240 042,96	178 754,50
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	520 416 852,61	495 388 449,56
Teckning av fondandelar	46 430 549,16	30 632 015,35
Inlösen av fondandelar	-119 998 880,60	-96 605 817,87
Utdelning av avkastning	-2 047 239,72	-2 194 222,14
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-6 425 200,86	93 196 427,71
Fondens värde 31.12.	438 376 080,59	520 416 852,61
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	438 376 080,59	520 416 852,61

Nordea Ryssland

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Ryssland föll 11,13 % under januari–december 2020 i fondens basvaluta euro. Fondens jämförelseindex (MSCI Russia 10/40 NTR-avkastningsindexet) minskade med 9,73 % under rapporteringsperioden. I Sverige där fonden även marknadsförs minskade värdet på tillväxtandelen med 14,62 % i svenska kronor jämfört med indexet som föll 13,67 %. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro.

Efter rekordhög nivåer i början av året drabbades den ryska aktiemarknaden från två flanker: covid-19-pandemin och oljeprisrasen. Oljepriset störtade med nästan 25 % på en dag efter Ryssland vägrat att minska sin produktion som en anpassning till den pandemiorsakade efterfrågeminskningen och efter Saudiarabiens signaler om ökat uttag. Oljeprisfallet, som sammanföll med stigande oro för utbrottet av det nya coronaviruset, skakade om på ryska marknader och triggade en kraftig säljvåg både bland lokala och internationella placerare. Ryska olje- och gasbolags aktiekurser föll tvärt på grund av energiprisutvecklingen och den kraftiga försämringen i rysk ekonomi. I slutet av våren ljusnade det dock för de ryska marknaderna. Aktiemarknaden har tagit igen något av tappet, men långt ifrån hela. En svag rysk valuta sänkte avkastningen för internationella placerare.

Fonden utvecklades nästan jämnt med sitt index trots att börsen var mycket skakig under våren på grund av coronapandemin. Dessutom genomfördes många förändringar i indexet. Nya företag kom in och fördelningen mellan företa-

gen i indexet utifrån deras storlek ändrades också. Allt detta medförde en stor handel i fonden. Fondens energibolag utgjorde en mindre del av fonden än motsvarande för indexet och detta gynnade fonden när olje- och gaspriserna sjönk till följd av lägre aktivitet i världsekonomin. Den ryska staten höjde även skatten för sina energibolag. Vi hade också mindre innehav i basisindustrisektorn och det var också positivt för fonden, förutom för stål och guld som utvecklades positivt. Guldpriset steg kraftigt under första halvåret på grund av det osäkra läget i världsekonomin. Under årets sista två månader sjönk guldpriset i takt med att resultatet av det amerikanska presidentvalet klarnade och det gjordes framsteg med vaccinet.

Per Ulderup är ansvarig portföljförvaltare sedan den 30.4.2015.

Per Ulderup

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,04–0,05 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå

7

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Högre risk

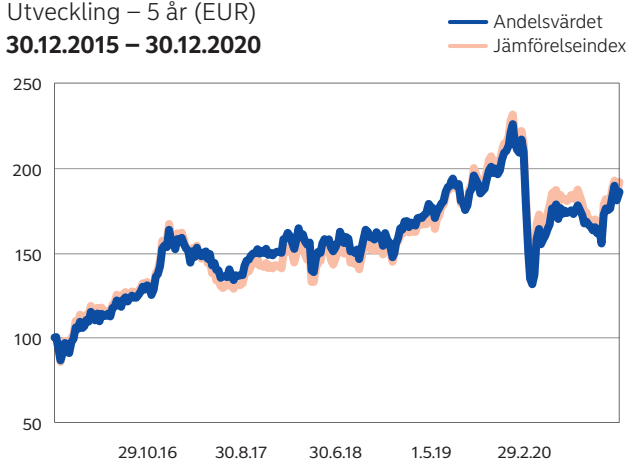
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

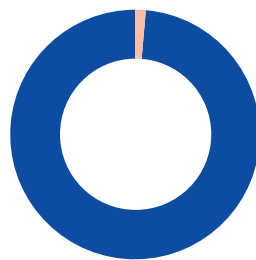
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



Fondens jämförelseindex är MSCI Russia 10/40 NTR-avkastningsindex fr.o.m. 1.5.2012. NTR-indexet inkluderar dividender efter skatter. En begränsning på 10/40 % gäller för vikten på ett enskilt bolag (emittent) i fondens portfölj.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,53 %
- Utländska aktier 98,47 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	1 652,48	1 859,40	1 328,71
Avkastningsandel A*, EUR	1 235,59	1 432,50	1 051,39
Tillväxtandel A, 1 000 st.	7 590,8	8 939,1	9 455,0
Avkastningsandel A, 1 000 st.	65,0	129,0	136,5
Antal andelsägare	17 181	19 182	20 601
Fondvärde, milj. EUR	126,2	168,1	127,1
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	2 400,6	2 785,3	2 658,8
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	24,71	42,98	31,54
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	-20 744,5	48 908,0	-1 612,7

* 100 andelar

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	24,17
Indexets volatilitet, %	22,51
Tracking Error, %	3,29
Active Share, %	19,84
Sharpe-tal	0,33
Omsättningshastigheten i portföljen, %	2,19
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,85
Årliga avgifter A, %	1,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,04
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Fonden är aktivt förvaldat och investerar i ett koncentrerat placeringsuniversum. Graden av koncentration kommer generellt att ha en begränsande inverkan på den uppnåbara nivån av Active Share dvs. aktivandel (uttrycks i procent av portföljen som skiljer sig från fondens jämförelseindex).

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

Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Brittiska Jungfruöarna						
Mail.Ru Group GDR	121,1	26,4000	USD	1,23	2 599,0	2,06 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					2 599,0	2,06 %
Cypern						
Etalon Group GDR	335,4	1,6800	USD	1,23	458,2	0,36 %
Globaltrans Investment GDR	272,1	6,0800	USD	1,23	1 345,5	1,07 %
TCS Group Holding GDR	42,1	31,7000	USD	1,23	1 085,7	0,86 %
Cypern totalt					2 889,4	2,29 %
Holland						
X5 Retail Group GDR	185,2	36,8400	USD	1,23	5 547,8	4,39 %
Yandex	151,3	68,2500	USD	1,23	8 397,6	6,65 %
Yandex	27,4	68,2244	USD	1,23	1 522,8	1,21 %
Holland totalt					15 468,3	12,25 %
Ryssland						
Alrosa PJSC	5 684,8	1,3216	USD	1,23	6 109,8	4,84 %
Cherkizovo Group PJSC	46,8	26,3661	USD	1,23	1 004,0	0,80 %
Detsky Mir PJSC	520,0	1,8167	USD	1,23	768,2	0,61 %
Gazprom PJSC ADR	2 139,5	5,6200	USD	1,23	9 778,2	7,75 %
Inter RAO UES PJSC	38 427,1	0,0709	USD	1,23	2 217,2	1,76 %
LSR Group PJSC	64,3	11,6259	USD	1,23	607,5	0,48 %
LUKOIL PJSC ADR	220,4	69,4400	USD	1,23	12 448,0	9,86 %
Magnit PJSC	99,1	75,9653	USD	1,23	6 120,9	4,85 %
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	1 280,8	0,7477	USD	1,23	778,8	0,62 %
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	235,1	31,7500	USD	1,23	6 071,6	4,81 %
Mobile TeleSystems PJSC ADR	194,5	8,9250	USD	1,23	1 411,6	1,12 %
Mobile TeleSystems PJSC	1 093,7	4,4255	USD	1,23	3 936,2	3,12 %
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	2 889,6	2,1284	USD	1,23	5 001,5	3,96 %
Novatek PJSC GDR	32,4	167,7000	USD	1,23	4 422,5	3,50 %
Novatek PJSC	185,2	16,8016	USD	1,23	2 531,0	2,00 %
Novolipetskiy Metallurgicheskiy Kombinat PAO GDR	246,3	27,8200	USD	1,23	5 572,8	4,41 %
PhosAgro PJSC GDR	388,0	13,8200	USD	1,23	4 361,1	3,45 %
Polyus PJSC	28,0	204,6092	USD	1,23	4 660,9	3,69 %
Sberbank of Russia PJSC ADR	43,8	14,6300	USD	1,23	521,5	0,41 %
Sberbank of Russia PJSC	2 469,2	3,6297	USD	1,23	7 288,5	5,77 %
Sberbank of Russia PJSC	1 054,3	3,2314	USD	1,23	2 770,5	2,19 %
Severstal PAO GDR	347,4	17,6300	USD	1,23	4 980,6	3,95 %
Surgutneftegas PJSC ADR	259,2	4,7520	USD	1,23	1 001,8	0,79 %
Surgutneftegas PJSC	7 058,5	0,5578	USD	1,23	3 201,8	2,54 %
Tatneft PJSC ADR	12,2	41,2200	USD	1,23	408,2	0,32 %
Tatneft PJSC	637,2	6,8764	USD	1,23	3 563,4	2,82 %
Tatneft PJSC	349,3	6,3768	USD	1,23	1 811,6	1,44 %
Ryssland totalt					103 349,7	81,87 %
Aktieplaceringar totalt					124 306,3	98,47 %
Utländska direkta placeringar totalt					124 306,3	98,47 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
MSCI Russia 10 Id 3/2021	0,1		USD	1,23		0,00 %
Futureskontrakt totalt						0,00 %
Aktiederivat totalt						0,00 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt						0,00 %
Derivatkontrakt totalt						0,00 %
Placeringar totalt					124 306,3	98,47 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					1 933,7	1,53 %
Fondvärde					126 239,9	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	99,36 %					
Avkastningsandel A	0,64 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Sålda aktiefutures	-
Köpta räntefutures	-
Köpta aktiefutures	54,3
Köpta valufutures	-
Sålda valufutures	-
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Morgan Stanley Europe SE

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-25 602 408,22	40 736 067,35
Nettointäkter från derivatinstrument	-9 921,16	23 861,34
Dividendavkastning	8 389 294,01	12 433 774,50
Ränteintäkter	869,75	5 751,65
Övriga intäkter	242 566,09	239 857,45
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-2 400 631,21	-2 785 309,12
Räntekostnader	-14 320,47	-20 730,87
Övriga kostnader	-1 349 989,64	-1 725 311,91
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-20 744 540,85	48 907 960,39

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	124 306 262,56	163 042 395,09
Kundfordringar	-	658 062,03
Övriga fordringar		
Övriga	386 703,83	684 769,92
Resultatregleringar	665 534,40	858 899,96
Kassa och bank	1 442 843,76	4 232 036,06
Aktiva sammanlagt	126 801 344,55	169 476 163,06
Passiva		
Fondens värde	126 239 932,19	168 061 423,14
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	657 795,37
Övriga skulder		
Övriga	368 961,52	489 890,04
Resultatregleringar	192 450,84	267 054,51
Passiva sammanlagt	126 801 344,55	169 476 163,06

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (EUR)		
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	9 319 026,73	8 457 487,97
Överlåtelseförluster	-12 097 175,76	-3 734 830,44
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-22 824 259,19	36 013 409,82
Sammanlagt	-25 602 408,22	40 736 067,35
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	19 630,77	19 850,81
Förluster	-26 334,29	-403,57
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-3 217,64	4 414,10
Sammanlagt	-9 921,16	23 861,34
Ökning av placeringarnas verkliga värde	10 009 123,36	37 053 647,77
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-32 836 600,19	-1 035 823,85
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	65 573,80	33 429,10
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	168 061 423,14	127 064 422,02
Teckning av fondandelar	47 359 321,16	50 751 007,21
Inlösen av fondandelar	-68 388 523,63	-58 619 234,83
Utdelning av avkastning	-47 747,63	-42 731,65
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-20 744 540,85	48 907 960,39
Fondens värde 31.12.	126 239 932,19	168 061 423,14
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	126 239 932,19	168 061 423,14

Nordea Småbolagsfond Norden

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Småbolagsfond Norden ökade med 34,77 % under januari–december 2020 i fondens basvaluta euro. Fondens jämförelseindex (Carnegie Nordic Small Cap-avkastningsindex GTR; inkluderar dividender) steg 21,46 %. I Sverige där fonden även marknadsförs ökade värdet på tillväxtandelen med 29,50 % i svenska kronor jämfört med indexet som steg 16,15 %. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro.

Nyheten om coronavirusets spridning tryckte snabbt ner kurserna under det första kvartalet. Många nordiska småbolag föll brant då ingen riktigt visste hur ekonomin skulle utvecklas. För oss som är långsiktiga investerare gav detta investeringsmöjligheter då många småbolag föll över 50 %. När sedan en rad stödåtgärder annonserats från centralbanker och finansdepartement började marknaden repa sig och då vaccinet annonserades steg kurserna ytterliga.

Fondens goda utveckling förklaras dels på enskilda bolagsval men även av att vi lyckats utnyttja svängningarna under våren på ett fördelaktigt sätt då haft en större kassa än normalt under vintern. Sectra hade en uppgång på över 90 %. Bolaget har under året tagit flera beställningar även på den viktiga amerikanska marknaden. Enligt vår bedömning har bolaget fortfarande en relativt liten marknadsandel här, och vi tror det finns många år kvar av tillväxt. Starkt utvecklades också våra innehav i Nent och Holmen som båda steg över 40 %. Holmen tror vi gynnades av t.ex. deras allt tydligare miljöprofil med stora skogstillgångar. Nent annonserade nya satsningar för deras populära streamingplattform Viaplay. Också Garo hade en uppgång på nästan 100 % då bolagets försäljning av laddstationer för elbilar fortsätter att växa kraftigt.

NRC tappade nästan 50 % efter flera nedskrivningar av projekt relaterade till utbyggnad och underhåll av infrastruktur kring järnväg och spårväg, men nu börjar det synas en trendförbättring. Även Fenix Outdoor utvecklades svagt. Bolagets resultat påverkas negativt under de nedstängningar som gjordes i Tyskland och USA, men gynnas samtidigt av den tilltagande "outdoor"-trenden samt ökad försäljning online.

Vi gjorde nyinvesteringar i flera bolag som enligt vår bedömning värderas lågt givet deras relativt stabila intjäningsförmåga. Vi köpte aktier i Electrolux, Holmen, Ahlström-Munksjö, Nokian Tyre, Boliden och Ponsse. Vi minskade vårt innehav något i Sectra. Vi sålde även vårt innehav i skogsföretaget SCA då bolaget vuxit ur småbolagsuniversumet. Vi minskade även innehavet Bure och Garo i syfte att ta hem vinst.

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

Fonden har under räkenskapsperioden emellanåt utnyttjat standardiserade aktie-derivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,00–6,61 %. Fondens har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå

6

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Högre risk

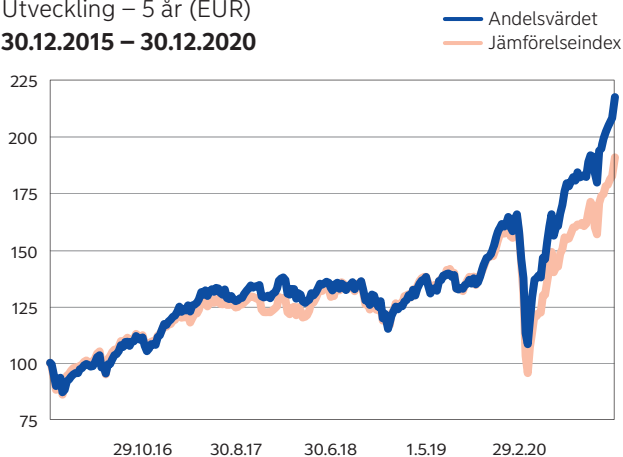
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen en låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

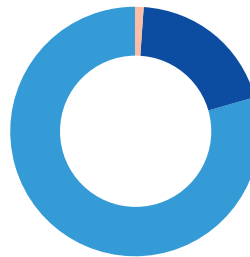
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



Fondens jämförelseindex (fr.o.m 1.1.2008) är Carnegie Small CSX Nordic GTR-avkastningsindex som inkluderar dividender (GTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,37 %
- Inhemska aktier 19,39 %
- Utländska aktier 79,24 %

Basfakta

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Tillväxtandel A*, EUR	2 126,44	1 577,85	1 150,58
Avkastningsandel A*, EUR	1 376,50	1 047,02	781,90
Tillväxtandel C*, EUR	17,21	12,67	9,17
Avkastningsandel C*, EUR	15,98	12,07	8,94
Tillväxtandel A, 1 000 st.	107 880,8	111 964,4	123 292,8
Avkastningsandel A, 1 000 st.	5 056,5	5 029,5	4 772,9
Tillväxtandel C, 1 000 st.	335,1	327,2	370,1
Avkastningsandel C, 1 000 st.	34,5	34,5	34,5
Antal andelsägare	55 893	58 744	61 923
Fondvärde, milj. EUR	2 369,9	1 823,9	1 459,6
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	29 320,5	25 335,7	26 967,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	41,29	26,18	19,55
Avkastning C*, EUR	0,48	0,30	0,22
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	592 425,2	506 136,0	-176 103,9

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

C-andelsserien per 1 andel

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

31.12.2020

Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	20,62
Indexets volatilitet, %	22,48
Tracking Error, %	6,27
Active Share, %	74,88
Sharpe-tal	0,90
Omsättningshastigheten i portföljen, %	90,08
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Årliga avgifter A, %	1,60
Årliga avgifter C, %	0,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,04
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,01

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter 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 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Kommunikationstjänster						
Alma Media	1 866,8	8,9800	EUR	1,00	16 763,5	0,71 %
Kommunikationstjänster totalt					16 763,5	0,71 %
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Fiskars	545,6	15,0000	EUR	1,00	8 184,5	0,35 %
Honkarakenne B	251,5	4,3100	EUR	1,00	1 083,8	0,05 %
Marimekko	199,9	46,0500	EUR	1,00	9 204,7	0,39 %
Musti Group	11,6	24,5000	EUR	1,00	284,0	0,01 %
NoHo Partners Oyj	164,9	8,0200	EUR	1,00	1 322,2	0,06 %
Nokian Renkaat	1 186,3	29,1200	EUR	1,00	34 544,1	1,46 %
Rapala VMC	4 807,6	4,4400	EUR	1,00	21 345,6	0,90 %
Verkkokauppa Oyj	1 476,7	7,2000	EUR	1,00	10 632,0	0,45 %
Wulff-Group	296,1	3,2200	EUR	1,00	953,5	0,04 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					87 554,4	3,69 %
Dagligvaror						
Apetit Plc	347,9	10,6500	EUR	1,00	3 704,7	0,16 %
Olvi A	7,2	48,8000	EUR	1,00	350,8	0,01 %
Suominen	989,9	5,0400	EUR	1,00	4 989,1	0,21 %
Dagligvaror totalt					9 044,6	0,38 %
Hälsovård						
Herantis Pharma Plc	232,2	4,1900	EUR	1,00	972,9	0,04 %
Optomed Oyj	434,6	7,1900	EUR	1,00	3 124,6	0,13 %
Revenio Group Corporation	0,2	50,3000	EUR	1,00	8,2	0,00 %
Terveystalo Plc	74,8	10,0200	EUR	1,00	749,4	0,03 %
Hälsovård totalt					4 855,2	0,20 %
Industrivaror och -tjänster						
Aspo	721,0	8,4000	EUR	1,00	6 056,7	0,26 %
Cargotec B	213,3	34,0200	EUR	1,00	7 257,7	0,31 %
Enento Group Plc	404,6	33,5000	EUR	1,00	13 552,8	0,57 %
Exel Composites Plc	88,6	7,3200	EUR	1,00	648,3	0,03 %
Finnair	2 581,5	0,7675	EUR	1,00	1 981,3	0,08 %
Konecranes	110,0	29,0800	EUR	1,00	3 198,8	0,13 %
Lassila&Tikanoja	1 504,3	15,1000	EUR	1,00	22 714,9	0,96 %
Martela A	76,3	2,9700	EUR	1,00	226,6	0,01 %
Ponsse	1 476,5	29,0500	EUR	1,00	42 893,5	1,81 %
Robit plc	186,5	3,7200	EUR	1,00	693,8	0,03 %
Uponor	3 182,6	18,2800	EUR	1,00	58 178,6	2,45 %
Wärtsilä	600,0	8,2200	EUR	1,00	4 932,0	0,21 %
YIT-Yhtymä	100,0	4,9380	EUR	1,00	493,8	0,02 %
Industrivaror och -tjänster totalt					162 828,9	6,87 %
Informationsteknologi, IT						
DIGIA	137,1	7,5200	EUR	1,00	1 031,0	0,04 %
F-Secure	9 797,0	3,8600	EUR	1,00	37 816,3	1,60 %
QPR Software	37,3	2,1600	EUR	1,00	80,6	0,00 %
Qt Group Plc	1,0	57,8000	EUR	1,00	59,9	0,00 %
Teleste	52,4	4,4900	EUR	1,00	235,4	0,01 %
Vaisala A	1 791,4	40,0500	EUR	1,00	71 743,6	3,03 %
Informationsteknologi totalt					110 967,0	4,68 %
Basindustri						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	1 842,1	18,0200	EUR	1,00	33 194,8	1,40 %
Kemira	1 736,4	13,0700	EUR	1,00	22 694,4	0,96 %
Tikkurila	468,6	24,8500	EUR	1,00	11 644,6	0,49 %
Basindustri totalt					67 533,8	2,85 %
Aktieplaceringar totalt					459 547,4	19,39 %
Inhemska direkta placeringar totalt					459 547,4	19,39 %
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Autoliv SDB	1,0	767,0000	SEK	10,05	76,3	0,00 %
Veoneer SDB	260,0	177,3000	SEK	10,05	4 587,8	0,19 %
Amerika totalt					4 664,2	0,20 %
Danmark						
ALK-Abelló B	54,5	2 486,0000	DKK	7,44	18 201,1	0,77 %
Bang & Olufsen	2 505,2	33,8400	DKK	7,44	11 395,4	0,48 %
Flügger group B	9,9	635,0000	DKK	7,44	841,4	0,04 %
H+H International	82,9	132,0000	DKK	7,44	1 471,5	0,06 %
Harboes Bryggeri B	456,8	72,4000	DKK	7,44	4 445,7	0,19 %
ISS	504,7	105,9500	DKK	7,44	7 188,2	0,30 %
Jeudan	478,8	249,0000	DKK	7,44	16 024,0	0,68 %
Jyske Bank	631,2	233,7000	DKK	7,44	19 827,5	0,84 %
Matas	100,0	87,1000	DKK	7,44	1 170,8	0,05 %
MT Højgaard Holding A/S	29,9	171,0000	DKK	7,44	687,6	0,03 %
NKT	1 041,7	274,2000	DKK	7,44	38 395,4	1,62 %
NNIT	116,3	122,2000	DKK	7,44	1 910,9	0,08 %
Per Aarsleff Holding B	503,2	309,0000	DKK	7,44	20 898,7	0,88 %
Schouw & Co.	123,1	620,0000	DKK	7,44	10 256,3	0,43 %
Solar B	580,1	358,5000	DKK	7,44	27 956,6	1,18 %
Sydbank	519,4	133,7000	DKK	7,44	9 333,9	0,39 %
Topdanmark	100,0	265,0000	DKK	7,44	3 562,1	0,15 %
Danmark totalt					193 567,1	8,17 %
Kanada						
Filo Mining Corp.	506,5	12,4000	SEK	10,05	625,0	0,03 %
Kanada totalt					625,0	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 fond- värde
Luxemburg						
Subsea 7 S.A.	80,0	87,4800	NOK	10,53	664,6	0,03 %
Luxemburg totalt					664,6	0,03 %
Norge						
Aker Biomarine	41,4	117,4000	NOK	10,53	461,8	0,02 %
Aker BP	1,0	216,0000	NOK	10,53	20,5	0,00 %
AKVA Group	300,0	103,5000	NOK	10,53	2 948,8	0,12 %
Borregaard	1 283,8	141,2000	NOK	10,53	17 215,4	0,73 %
EDEA Holding AS	368,0	60,0000	NOK	10,53	2 096,9	0,09 %
Kitron	8 467,2	18,1000	NOK	10,53	14 554,7	0,61 %
Kongsberg Automotive	78 912,8	0,3495	NOK	10,53	2 619,3	0,11 %
Kongsberg Gruppen	1 230,3	175,6000	NOK	10,53	20 518,3	0,87 %
Lerøy Seafood Group	1 753,5	60,4400	NOK	10,53	10 065,2	0,42 %
Navamedic	1 235,8	19,6000	NOK	10,53	2 300,3	0,10 %
NRC Group	7 496,8	31,8000	NOK	10,53	22 640,6	0,96 %
Polaris Media	1 838,2	55,0000	NOK	10,53	9 601,4	0,41 %
SpareBank 1 Østlandet	171,7	97,5000	NOK	10,53	1 589,4	0,07 %
Sparebanken Telemark	52,0	139,0000	NOK	10,53	686,8	0,03 %
TGS-NOPEC Geophysical Company	2,4	131,6500	NOK	10,53	29,6	0,00 %
Treasure	461,2	18,3500	NOK	10,53	803,7	0,03 %
Wallenius Wilhelmsen	420,0	22,9000	NOK	10,53	913,4	0,04 %
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	126,9	166,5000	NOK	10,53	2 006,2	0,08 %
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	415,6	168,0000	NOK	10,53	6 631,4	0,28 %
Zaptec AS	533,0	44,9100	NOK	10,53	2 273,3	0,10 %
Norge totalt					119 977,2	5,06 %
Schweiz						
Cavotec	2 529,0	21,0000	SEK	10,05	5 285,5	0,22 %
Fenix Outdoor Int. B	854,1	1 026,0000	SEK	10,05	87 214,1	3,68 %
Schweiz totalt					92 499,5	3,90 %
Sverige						
24SevenOffice	724,1	52,8000	SEK	10,05	3 804,9	0,16 %
AAK	474,6	166,9000	SEK	10,05	7 883,7	0,33 %
AcadeMedia	6 015,8	86,2000	SEK	10,05	51 606,6	2,18 %
Alpha Helix	8,1	1,2500	SEK	10,05	1,0	0,00 %
Annehem Fastigheter B	40,0	32,0000	SEK	10,05	127,4	0,01 %
AQ Group	180,0	210,5000	SEK	10,05	3 770,8	0,16 %
Arjo B	1,0	63,4500	SEK	10,05	6,3	0,00 %
Atrium Ljungberg B	2,7	174,0000	SEK	10,05	46,8	0,00 %
Avanza	5,4	234,4000	SEK	10,05	124,9	0,01 %
Axfood	1 700,8	192,5000	SEK	10,05	32 582,8	1,37 %
Bactiguard B	3 192,0	143,0000	SEK	10,05	45 425,5	1,92 %
Bahnhof B	1 122,9	36,9000	SEK	10,05	4 123,5	0,17 %
Beijer Alma B	300,0	131,4000	SEK	10,05	3 923,0	0,17 %
Beijer Electronics	2 206,5	40,3000	SEK	10,05	8 849,4	0,37 %
BillerudKorsnäs	6,5	146,7000	SEK	10,05	95,5	0,00 %
Boliden	1 262,7	292,7000	SEK	10,05	36 780,9	1,55 %
Bonava B	226,1	79,0000	SEK	10,05	1 777,4	0,07 %
Boule Diagnostics	363,8	58,9000	SEK	10,05	2 132,6	0,09 %
Bravida Holding	812,0	110,3000	SEK	10,05	8 913,3	0,38 %
BTS Group B	1 519,0	218,0000	SEK	10,05	32 955,4	1,39 %
Bulten	1 419,1	90,7000	SEK	10,05	12 809,2	0,54 %
Bure Equity	2 519,0	296,6000	SEK	10,05	74 355,4	3,14 %
Castellum	0,1	209,2000	SEK	10,05	1,3	0,00 %
CellaVision	0,4	311,4000	SEK	10,05	12,5	0,00 %
Clas Ohlson B	4 012,2	78,4000	SEK	10,05	31 304,2	1,32 %
Concentric	1 776,5	186,0000	SEK	10,05	32 884,7	1,39 %
COOR Service Management	2 862,1	73,0000	SEK	10,05	20 792,7	0,88 %
DevPort B	980,1	17,7000	SEK	10,05	1 726,4	0,07 %
Dometic Group	0,7	111,2500	SEK	10,05	8,2	0,00 %
Doro	2 707,6	47,2000	SEK	10,05	12 718,2	0,54 %
Dustin Group	508,0	64,6000	SEK	10,05	3 265,9	0,14 %
Electrolux B	1 996,0	193,4000	SEK	10,05	38 417,0	1,62 %
Electrolux Professional B	1 077,2	47,3300	SEK	10,05	5 073,8	0,21 %
Elos Medtech B	799,2	108,5000	SEK	10,05	8 629,6	0,36 %
Eltel	1 158,6	22,4500	SEK	10,05	2 588,5	0,11 %
Enad Global 7	42,6	122,5000	SEK	10,05	519,9	0,02 %
Eurocon Consulting	3 058,3	4,9800	SEK	10,05	1 515,7	0,06 %
Fabege	0,7	130,2500	SEK	10,05	9,1	0,00 %
Fagerhult	2 553,8	45,9500	SEK	10,05	11 678,4	0,49 %
Fastpartner A	346,5	97,0000	SEK	10,05	3 345,1	0,14 %
Ferroamp Elektronik	506,4	81,3000	SEK	10,05	4 097,2	0,17 %
FM Mattsson Mora Group B	151,8	184,0000	SEK	10,05	2 780,0	0,12 %
Garo	521,8	633,0000	SEK	10,05	32 868,5	1,39 %
Getinge B	10,0	193,1000	SEK	10,05	192,2	0,01 %
Gränges	204,5	100,4000	SEK	10,05	2 043,7	0,09 %
Haldex	655,2	43,9500	SEK	10,05	2 865,7	0,12 %
Handicare Group	1 111,7	41,1000	SEK	10,05	4 547,2	0,19 %
Hexatronic Group	121,4	76,4000	SEK	10,05	923,0	0,04 %
Hexpol B	722,4	89,5500	SEK	10,05	6 437,5	0,27 %
Holmen B	3 527,0	396,4000	SEK	10,05	139 139,4	5,87 %
Hufvudstaden A	2,5	137,1000	SEK	10,05	34,7	0,00 %
Husqvarna B	980,3	108,1500	SEK	10,05	10 550,9	0,45 %
Instalco	349,9	251,0000	SEK	10,05	8 739,6	0,37 %
JM	1,0	291,5000	SEK	10,05	29,0	0,00 %
KABE B	1 100,2	164,5000	SEK	10,05	18 011,3	0,76 %
Knowit	66,1	310,0000	SEK	10,05	2 039,3	0,09 %
Lexington	383,8	14,9000	SEK	10,05	569,1	0,02 %
Lindab International	300,9	170,9000	SEK	10,05	5 117,3	0,22 %
Loomis	0,1	228,4000	SEK	10,05	3,1	0,00 %
Lundin Energy	1 263,3	222,5000	SEK	10,05	27 973,8	1,18 %
Malmbergs Elektriska B	264,2	57,8000	SEK	10,05	1 519,8	0,06 %
Medivir B	1 878,3	8,3400	SEK	10,05	1 559,0	0,07 %
Mekonomen	250,0	92,2500	SEK	10,05	2 295,2	0,10 %
Midsona B	1 911,0	77,7000	SEK	10,05	14 777,3	0,62 %
Midsummer Warrent	1 875,4	0,5220	SEK	10,05	97,4	0,00 %
Midsummer	2 653,5	10,6000	SEK	10,05	2 799,2	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 fond- värde
MTG B	2 881,8	147,5000	SEK	10,05	42 302,1	1,78 %
NCC B	1 378,7	150,9000	SEK	10,05	20 704,8	0,87 %
NENT Group B	2 314,7	465,2000	SEK	10,05	107 162,6	4,52 %
Nolato B	6,2	836,5000	SEK	10,05	512,0	0,02 %
Nordnet	0,4	128,1000	SEK	10,05	5,2	0,00 %
Nyfosa	100,4	82,8500	SEK	10,05	828,2	0,03 %
OEM International B	1 190,1	312,0000	SEK	10,05	36 952,8	1,56 %
Pandox	314,7	145,4000	SEK	10,05	4 553,9	0,19 %
Paradox Interactive	1,0	257,0000	SEK	10,05	24,7	0,00 %
Peab B	200,0	90,1500	SEK	10,05	1 794,3	0,08 %
Poolia B	580,2	6,0800	SEK	10,05	351,1	0,01 %
Precio Fishbone B	23,1	59,8000	SEK	10,05	137,2	0,01 %
Rabbalshede Kraft	4 680,5	7,0000	SEK	10,05	3 260,6	0,14 %
Rejlers B	2 338,1	169,0000	SEK	10,05	39 324,6	1,66 %
SAAB B	1 296,7	240,8000	SEK	10,05	31 073,6	1,31 %
Scandi Standard	497,8	69,2000	SEK	10,05	3 428,0	0,14 %
Scandic Hotels Group	1 163,6	34,5200	SEK	10,05	3 997,6	0,17 %
SECTRA B	2 767,2	741,0000	SEK	10,05	204 063,0	8,61 %
Securitas B	94,7	133,2500	SEK	10,05	1 255,4	0,05 %
Semcon	1 970,5	79,0000	SEK	10,05	15 491,9	0,65 %
SJR B	332,0	23,4500	SEK	10,05	774,8	0,03 %
SSAB A	124,2	29,5900	SEK	10,05	365,8	0,02 %
SSAB B	15 911,3	26,2700	SEK	10,05	41 597,9	1,76 %
Svedbergs B	2 846,2	34,1000	SEK	10,05	9 658,9	0,41 %
Systemair	1 697,5	257,5000	SEK	10,05	43 500,4	1,84 %
Tele2 B	100,0	108,6000	SEK	10,05	1 080,8	0,05 %
Trelleborg B	1 033,2	183,6000	SEK	10,05	18 878,1	0,80 %
Troax Group	647,0	194,8000	SEK	10,05	12 543,3	0,53 %
Wallenstam B	43,6	131,1000	SEK	10,05	569,1	0,02 %
VBG Group B	1 008,8	153,0000	SEK	10,05	15 360,6	0,65 %
Virtual Genetics	395,0		SEK	10,05	0,0	0,00 %
ÅF Pöyry B	226,9	254,2000	SEK	10,05	5 740,7	0,24 %
Sverige totalt					1 465 891,9	61,85 %
Aktieplaceringar totalt					1 877 889,5	79,24 %
Utländska direkta placeringar totalt					1 877 889,5	79,24 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
OMXS30 IND FUTURE 1/2021	173,7	-7,0000	SEK	10,05	-121,0	-0,01 %
Futureskontrakt totalt					-121,0	-0,01 %
Aktiederivat totalt					-121,0	-0,01 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					-121,0	-0,01 %
Derivatkontrakt totalt					-121,0	-0,01 %
Placeringar totalt					2 337 315,9	98,62 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					32 628,7	1,38 %
Fondvärde					2 369 944,6	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	96,80 %					
Avkastningsandel A	2,94 %					
Tillväxtandel C	0,24 %					
Avkastningsandel C	0,02 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 30.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Köpta valutfutures	-
Köpta räntefutures	-
Sålda aktiefutures	-
Köpta aktiefutures	32 615,2
Sålda valutfutures	-
Sålda räntefutures	-

Motpart till derivathandel

Nordea Bank Abp

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	587 516 871,22	498 023 812,27
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	-	28 333,66
Nettointäkter från derivatinstrument	10 437 764,80	777 977,77
Dividendavkastning	24 259 682,17	32 556 897,31
Ränteintäkter	3 244,83	2 132,50
Övriga intäkter	4 879 394,00	3 718 791,50
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-29 320 461,56	-25 335 689,89
Räntekostnader	-415 317,50	-583 999,00
Övriga kostnader	-4 936 014,52	-3 052 258,84
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	592 425 163,44	506 135 997,28

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	2 337 436 903,97	1 740 622 869,51
Kundfordringar	-	60 102 385,52
Övriga fordringar		
Övriga	932 928,82	794 902,83
Resultatregleringar	500 982,44	987,12
Kassa och bank	38 910 313,38	64 438 183,73
Aktiva sammanlagt	2 377 781 128,61	1 865 959 328,71
Passiva		
Fondens värde	2 369 944 582,07	1 823 851 136,53
Frammande kapital		
Skulder till leverantörer	1 562 356,39	38 987 349,12
Övriga skulder		
Nedskrivningar av derivatinstrument	121 005,18	-
Övriga	3 131 443,80	686 345,52
Resultatregleringar	3 021 741,17	2 434 497,54
Passiva sammanlagt	2 377 781 128,61	1 865 959 328,71

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (EUR)		
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	241 017 041,73	152 413 449,32
Överlåtelseförluster	-24 737 532,73	-40 527 442,55
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	371 237 362,22	386 137 805,50
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	-	28 333,66
Kostnader för utlåning	-	-
Sammanlagt	587 516 871,22	498 052 145,93
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	20 012 319,45	971 191,48
Förluster	-9 406 337,37	-193 213,71
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-168 217,28	-
Sammanlagt	10 437 764,80	777 977,77
Ökning av placeringarnas verkliga värde	608 083 533,03	518 929 230,63
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-237 014 388,09	-132 791 425,13
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	901 754,99	553 141,29
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	1 823 851 136,53	1 459 604 664,47
Teckning av fondandelar	136 029 761,00	71 492 132,36
Inlösen av fondandelar	-181 032 526,33	-212 441 266,90
Utdelning av avkastning	-1 328 952,57	-940 390,68
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	592 425 163,44	506 135 997,28
Fondens värde 31.12.	2 369 944 582,07	1 823 851 136,53
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	2 369 944 582,07	1 823 851 136,53

Nordea Småföretag Europa

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Småföretag Europa steg 6,27 % under januari–december 2020 i fondens basvaluta euro. Fonden har inget traditionellt jämförelseindex. I Sverige där fonden även marknadsförs ökade värdet på tillväxtandelen med 1,81 % i svenska kronor. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fonden marknadsförs i Sverige under namnet Nordea European Smaller Companies Fund.

Precis som aktiemarknader runtom i världen drabbades även de europeiska börserna av kraftiga ras på grund av spridningen av covid-19. Samtliga länder i Europa vidtog åtgärder för att begränsa invånarnas rörlighet och stora delar av ekonomin stängdes ner i ett försök att dämpa virusutbredningen. Tillväxten i Europa var redan försvagad, vilket ledde till att många europeiska börskurser tappade mer än 30–35 %. Överlag drabbades småföretagen hårdare än de större bolagen eftersom placerarna föredrog mer likvida papper. Defensiva sektorer såsom hälsovård och kraftförsörjning klarade sig bäst. Finans-, energi och industrisektorerna hörde till de sektorer som drabbades hårdast. Centralbanker, regeringar och ECB intervenerade för att undvika en ekonomisk katastrof. ECB lanserade ett program omfattande 750 miljarder euro. Stödprogrammet ska finansiera köp av stats- och företagslån. Europas regeringar tillkännagav också stödpaket för att hjälpa företag och hushåll. Detta ledde till en kraftig återhämtning under resten av året.

Fonden fick en positiv utveckling efter en besvärlig period under våren. Fonden har mycket låg volatilitet eftersom den köper aktier med relativt liten handel. Dessa aktier brukar vara svårare att sälja när marknaden är orolig och turbulent. Medicinteknikbolag Tecan var en av fondens bästa innehav. Efterfrågan var hög på

Tecans produkter som bland annat omfattar olika automatiska lösningar för medicinska laboratorier och kit för coronatester. Också det svenska företaget Arjo hade en stor efterfrågan, särskilt på sjukhussängar. Arjo är ett av fondens största innehav.

Sämre gick det för det italienska livsmedelsföretaget MARR som levererar mat och dryck till restauranger och kaféer och som drabbades hårt när stora delar av Italien stängde ner. Fonden förlorade på sitt innehav i Informa, ett företag som är verksam på olika specialistmarknader. Informa erbjuder information om och förmedlar kontakter med kunder för företag inom sektorer som läkemedel, finans, licensering, psykologi och artificiell intelligens. Informa stängde huvuddelen av sin verksamhet under året på grund av pandemin.

Sedan verksamheten inleddes 23.10.2013 var Jesper Gulstad och Kalle Huhdanmäki fondens ansvariga portföljförvaltare. Ansvaret för portföljförvaltningen delas mellan Jesper Gulstad och Samuli Outinen sedan den 10.2.2020.

Jesper Gulstad och Samuli Outinen

Fonden har under räkenskapsperioden regelbundet utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 1,66–4,39 %. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå

6

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Högre risk

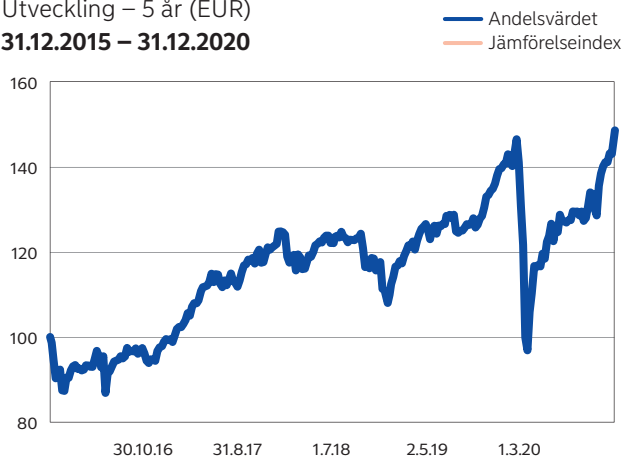
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

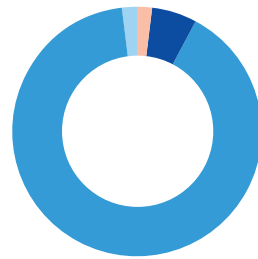
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
31.12.2015 – 31.12.2020



Fonden har inget traditionellt jämförelseindex sedan starten den 23.10.2013.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,96 %
- Inhemskt aktier 5,92 %
- Utländska aktier 90,38 %
- Externa fonder/ indexandelsfonder 1,74 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	22,91	21,56	17,05
Avkastningsandel A*, EUR	20,19	19,38	15,62
Tillväxtandel A, 1 000 st.	1 576,1	1 642,3	1 810,0
Avkastningsandel A, 1 000 st.	414,1	356,4	322,5
Antal andelsägare	9	1 903	1 979
Fondvärde, milj. EUR	44,5	42,3	35,9
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	626,3	620,5	992,7
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	0,40	0,39	0,31
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	2 405,1	9 083,1	-3 800,7

* 1 andel

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	16,29
Indexets volatilitet, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpe-tal	0,43
Omsättningshastigheten i portföljen, %	27,53
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Årliga avgifter A, %	1,62
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

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

För fondens placeringar i övriga Nordeafonder debiteras ingen förvaltningsprovision från de underliggande fondernas medel. Avkastningsbaserad provision, som är en del av förvaltningsprovisionen, motsvarande för andelar i de underliggande placeringsfonderna eller fondföretagen kan emellertid debiteras från dessa fonders medel. Även övriga kostnader kan tas ur underliggande fondföretags medel förvaldade av Nordea, och dessa kostnader inkluderas i denna fonds årliga avgifter.

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

Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

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 FTSE 250 UCITS ETF 0,40 %, registreringsland Irland

iShares STOXX Europe 600 Insurance DE 0,45 %, registreringsland Tyskland

iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF DE 0,46 %, registreringsland Tyskland

iShares STOXX Europe 600 Telecommunications UCITS ETF DE 0,46 %, registreringsland Tyskland

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Kommunikationstjänster						
Sanoma Plc	81,2	13,7400	EUR	1,00	1 115,9	2,51 %
Kommunikationstjänster totalt					1 115,9	2,51 %
Sällanköpsvaror och -tjänster						
Musti Group	37,9	24,5400	EUR	1,00	930,5	2,09 %
Sällanköpsvaror och -tjänster totalt					930,5	2,09 %
Hälsovård						
Terveystalo Plc	58,5	10,0400	EUR	1,00	587,5	1,32 %
Hälsovård totalt					587,5	1,32 %
Aktieplaceringar totalt					2 633,8	5,92 %
Inhemska direkta placeringar totalt					2 633,8	5,92 %
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Frankrike						
Coface	105,5	8,2100	EUR	1,00	866,4	1,95 %
Guerbet	3,9	32,8500	EUR	1,00	128,9	0,29 %
Orpea	12,8	107,5500	EUR	1,00	1 379,9	3,10 %
Rubis SCA	18,3	37,9800	EUR	1,00	696,8	1,57 %
Teleperformance	4,8	271,3000	EUR	1,00	1 299,3	2,92 %
TFF	20,9	26,7000	EUR	1,00	558,7	1,26 %
Vetoquinol	13,4	83,6000	EUR	1,00	1 124,0	2,53 %
Frankrike totalt					6 054,0	13,61 %
Holland						
IMCD	6,6	104,2500	EUR	1,00	687,5	1,55 %
Holland totalt					687,5	1,55 %
Italien						
FincoBank Banca Fineco	67,8	13,4000	EUR	1,00	908,5	2,04 %
GVS	44,9	15,2500	EUR	1,00	684,3	1,54 %
MARR	52,1	16,8600	EUR	1,00	878,6	1,98 %
Sesa	7,7	103,0000	EUR	1,00	795,1	1,79 %
SOL	50,5	14,0000	EUR	1,00	707,3	1,59 %
Italien totalt					3 973,8	8,94 %
Luxemburg						
Grand City Properties	30,4	20,9600	EUR	1,00	636,6	1,43 %
IVS Group	64,2	5,5200	EUR	1,00	354,5	0,80 %
Luxemburg totalt					991,1	2,23 %
Norge						
Kid	66,9	95,4000	NOK	10,47	609,3	1,37 %
Mintra Holding AS	855,0	7,6000	NOK	10,47	620,8	1,40 %
Tomra Systems	15,4	422,6000	NOK	10,47	623,6	1,40 %
Norge totalt					1 853,7	4,17 %
Portugal						
Corticeira Amorim SGPS	77,2	11,6000	EUR	1,00	895,9	2,01 %
NOS SGPS	179,0	2,8580	EUR	1,00	511,5	1,15 %
VAA Vista Alegre Atlantis	324,0	0,9300	EUR	1,00	301,3	0,68 %
Portugal totalt					1 708,7	3,84 %
Schweiz						
Baloise Holding	3,3	157,5000	CHF	1,08	475,0	1,07 %
DKSH Holding	10,1	66,5500	CHF	1,08	622,8	1,40 %
Helvetia Holding	6,9	93,4000	CHF	1,08	592,8	1,33 %
SIG Combibloc Group	53,7	20,5400	CHF	1,08	1 021,6	2,30 %
Tecan Group	1,7	433,8000	CHF	1,08	700,7	1,58 %
Schweiz totalt					3 412,9	7,67 %
Spanien						
Inmobiliaria Colonial Socimi	52,5	8,0250	EUR	1,00	421,4	0,95 %
Viscofan	19,6	58,0500	EUR	1,00	1 136,2	2,55 %
Spanien totalt					1 557,6	3,50 %
Storbritannien						
Advanced Medical Solutions Group	192,1	243,0000	GBP	0,90	519,6	1,17 %
Alpha Financial Markets Consulting	351,8	232,0000	GBP	0,90	908,6	2,04 %
Begbies Traynor Group	1 111,6	93,0000	GBP	0,90	1 150,8	2,59 %
Bytes Technology Group	117,1	335,0000	GBP	0,90	436,6	0,98 %
Genus	21,9	4 196,0000	GBP	0,90	1 022,2	2,30 %
Informa	150,9	549,0000	GBP	0,90	922,1	2,07 %
NCC Group	334,5	252,0000	GBP	0,90	938,5	2,11 %
Phoenix Group Holdings	137,8	700,6000	GBP	0,90	1 074,6	2,42 %
Watches of Switzerland Group	156,6	579,0000	GBP	0,90	1 009,2	2,27 %
Volution Group	507,6	279,0000	GBP	0,90	1 576,4	3,54 %
Storbritannien totalt					9 558,4	21,49 %
Sverige						
AAK	56,0	166,0000	SEK	10,02	928,2	2,09 %
Arjo B	217,9	62,8500	SEK	10,02	1 366,9	3,07 %
Bactiguard B	22,3	143,0000	SEK	10,02	318,6	0,72 %
Cloetta	367,9	24,5200	SEK	10,02	900,2	2,02 %
Invisio	56,9	250,0000	SEK	10,02	1 418,9	3,19 %
Karnov Group	298,9	59,5000	SEK	10,02	1 774,8	3,99 %
Sverige totalt					6 707,5	15,08 %
Tyskland						
CTS Eventim	17,2	54,4000	EUR	1,00	936,8	2,11 %
Medios	26,7	37,4000	EUR	1,00	998,0	2,24 %
Nexus	23,3	51,0000	EUR	1,00	1 188,0	2,67 %
Wuestenrot & Wuernttembergische	34,1	16,5200	EUR	1,00	563,2	1,27 %
Tyskland totalt					3 686,0	8,29 %

	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 fond- värde
Aktieplaceringar totalt					40 191,2	90,37 %
Utländska direkta placeringar totalt					40 191,2	90,37 %
Innehav i placeringsfonder						
Externa, andra än Nordeas fonder						
Indexandelsfonder						
iShares FTSE 250 UCITS ETF	36,0	1 937,0000	GBP	0,90	775,3	1,74 %
Indexandelsfonder total					775,3	1,74 %
Externa, andra än Nordeas fonder totalt					775,3	1,74 %
Innehav i placeringsfonder totalt					775,3	1,74 %
Derivatkontrakt						
Standardiserade derivatkontrakt						
Aktiederivat						
Futureskontrakt						
STOXX EUR SMALL20 3/2021	-5,7	-0,5000	EUR	1,00	2,9	0,01 %
Futureskontrakt totalt					2,9	0,01 %
Aktiederivat totalt					2,9	0,01 %
Standardiserade derivatkontrakt totalt					2,9	0,01 %
Derivatkontrakt totalt					2,9	0,01 %
Placeringar totalt					43 603,2	98,04 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					870,4	1,96 %
Fondvärde					44 473,6	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A	81,20 %					
Avkastningsandel A	18,80 %					

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937

Uppgifter nedan är baserade på situationen per 31.12.2020. Marknadsvärden samt andra penningssbelopp rapporteras i fondens basvaluta i 1 000 EUR, om inte annat anges.

Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringssperioden. Fonden har inte heller haft totalavkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning.

Derivatinstrument

Underliggande exponering vid futures

Köpta aktiefutures	-
Sålda valutfutures	-
Sålda aktiefutures	-1 876,4
Köpta valutfutures	-
Sålda räntefutures	-
Köpta räntefutures	-

Motpart till derivathandel

JP Morgan AG

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	2 764 956,61	8 921 310,13
Nettointäkter från derivatinstrument	-330 873,20	-94 651,45
Dividendavkastning	691 293,44	919 215,88
Ränteeinkäster	40,29	71,34
Övriga intäkter	43 495,91	65 494,14
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-626 335,58	-620 499,70
Räntekostnader	-8 347,94	-6 760,69
Övriga kostnader	-129 121,55	-101 047,41
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	2 405 107,98	9 083 132,24

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	43 600 333,62	41 166 712,68
Kundfordringar	-	434 491,35
Övriga fordringar		
Derivatinstrumentens värdestegringar	2 850,00	2 695,00
Övriga	-	23 902,64
Resultatregleringar	-	10,14
Kassa och bank	929 617,05	1 355 432,03
Aktiva sammanlagt	44 532 800,67	42 983 243,84
Passiva		
Fondens värde	44 473 586,30	42 317 257,35
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	435 788,80
Övriga skulder		
Övriga	-	171 338,31
Resultatregleringar	59 214,37	58 859,38
Passiva sammanlagt	44 532 800,67	42 983 243,84

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (EUR)		
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	2 618 783,67	2 344 098,24
Överlåtelseförluster	-2 375 396,36	-1 030 999,41
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	2 521 569,30	7 608 211,30
Sammanlagt	2 764 956,61	8 921 310,13
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	300 380,00	15 130,00
Förluster	-562 853,20	-109 391,45
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-68 400,00	-390,00
Sammanlagt	-330 873,20	-94 651,45
Ökning av placeringarnas verkliga värde	7 410 870,85	9 920 684,76
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-4 957 701,55	-2 312 863,46
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	15 069,47	9 257,58
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	42 317 257,35	35 904 974,37
Teckning av fondandelar	3 869 822,95	2 661 246,20
Inlösen av fondandelar	-3 980 085,60	-5 231 369,03
Utdelning av avkastning	-138 516,38	-100 726,43
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	2 405 107,98	9 083 132,24
Fondens värde 31.12.	44 473 586,30	42 317 257,35
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	44 473 586,30	42 317 257,35

Nordea Tillväxtregion Aktie

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Tillväxtregion Aktie steg 5,74 % under januari–december 2020 i fondens basvaluta euro. Fondens jämförelseindex (MSCI Emerging Markets NTR-avkastningsindex; inkluderar dividender efter skatt) ökade med 8,54 %. I Sverige där fonden även marknadsförs ökade värdet på tillväxtandelen med 1,31 % i svenska kronor jämfört med indexet som steg 3,79 %. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fonden marknadsförs i Sverige under namnet Nordea Globala Tillväxtmarknader.

Tillväxtmarknaderna föll kraftigt under första kvartalet på grund av covid-19 pandemin. Spridningen av viruset ledde till nedstängningar världen över och resulterade i kraftigt minskad ekonomisk aktivitet på tillväxtmarknaderna. En starkare dollar var också negativ för tillväxtmarknaderna, vars aktiebörser backade mer än på mogna marknader. Brasilien var den svagaste marknaden. Kina drabbades också av en nedgång i mars men höll sig bättre flytande än övriga tillväxtmarknader och avslutade året med en relativt stark avkastning. Den kinesiska ekonomin och aktiviteten var nästan tillbaka på normal nivå i slutet av året, främst tack vare den starka internet-branschen. I tillväxtländerna valde ett antal centralbanker att sänka räntorna för att stötta ekonomin. Räntesänkningarna bidrog till svagare valutor, vilka nådde nya bottennivåer gentemot dollarn.

Fonden utvecklades sämre än sitt jämförelseindex. Det sämre resultatet berodde främst på att fonden hade en större andel värdeaktier och

en mindre andel tillväxtaktier än indexet. Fonden tappade särskilt mycket på den kinesiska marknaden där fokus legat på IT-sektorn och elbilstillverkare. Vissa av dessa elbilstillverkare tjänar inga pengar men har ändå rusat på börsen. Vi hade inga sådana företag, eller bara mycket små innehav, i fonden.

Många internetrelaterade företag gick bra, och särskilt under nedstängningen. Våra relativt stora innehav i det taiwanesiska TSMC, det koreanska Samsung och LG Chemical var några av fondens starkaste kort. Det kinesiska Tencent bidrog också positivt till utvecklingen. Innehavet i Tencent utgjorde en något större andel av fondens förmögenhet jämfört med index.

Martin Junker Nielsen är ansvarig portföljförvaltare sedan 1.9.2009.

Martin Junker Nielsen

Fonden har under räkenskapsperioden emellanåt utnyttjat standardiserade aktie-derivat i placeringsverksamheten för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Andelen derivatinstrument av fondens värde har varierat 0,00–3,43 %. Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019.

Riskenivå

6

1 2 3 4 5 6 7

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, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

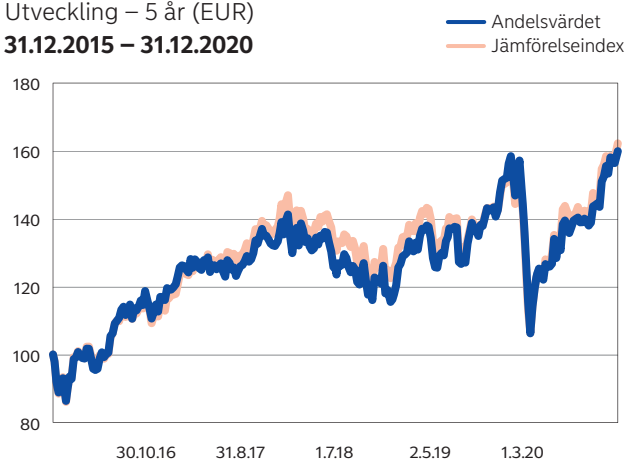
Fondens riskindikator beskriver hur värdet på en fondandel har varierat under de fem senaste åren. Om fonden har lanserats för mindre än fem år sedan, beräknas riskkategorin utgående från utvecklingen av fondens jämförelseindex; i avsaknad av denna används andra objektiva utvärderingsgrunder.

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

Värdet på tillväxtandelen A

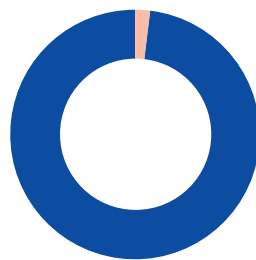
Utveckling – 5 år (EUR)

31.12.2015 – 31.12.2020



Fondens jämförelseindex från 1.1.2008 är MSCI Emerging Markets NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR).

Fördelning av placeringar



Derivatkontrakt och likvida medel 2,01 %

Utländska aktier 97,99 %

Basfakta

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Tillväxtandel A*, EUR	2 950,28	2 790,22	2 156,92
Avkastningsandel A*, EUR	2 200,34	2 132,93	1 686,52
Tillväxtandel C*, EUR	12,43	11,67	8,95
Avkastningsandel C*, EUR	11,57	11,13	8,73
Tillväxtandel A, 1 000 st.	38 811,9	41 628,6	57 166,6
Avkastningsandel A, 1 000 st.	260,0	388,7	388,4
Tillväxtandel C, 1 000 st.	250,7	272,4	112,4
Avkastningsandel C, 1 000 st.	70,7	41,5	42,2
Antal andelsägare	25 886	28 281	31 164
Fondvärde, milj. EUR	1 154,7	1 173,5	1 241,0
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	16 942,4	19 092,9	25 173,6
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	55,01	53,32	42,16
Avkastning C*, EUR	0,29	0,28	0,22
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	56 032,4	303 850,4	-206 526,5

* övriga än de serier som nämns nedan per 100 andelar

C-andelsserien per 1 andel

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

31.12.2020

Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	17,65
Indexets volatilitet, %	16,68
Tracking Error, %	2,79
Active Share, %	65,53
Sharpe-tal	0,36
Omsättningshastigheten i portföljen, %	8,88
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Förvaltningsprovision C, % p.a.	0,85
Årliga avgifter A, %	1,60
Årliga avgifter C, %	0,85
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,05
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

Obs! Beräkningsgrunderna för nyckeltalen och övriga uppgifter 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 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

Fonden har använt derivatavtal och/eller tekniker för effektiv portföljförvaltning i den utsträckning som fastställs i dess stadgar, enligt följande:

Fonden har under räkenskapsperioden utnyttjat standardiserade aktiederivat i placeringsverksamheten.

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Bermuda						
Beijing Enterprises Water Group	3 512,0	3,1200	HKD	9,51	1 151,8	0,10 %
China Water Affairs Group	2 604,0	6,0600	HKD	9,51	1 658,8	0,14 %
Cosan	576,7	18,3200	USD	1,23	8 611,0	0,75 %
COSCO SHIPPING Ports	1 713,5	5,3900	HKD	9,51	970,8	0,08 %
CP Pokphand	11 482,0	0,7400	HKD	9,51	893,1	0,08 %
First Pacific	14 164,0	2,4700	HKD	9,51	3 677,5	0,32 %
Kuntun Energy	1 764,0	6,7000	HKD	9,51	1 242,3	0,11 %
Luye Pharma Group	5 389,0	3,6100	HKD	9,51	2 045,0	0,18 %
Shanghai Industrial Urban Development Group	275,6	0,8200	HKD	9,51	23,8	0,00 %
Shenzhen International Holdings	1 157,5	12,5200	HKD	9,51	1 523,3	0,13 %
Yuexiu Transport Infrastructure	628,0	5,2800	HKD	9,51	348,5	0,03 %
Bermuda totalt					22 146,0	1,92 %
Brasilien						
Banco do Brasil	660,1	38,8000	BRL	6,37	4 019,2	0,35 %
Banco do Estado do Rio Grande do Sul	2 859,2	14,5700	BRL	6,37	6 537,3	0,57 %
Bradespar	1 848,7	63,7100	BRL	6,37	18 482,8	1,60 %
Centrais Elétricas Brasileiras	106,3	37,0000	BRL	6,37	617,3	0,05 %
Itausa	10 405,6	11,7300	BRL	6,37	19 153,9	1,66 %
Petroleo Brasileiro	1 581,4	28,3400	BRL	6,37	7 032,9	0,61 %
Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros	456,2	34,9800	BRL	6,37	2 504,2	0,22 %
Sao Martinho	807,3	27,3600	BRL	6,37	3 466,2	0,30 %
Vale	240,1	87,4500	BRL	6,37	3 294,9	0,29 %
Brasilien totalt					65 108,6	5,64 %
Caymanöarna						
Alibaba Group Holding ADR	410,2	235,8500	USD	1,23	78 851,4	6,83 %
Asia Cement China Holdings	3 881,5	7,0700	HKD	9,51	2 884,6	0,25 %
Autohome ADR	32,0	98,5500	USD	1,23	2 573,8	0,22 %
China Conch Venture Holdings	952,5	37,7000	HKD	9,51	3 774,6	0,33 %
China Hongqiao Group	1 426,0	7,1000	HKD	9,51	1 064,3	0,09 %
China Lesso Group Holdings	14 077,0	12,1400	HKD	9,51	17 963,7	1,56 %
China Resources Land	3 254,0	32,0000	HKD	9,51	10 945,5	0,95 %
Country Garden Holdings	1 810,8	10,7200	HKD	9,51	2 040,4	0,18 %
Fufeng Group	4 032,0	2,9000	HKD	9,51	1 229,1	0,11 %
JD.com ADR	192,4	87,9300	USD	1,23	13 791,4	1,19 %
Lee & Man Paper Manufacturing	8 071,0	6,3500	HKD	9,51	5 387,3	0,47 %
Meituan	145,4	294,6000	HKD	9,51	4 502,6	0,39 %
Momo ADR	138,8	13,8100	USD	1,23	1 562,8	0,14 %
Pinduoduo ADR	41,0	177,4200	USD	1,23	5 935,0	0,51 %
Shenzhou International Group Holdings	1 594,8	152,0000	HKD	9,51	25 481,1	2,21 %
SITC International Holdings	678,0	16,7400	HKD	9,51	1 193,0	0,10 %
SSY Group	6 703,7	4,4000	HKD	9,51	3 100,5	0,27 %
Tencent Holdings	59,2	564,0000	HKD	9,51	3 509,7	0,30 %
Tingyi Cayman Islands Holding	1 460,0	13,2400	HKD	9,51	2 031,9	0,18 %
Vipshop Holdings ADR	189,0	27,7600	USD	1,23	4 275,7	0,37 %
Xinyi Glass Holdings	6 100,0	21,6500	HKD	9,51	13 882,1	1,20 %
Caymanöarna totalt					205 980,7	17,84 %
Colombia						
Banco Davivienda	176,7	36 400,0000	COP	4 196,57	1 532,9	0,13 %
Colombia totalt					1 532,9	0,13 %
Filippinerna						
Alliance Global Group	6 011,4	10,6000	PHP	58,90	1 081,8	0,09 %
First Philippine Holdings	454,1	77,0000	PHP	58,90	593,6	0,05 %
Filippinerna totalt					1 675,4	0,15 %
Förenade Arabemiraten						
Aldar Properties PJSC	10 416,6	3,1500	AED	4,51	7 281,0	0,63 %
Förenade Arabemiraten totalt					7 281,0	0,63 %
Holland						
Prosus	509,1	88,3600	EUR	1,00	44 984,1	3,90 %
Holland totalt					44 984,1	3,90 %
Hongkong						
Beijing Enterprises Holdings	1 923,0	25,3000	HKD	9,51	5 114,1	0,44 %
China Mobile ADR	224,1	28,6100	USD	1,23	5 226,0	0,45 %
China Mobile	3 471,0	44,2000	HKD	9,51	16 126,7	1,40 %
CNOOC	3 482,0	7,1800	HKD	9,51	2 628,0	0,23 %
Fosun International	1 938,5	12,1800	HKD	9,51	2 481,9	0,21 %
Shanghai Industrial Holdings	1 329,0	10,6000	HKD	9,51	1 480,8	0,13 %
Hongkong totalt					33 057,4	2,86 %
Indien						
Adani Ports & Special Economic Zone	388,9	483,7500	INR	89,55	2 100,6	0,18 %
Bharat Electronics	2 308,6	119,9500	INR	89,55	3 092,3	0,27 %
HCL Technologies	718,4	946,1500	INR	89,55	7 590,1	0,66 %
Indus Towers	1 663,2	229,9000	INR	89,55	4 269,8	0,37 %
Infosys	896,0	1 255,8000	INR	89,55	12 564,5	1,09 %
Oil & Natural Gas	576,3	93,0500	INR	89,55	598,9	0,05 %
Oil India	467,9	107,4000	INR	89,55	561,2	0,05 %
Petronet LNG	222,2	247,6000	INR	89,55	614,3	0,05 %
Sun TV Network	710,6	480,7500	INR	89,55	3 815,0	0,33 %
Tata Consultancy Services	321,1	2 862,7500	INR	89,55	10 265,3	0,89 %
Tata Motors	709,1	75,2000	INR	89,55	595,4	0,05 %
UPL	551,8	466,3500	INR	89,55	2 873,7	0,25 %
Zee Entertainment Enterprises	559,1	223,5000	INR	89,55	1 395,3	0,12 %
Indien totalt					50 336,3	4,36 %
Indonesien						
Bank Negara Indonesia Persero	20 976,1	6 175,0000	IDR	17 238,41	7 513,9	0,65 %
Bank Rakyat Indonesia Persero	15 285,9	4 170,0000	IDR	17 238,41	3 697,7	0,32 %
Indofood Sukses Makmur	6 526,9	6 850,0000	IDR	17 238,41	2 593,6	0,22 %
Media Nusantara Citra	65 033,6	1 140,0000	IDR	17 238,41	4 300,8	0,37 %

		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 fond- värde
	Sarana Menara Nusantara	15 849,2	960,0000	IDR	17 238,41	882,6	0,08 %
	Telkom Indonesia Persero	11 661,3	3 310,0000	IDR	17 238,41	2 239,1	0,19 %
Indonesien totalt						21 227,7	1,84 %
Jersey							
	West China Cement	17 096,0	1,1500	HKD	9,51	2 066,6	0,18 %
Jersey totalt						2 066,6	0,18 %
Kina							
	Anhui Conch Cement	1 115,0	48,5500	HKD	9,51	5 690,3	0,49 %
	Anhui Expressway	5 570,0	4,6300	HKD	9,51	2 710,8	0,23 %
	Bank of China	36 110,0	2,6500	HKD	9,51	10 058,7	0,87 %
	Beijing Jingneng Clean Energy	2 530,0	2,5400	HKD	9,51	675,5	0,06 %
	China Construction Bank	30 577,5	5,8900	HKD	9,51	18 931,5	1,64 %
	China Longyuan Power Group	13 750,0	7,7700	HKD	9,51	11 230,3	0,97 %
	China Petroleum & Chemical	12 938,6	3,4700	HKD	9,51	4 719,4	0,41 %
	China Suntien Green Energy	9 214,0	2,3800	HKD	9,51	2 305,1	0,20 %
	China Vanke	925,6	26,7500	HKD	9,51	2 602,6	0,23 %
	CITIC Securities	657,0	17,4800	HKD	9,51	1 207,2	0,10 %
	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	1 772,4	61,9400	CNY	0,13	13 698,6	1,19 %
	Hisense Home Appliances Group	584,0	11,9400	HKD	9,51	733,0	0,06 %
	Industrial & Commercial Bank of China	23 198,0	5,0300	HKD	9,51	12 265,5	1,06 %
	Jiangsu Expressway	918,0	8,6700	HKD	9,51	836,6	0,07 %
	People's Insurance Co Group of China	2 046,0	2,4600	HKD	9,51	529,1	0,05 %
	PICC Property & Casualty	3 890,0	5,8700	HKD	9,51	2 400,2	0,21 %
	Ping An Insurance Group Co of China	2 149,0	95,0000	HKD	9,51	21 459,9	1,86 %
	Qingdao Port International	385,0	4,7900	HKD	9,51	193,8	0,02 %
	Shandong Weigao Group Medical Polymer	3 464,0	17,5200	HKD	9,51	6 379,4	0,55 %
	Shanghai Pharmaceuticals Holding	1 605,4	13,6600	HKD	9,51	2 305,2	0,20 %
	Shenzhen Expressway	6 236,0	7,3000	HKD	9,51	4 785,2	0,41 %
	Sichuan Expressway	5 372,0	1,8000	HKD	9,51	1 016,4	0,09 %
	Sinopharm Group	1 510,0	18,8600	HKD	9,51	2 993,5	0,26 %
	Sinotrans	18 651,0	2,8200	HKD	9,51	5 528,6	0,48 %
	Xiamen International Port	4 442,0	1,1400	HKD	9,51	532,3	0,05 %
	Zhejiang Expressway	5 536,0	6,5500	HKD	9,51	3 811,6	0,33 %
Kina totalt						139 600,4	12,09 %
Mexiko							
	Arca Continental	364,4	96,7500	MXN	24,37	1 446,7	0,13 %
	Gruma	375,2	239,3500	MXN	24,37	3 684,9	0,32 %
	Grupo Aeroportuario del Centro Norte	497,3	126,1600	MXN	24,37	2 574,4	0,22 %
	Grupo Mexico	7 225,5	86,4000	MXN	24,37	25 616,4	2,22 %
	Infraestructura Energetica Nova	477,0	77,9300	MXN	24,37	1 525,4	0,13 %
Mexiko totalt						34 847,8	3,02 %
Ryssland							
	Gazprom PJSC	2 366,9	2,8598	USD	1,23	5 517,1	0,48 %
	LUKOIL PJSC ADR	297,1	67,9200	USD	1,23	16 445,7	1,42 %
	Magnit PJSC	21,7	76,2189	USD	1,23	1 348,1	0,12 %
	MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	135,9	31,1200	USD	1,23	3 446,5	0,30 %
	Sberbank of Russia PJSC	12 557,3	3,2367	USD	1,23	33 127,8	2,87 %
Ryssland totalt						59 885,2	5,19 %
Sydafrika							
	Astral Foods	223,9	13 950,0000	ZAR	17,98	1 737,5	0,15 %
	Naspers	324,1	301 935,0000	ZAR	17,98	54 433,2	4,71 %
	Netcare	1 064,6	1 250,0000	ZAR	17,98	740,2	0,06 %
Sydafrika totalt						56 910,9	4,93 %
Sydkorea							
	Amorepacific	15,9	62 000,0000	KRW	1 335,81	736,2	0,06 %
	Hyundai Motor	97,7	88 500,0000	KRW	1 335,81	6 474,3	0,56 %
	Hyundai Motor	247,2	89 600,0000	KRW	1 335,81	16 578,4	1,44 %
	LG Chem	88,7	381 500,0000	KRW	1 335,81	25 322,8	2,19 %
	LG Electronics	143,2	63 800,0000	KRW	1 335,81	6 839,6	0,59 %
	LG Household & Health Care	10,3	718 000,0000	KRW	1 335,81	5 527,1	0,48 %
	LG	136,6	87 500,0000	KRW	1 335,81	8 945,5	0,77 %
	Samsung Electronics	2 062,2	73 600,0000	KRW	1 335,81	113 620,8	9,84 %
	Samsung SDI	22,6	305 000,0000	KRW	1 335,81	5 156,1	0,45 %
	SK Holdings	71,5	240 500,0000	KRW	1 335,81	12 873,6	1,11 %
	SK Telecom	25,8	238 000,0000	KRW	1 335,81	4 602,6	0,40 %
Sydkorea totalt						206 677,1	17,90 %
Taiwan							
	Fubon Financial Holding	11 795,0	46,7500	TWD	34,54	15 967,0	1,38 %
	Genius Electronic Optical	142,0	567,0000	TWD	34,54	2 331,4	0,20 %
	Largan Precision	58,0	3 195,0000	TWD	34,54	5 365,9	0,46 %
	Pou Chen	3 766,0	31,4000	TWD	34,54	3 424,1	0,30 %
	Sino-American Silicon Products	646,0	177,5000	TWD	34,54	3 320,3	0,29 %
	Taiwan Semiconductor Manufacturing	7 455,9	530,0000	TWD	34,54	114 424,1	9,91 %
	Uni-President Enterprises	1 864,0	67,5000	TWD	34,54	3 643,3	0,32 %
Taiwan totalt						148 476,0	12,86 %
Thailand							
	Charoen Pokphand Foods	4 744,4	26,7500	THB	36,77	3 451,5	0,30 %
	GFPT	1 722,7	14,2000	THB	36,77	665,3	0,06 %
	Kiatnakin Phatra Bank	928,0	51,7500	THB	36,77	1 306,1	0,11 %
	Siam Cement PCL/The	227,4	378,0000	THB	36,77	2 337,7	0,20 %
	Tisco Financial Group	2 559,1	88,5000	THB	36,77	6 159,4	0,53 %
	Tisco Financial Group	443,3	88,5000	THB	36,77	1 067,0	0,09 %
Thailand totalt						14 986,9	1,30 %
Tjeckien							
	Philip Morris	3,3	14 960,0000	CZK	26,24	1 886,6	0,16 %
Tjeckien totalt						1 886,6	0,16 %
Turkiet							
	Haci Omer Sabanci Holding	7 420,2	11,6300	TRY	0,11	9 470,2	0,82 %
	Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	5 785,0	2,5400	TRY	0,11	1 612,5	0,14 %
	Turkiye Is Bankasi	0,0	7,0100	TRY	0,11	0,0	0,00 %
Turkiet totalt						11 082,7	0,96 %
Ungern							
	OTP Bank Nyrt	47,9	13 360,0000	HUF	363,68	1 760,7	0,15 %
Ungern totalt						1 760,7	0,15 %
Aktieplaceringar totalt						1 131 510,7	97,99 %

	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 fond- värde
Utländska direkta placeringar totalt					1 131 510,7	97,99 %
Placeringar totalt					1 131 510,7	97,99 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					23 201,9	2,01 %
Fondvärde					1 154 712,6	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A		99,16 %				
Avkastningsandel A		0,50 %				
Tillväxtandel C		0,27 %				
Avkastningsandel C		0,07 %				

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under rapporteringsperioden. Fonden har inte haft totalavkastningssvappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal eller säkrade marginallånetransaktioner. Fonden har använt derivatinstrument under perioden. Fonden hade dock inga öppna derivatpositioner vid slutet perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	50 755 565,11	281 357 586,40
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	-	6 925,10
Nettointäkter från derivatinstrument	-6 158 034,74	502 768,81
Dividendavkastning	33 903 466,75	46 806 132,59
Ränteintäkter	65 404,52	211 147,84
Övriga intäkter	9 929 319,91	12 061 505,61
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-16 942 362,63	-19 092 913,57
Räntekostnader	-21 302,52	-50 860,94
Övriga kostnader	-15 499 648,90	-17 951 913,36
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	56 032 407,50	303 850 378,48

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	1 131 510 748,97	1 154 690 119,99
Kundfordringar	12 081 531,40	209 749,19
Övriga fordringar		
Övriga	146 873,22	157 871,52
Resultatregleringar	3 337 798,90	4 632 055,76
Kassa och bank	19 787 738,27	15 808 594,34
Aktiva sammanlagt	1 166 864 690,76	1 175 498 390,80
Passiva		
Fondens värde	1 154 712 614,87	1 173 459 747,19
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	10 353 625,62	183 517,24
Övriga skulder		
Övriga	245 323,96	231 044,95
Resultatregleringar	1 553 126,31	1 624 081,42
Passiva sammanlagt	1 166 864 690,76	1 175 498 390,80

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 31.12.2020.

Noter till resultaträkningen (EUR)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	97 181 745,70	128 124 143,95
Överlåtelseförluster	-22 813 679,45	-47 776 966,13
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-23 612 501,14	201 010 408,58
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	-	6 925,10
Kostnader för utlåning	-	-
Sammanlagt	50 755 565,11	281 364 511,50
Nettointäkter från derivatinstrument		
Aktierelaterade poster		
Vinster	43 329,70	1 587 631,10
Förluster	-6 201 364,44	-1 080 116,08
Andra än aktie- eller ränterelaterade poster		
Vinster	-	19 324,42
Förluster	-	-24 070,63
Sammanlagt	-6 158 034,74	502 768,81
Ökning av placeringarnas verkliga värde	130 952 806,23	235 872 991,86
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-154 565 307,37	-34 862 583,28
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	583 666,15	996 522,70
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	1 173 459 747,19	1 240 962 749,14
Teckning av fondandelar	85 841 984,92	157 043 164,33
Inlösen av fondandelar	-160 396 623,98	-528 221 851,54
Utdelning av avkastning	-224 900,76	-174 693,22
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	56 032 407,50	303 850 378,48
Fondens värde 31.12.	1 154 712 614,87	1 173 459 747,19
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	1 154 712 614,87	1 173 459 747,19

Nordea Östeuropa

Värdet på tillväxtandelen i Placeringsfond Nordea Östeuropa minskade med 18,49 % under januari–december 2020 i fondens basvaluta euro. Fondens jämförelseindex (MSCI Emerging Market Europe 10/40 NTR-avkastningsindex fr.o.m. 1.10.2011) föll 19,14 %. Indexet inkluderar dividender efter skatt. I Sverige där fonden även marknadsförs minskade värdet på tillväxtandelen med 21,69 % i svenska kronor jämfört med indexet som föll 22,68 %. Portföljförvaltarens kommentar nedan har i skrivande stund utarbetats utifrån utvecklingen av fondandelens värde i euro. Fonden marknadsförs i Sverige under namnet Nordea Eastern Europe Fund.

Utbrottet av covid-19-pandemin och nedstängning i många länder slog hårt mot de östeuropeiska börserna. Efter rekordhöga nivåer i början av året drabbades den ryska aktiemarknaden från två flanker: covid-19-pandemin och oljeprisrasen. Oljepriset störtade med nästan 25 % på en dag efter det att Ryssland vägrat att minska sin produktion som en anpassning till den pandemi-orsakade efterfrågeminskningen och efter Saudiarabiens signaler om ökat uttag. Oljeprisfallet, som sammanföll med stigande oro för utbrottet av det nya coronaviruset, skakade om på ryska aktiemarknader och triggade en kraftig säljvåg både bland lokala och internationella placerare. Den turkiska aktiemarknaden klarade sig förhållandevis bra mått i lokal valuta, men svaga ekonomiska nyckeltal tyngde den turkiska liran. Vid årets slut låg de flesta östeuropeiska marknader fortfarande på minussidan.

Transportsektorn samt en mindre andel guldaktier sänkte fondens relativa avkastning efter-

som guldpriset steg kraftigt. Fondens energibolag utgjorde en mindre del av fonden än motsvarande för indexet och detta gynnade fonden när olje- och gaspriserna sjönk till följd av lägre aktivitet i världsekonomin. Den ryska staten höjde även skatten för sina energibolag. Vi hade också mindre innehav i basisindustri sektorn och det var också positivt för fonden, förutom för stål och guld som utvecklades positivt. Vi hade ett större innehav i kommunikationssektorn och det var positivt eftersom nedstängningen gynnades internetföretag som det sociala nätverket Mail.Ru och sökmotorn Yandex.

Per Ulderup är ansvarig portföljförvaltare sedan den 1.5.2007.

Per Ulderup

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten. Nordeafonderna har inte längre bedrivit utlåning av värdepapper i placeringsverksamheten sedan våren 2019.

Riskenivå

6

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Högre risk

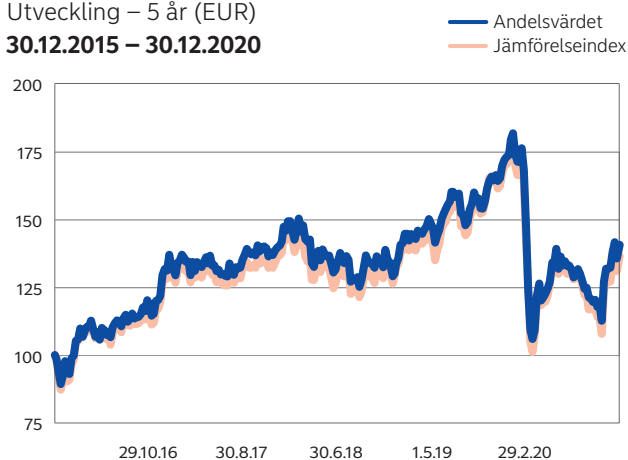
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

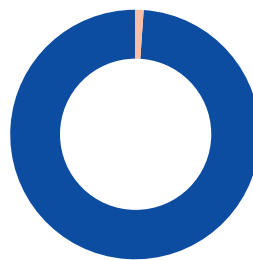
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



Fondens jämförelseindex var MSCI EM Eastern Europe NTR-avkastningsindex fr.o.m 1.1.2008. Fonden bytte jämförelseindex per 1.10.2011, och det nuvarande indexet är ett viktgränsat MSCI EM Europe 10/40 NTR-avkastningsindex som inkluderar dividender efter skatter (NTR).

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,23 %
- Utländska aktier 98,77 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, EUR	2 720,34	3 337,48	2 521,38
Avkastningsandel A*, EUR	1 908,93	2 413,76	1 865,20
Tillväxtandel A, 1 000 st.	2 804,1	3 546,1	5 052,1
Avkastningsandel A, 1 000 st.	26,8	32,3	32,0
Antal andelsägare	16 998	18 554	20 221
Fondvärde, milj. EUR	76,8	119,1	128,0
Förvaltningsprovision, 1 000 EUR	1 395,9	1 988,3	2 949,5
Förvarsprovision, 1 000 EUR	-	-	-
Avkastning A*, EUR	38,18	72,41	46,63
Avkastning, utbetalning	26.2-20.3.2021	17.2-12.3.2020	15.2-15.3.2019
Periodens resultat, 1 000 EUR	-24 357,5	35 276,3	-13 872,0

* 100 andelar

Den avkastning som betalats för 2020 har beräknats med fem decimaler, och den visas i denna tabell avrundad till två decimaler.

Fondens basvaluta är euro.

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	25,22
Indexets volatilitet, %	25,17
Tracking Error, %	3,30
Active Share, %	25,43
Sharpe-tal	0,01
Omsättningshastigheten i portföljen, %	13,62
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,60
Årliga avgifter A, %	1,60
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	-

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

Fonden är aktivt förvaltd och investerar i ett koncentrerat placeringsuniversum. Graden av koncentration kommer generellt att ha en begränsande inverkan på den uppnåbara nivån av Active Share dvs. aktivandel (uttrycks i procent av portföljen som skiljer sig från fondens jämförelseindex).

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

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Brittiska Jungfruöarna						
Mail.Ru Group GDR	39,1	26,4000	USD	1,23	839,4	1,09 %
Brittiska Jungfruöarna totalt					839,4	1,09 %
Cypern						
Etalon Group GDR	216,1	1,6800	USD	1,23	295,3	0,38 %
Globaltrans Investment GDR	96,9	6,0800	USD	1,23	479,1	0,62 %
TCS Group Holding GDR	10,6	31,7000	USD	1,23	272,2	0,35 %
XXI Century Investments Public	12,1		GBP	0,90		0,00 %
Cypern totalt					1 046,6	1,36 %
Grekland						
FF 67,1	0,1000	EUR	1,00	6,7	0,01 %	
Hellenic Telecommunications Organization	93,8	13,2100	EUR	1,00	1 238,5	1,61 %
JUMBO	56,9	14,2500	EUR	1,00	811,1	1,06 %
Motor Oil Hellas Corinth Refineries	29,7	11,8500	EUR	1,00	352,1	0,46 %
OPAP	89,3	10,9300	EUR	1,00	975,7	1,27 %
Grekland totalt					3 384,0	4,41 %
Holland						
X5 Retail Group GDR	43,6	36,8400	USD	1,23	1 307,5	1,70 %
Yandex	64,6	68,2500	USD	1,23	3 583,3	4,67 %
Yandex	12,1	68,2244	USD	1,23	669,6	0,87 %
Holland totalt					5 560,4	7,24 %
Jersey						
Wizz Air Holdings	17,4	4 682,0000	GBP	0,90	902,9	1,18 %
Jersey totalt					902,9	1,18 %
Polen						
Bank Polska Kasa Opieki	43,9	61,0600	PLN	4,56	587,7	0,77 %
CD Projekt	21,3	276,5000	PLN	4,56	1 293,7	1,68 %
Cyfrowy Polsat	96,4	30,2000	PLN	4,56	638,3	0,83 %
Polski Koncern Naftowy ORLEN	34,9	58,0000	PLN	4,56	443,6	0,58 %
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	180,0	28,9900	PLN	4,56	1 144,5	1,49 %
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	189,3	32,1700	PLN	4,56	1 335,6	1,74 %
Polen totalt					5 443,4	7,09 %
Ryssland						
Alrosa PJSC	1 052,6	1,3216	USD	1,23	1 131,3	1,47 %
Detsky Mir PJSC	294,1	1,8167	USD	1,23	434,6	0,57 %
Gazprom PJSC ADR	1 297,9	5,6200	USD	1,23	5 932,0	7,72 %
Inter RAO UES PJSC	7 082,9	0,0709	USD	1,23	408,7	0,53 %
LSR Group PJSC GDR	164,7	2,2700	USD	1,23	304,1	0,40 %
LUKOIL PJSC ADR	126,1	69,4400	USD	1,23	7 122,6	9,28 %
Magnit PJSC	28,0	75,9653	USD	1,23	1 731,6	2,25 %
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	562,1	0,7477	USD	1,23	341,8	0,45 %
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	142,5	31,7500	USD	1,23	3 678,3	4,79 %
Mobile TeleSystems PJSC ADR	93,0	8,9250	USD	1,23	674,9	0,88 %
Mobile TeleSystems PJSC	287,3	4,4255	USD	1,23	1 033,8	1,35 %
Novatek PJSC	306,6	16,8016	USD	1,23	4 189,7	5,46 %
Novolipetskiy Metallurgicheskii Kombinat PAO GDR	60,4	27,8200	USD	1,23	1 366,5	1,78 %
PhosAgro PJSC GDR	89,5	13,8200	USD	1,23	1 005,9	1,31 %
Polyus PJSC	5,5	204,6092	USD	1,23	911,0	1,19 %
Sberbank of Russia PJSC	1 568,8	3,6297	USD	1,23	4 630,9	6,03 %
Sberbank of Russia PJSC	955,3	3,2314	USD	1,23	2 510,5	3,27 %
Severstal PAO GDR	72,3	17,6300	USD	1,23	1 036,0	1,35 %
Surgutneftegas PJSC	2 748,8	0,5578	USD	1,23	1 246,9	1,62 %
Tatneft PJSC ADR	42,9	41,2200	USD	1,23	1 437,0	1,87 %
Tatneft PJSC	30,0	6,8764	USD	1,23	167,7	0,22 %
Tatneft PJSC	218,8	6,3768	USD	1,23	1 134,8	1,48 %
Ryssland totalt					42 430,7	55,25 %
Schweiz						
Coca-Cola HBC	39,1	2 418,0000	GBP	0,90	1 045,8	1,36 %
Schweiz totalt					1 045,8	1,36 %
Slovakien						
Slovenske Lodenice EUR	1,3		EUR	1,00		0,00 %
Slovakien totalt					0,00 %	
Tjeckien						
Komerční banka	40,2	656,0000	CZK	26,22	1 004,8	1,31 %
Philip Morris	1,7	14 940,0000	CZK	26,22	977,9	1,27 %
Tjeckien totalt					1 982,7	2,58 %
Turkiet						
Aksigorta	276,4	9,2900	TRY	0,11	283,4	0,37 %
Arcelik	126,4	30,6200	TRY	0,11	427,4	0,56 %
AvivaSA Emeklilik ve Hayat	63,6	18,2700	TRY	0,11	128,2	0,17 %
Coca-Cola İçecek	36,7	65,0000	TRY	0,11	263,2	0,34 %
Eregli Demir ve Çelik Fabrikalari TAS	621,9	15,2400	TRY	0,11	1 046,2	1,36 %
Ford Otomotiv Sanayi	35,0	125,2000	TRY	0,11	483,5	0,63 %
Haci Omer Sabanci Holding	570,0	11,4500	TRY	0,11	720,4	0,94 %
Tekfen Holding	95,4	16,5700	TRY	0,11	174,5	0,23 %
Türk Hava Yolları AO	111,3	12,9200	TRY	0,11	158,7	0,21 %
Türkcell İletişim Hizmetleri	542,6	16,2300	TRY	0,11	972,0	1,27 %
Türkiye Garanti Bankası	1 265,2	10,3700	TRY	0,11	1 448,1	1,89 %
Türkiye Petrol Rafinerileri	42,8	108,1000	TRY	0,11	510,7	0,67 %
Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari	575,4	7,2900	TRY	0,11	463,0	0,60 %
Ulker Bisküvi Sanayi	164,6	23,1200	TRY	0,11	420,1	0,55 %
Turkiet totalt					7 499,5	9,77 %
Ungern						
MOL Hungarian Oil & Gas	153,3	2 204,0000	HUF	364,95	926,1	1,21 %
OTP Bank Nyrt	91,8	13 340,0000	HUF	364,95	3 356,5	4,37 %
Richter Gedeon Nyrt	70,0	7 430,0000	HUF	364,95	1 424,7	1,86 %
Ungern totalt					5 707,3	7,43 %

	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 fond- värde
Aktieplaceringar totalt					75 842,7	98,77 %
Utländska direkta placeringar totalt					75 842,7	98,77 %
Placeringar totalt					75 842,7	98,77 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					948,2	1,23 %
Fondvärde					76 791,0	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A		99,33 %				
Avkastningsandel A		0,67 %				

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft total-
avkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-26 900 904,32	29 552 591,71
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		268,12
Dividendavkastning	4 133 125,97	8 671 064,14
Ränteintäkter	1 106,39	4 539,21
Övriga intäkter	515 328,37	280 216,02
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-1 395 877,68	-1 988 271,36
Räntekostnader	-9 286,89	-16 493,29
Övriga kostnader	-700 971,01	-1 227 605,99
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-24 357 479,17	35 276 308,56

Balansräkning (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	75 842 728,83	116 494 370,12
Kundfordringar	53 237,89	122 355,55
Övriga fordringar		
Övriga	116 651,22	149 986,41
Resultatregleringar	256 166,10	551 836,17
Kassa och bank	849 532,39	2 244 486,36
Aktiva sammanlagt	77 118 316,43	119 563 034,61
Passiva		
Fondens värde	76 790 961,80	119 129 341,49
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	53 235,33	122 439,33
Övriga skulder		
Övriga	173 040,46	146 538,22
Resultatregleringar	101 078,84	164 715,57
Passiva sammanlagt	77 118 316,43	119 563 034,61

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (EUR)		
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	6 068 650,41	12 452 715,26
Överlåtelseförluster	-13 066 862,29	-10 167 872,82
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-19 902 692,44	27 267 749,27
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	-	268,12
Kostnader för utlåning	-	-
Sammanlagt	-26 900 904,32	29 552 859,83
Ökning av placeringarnas verkliga värde	4 977 656,70	29 809 464,70
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-24 880 349,14	-2 541 715,43
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	34 031,85	33 081,49
Noter till balansräkningen (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	119 129 341,49	127 979 768,98
Teckning av fondandelar	19 937 394,46	11 327 559,39
Inlösen av fondandelar	-37 896 041,26	-55 439 452,03
Utdelning av avkastning	-22 253,72	-14 843,41
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	-24 357 479,17	35 276 308,56
Fondens värde 31.12.	76 790 961,80	119 129 341,49
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	76 790 961,80	119 129 341,49

Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje

Värdet på tillväxtandelen i Specialplaceringsfond Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje föll 2,03 % i norska kronor under januari–december 2020. Fondens jämförelseindex (OBX-avkastningsindex NTR, inkluderar dividender efter skatt) ökade med 1,84 %. Basvalutan för fonden är norska kronor, och fonden riktar sig till aktiemarknaden i Norge.

Coronapandemin påverkade marknaden mer än något annat. Den orsakade en global recession och en nedgång på cirka 30 % på de flesta aktiemarknader fram till slutet av mars. Efter de här bottennoteringarna vände marknaden gradvis uppåt. Återhämtningen fick i början stöd från centralbankernas aggressiva åtgärder, och i slutet av året vände de flesta marknader på plus till följd av de positiva vaccinnyheterna.

Som vinnare ur coronakrisen gick i huvudsak stora teknikbolag och som förlorare värdebolag särskilt i energisektorn. Skillnaderna mellan dem var historiskt stora. I Norge blev avkastningen klart lidande då oljepriset sjönk till följd av efterfrågeturismen.

Företaget som bidrog mest till avkastningen var inredningsaffären Kid, som förbättrade sitt resultat avsevärt trots pandemin. Bolagets aktiekurs steg med 106 %. Den internationella bilhandeln för däremot betydligt mer illa åt av pandemin. Detta inverkar särskilt på kraftigt skuldsatta Kongsberg Automotive som blev tvunget att skaffa mer kapital under svåra marknadsförhållanden. Bolagets aktiekurs sjönk med 75 %.

Fondens ansvariga portföljförvaltare är Jakob Vossgård sedan starten den 26.11.2012.

Jakob Vossgård

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten. Fonden har inte heller bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Riskenivå

5

1 2 3 4 5 6 7
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, 3–5 medelhög och 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 eller primära teckningsvaluta.

Dessa uppgifter för de 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 riskhanteringsystem

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 kan emellanåt utnyttja derivatinstrument för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Detta kan ha en positiv eller negativ inverkan på fondandelens värde.

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 avslutning 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 ifrågasatt 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 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.

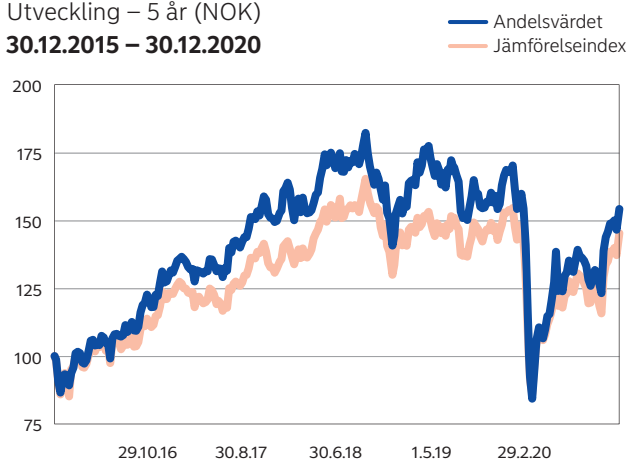
Uppgifter om hävstång

Vid användning av finansiell hävstång har man inte gett rättigheter till återanvändning av möjliga säkerheter eller garantier.

Den högsta, lägsta och genomsnittliga hävstångsnivån beräknad enligt åtagandemetoden har under året varit 100 %, 99 % och 100 %. Den högsta, lägsta och genomsnittliga hävstångsnivån beräknad enligt bruttometoden har under året varit 100 %, 93 % och 97 %.

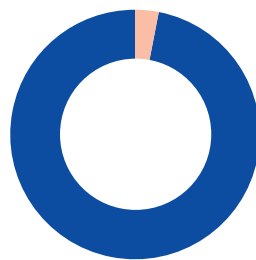
Värdet på tillväxtandelen B

Utveckling – 5 år (NOK)
30.12.2015 – 30.12.2020



Fondens jämförelseindex är OBX-avkastningsindex GTR; inkl. dividender.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 3,20 %
- Utländska aktier 96,80 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel B*, NOK	2 118,74	2 162,74	1 871,38
Tillväxtandel B, 1 000 st.	238,3	193,0	191,9
Antal andelsägare	480	484	560
Fondvärde, milj. NOK	505,0	417,5	359,2
Förvaltningsprovision, 1 000 NOK	3 320,0	3 189,7	3 759,9
Förvarsprovision, 1 000 NOK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 NOK	14 450,6	55 584,2	-8 482,9

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är norska kronor (NOK).

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	21,72
Indexets volatilitet, %	17,60
Tracking Error, %	7,54
Active Share, %	53,09
Sharpe-tal	0,08
Omsättningshastigheten i portföljen, %	25,08
Förvaltningsprovision B, % p.a.	0,80
Årliga avgifter B, %	0,80
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,03
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,01

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

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i norska kronor.

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

Placeringar 31.12.2020

	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 fond- värde
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Danmark						
Nordic Aqua Partners	43,3	89,0000	NOK	1,00	3 853,5	0,76 %
Danmark totalt					3 853,5	0,76 %
Norge						
Aker BP	207,5	216,0000	NOK	1,00	44 826,9	8,88 %
Atea	277,9	121,4000	NOK	1,00	33 738,8	6,68 %
Austevoll Seafood	497,6	87,5500	NOK	1,00	43 567,2	8,63 %
DNB	418,6	167,9500	NOK	1,00	70 298,3	13,92 %
Elektroimportøren AS	99,9	60,0000	NOK	1,00	5 996,7	1,19 %
Elkem	746,2	28,5000	NOK	1,00	21 267,2	4,21 %
Equinor	402,9	145,1500	NOK	1,00	58 479,5	11,58 %
Kid	323,0	95,4000	NOK	1,00	30 815,7	6,10 %
Mintra Holding AS	412,4	7,5750	NOK	1,00	3 123,7	0,62 %
Norwegian Finans Holding	267,3	73,2500	NOK	1,00	19 576,1	3,88 %
Olav Thon Eiendomsselskap	141,6	182,0000	NOK	1,00	25 773,2	5,10 %
Orkla	328,2	87,0600	NOK	1,00	28 574,2	5,66 %
Telenor	282,2	146,3000	NOK	1,00	41 291,1	8,18 %
Yara International	161,5	356,7000	NOK	1,00	57 622,0	11,41 %
Norge totalt					484 950,7	96,04 %
Aktieplaceringar totalt					488 804,2	96,80 %
Utländska direkta placeringar totalt					488 804,2	96,80 %
Placeringar totalt					488 804,2	96,80 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					16 164,4	3,20 %
Fondvärde					504 968,7	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel B		100,00 %				

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937
Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft total-
avkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (NOK)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	-37 726,83	42 117 996,65
Dividendavkastning	17 334 770,70	16 573 576,26
Ränteintäkter	32 184,13	82 335,27
Övriga intäkter	464 582,34	2 896,97
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-3 319 981,60	-3 189 706,12
Räntekostnader	-16 186,69	-28,83
Övriga kostnader	-6 993,71	-2 896,61
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	14 450 648,34	55 584 173,59

Balansräkning (NOK)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	488 804 244,81	406 963 673,45
Övriga fordringar		
Övriga	2 941 532,90	885 746,06
Resultatregleringar	-	10 354,33
Kassa och bank	13 554 714,66	9 885 121,48
Aktiva sammanlagt	505 300 492,37	417 744 895,32
Passiva		
Fondens värde	504 968 659,96	417 469 864,52
Främmande kapital		
Resultatregleringar	331 832,41	275 030,80
Passiva sammanlagt	505 300 492,37	417 744 895,32

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

Noter till resultaträkningen (NOK)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	32 520 028,08	20 186 382,75
Överlåtelseförluster	-25 173 955,17	-15 520 517,21
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	-7 383 799,74	37 452 131,11
Sammanlagt	-37 726,83	42 117 996,65
Ökning av placeringarnas verkliga värde	33 948 185,79	56 301 042,92
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-41 331 985,53	-18 848 911,81
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	140 339,43	129 623,77
Noter till balansräkningen (NOK)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	417 469 864,52	359 192 864,32
Teckning av fondandelar	164 254 613,11	114 860 590,77
Inlösen av fondandelar	-91 206 466,01	-112 167 764,16
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	14 450 648,34	55 584 173,59
Fondens värde 31.12.	504 968 659,96	417 469 864,52
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	504 968 659,96	417 469 864,52

Nordea Swedish Ideas Equity Fund

Värdet på tillväxtandelen i Specialplaceringsfond Nordea Swedish Ideas Equity Fund steg 4,88 % mätt i svenska kronor under januari–december 2020. Fondens jämförelseindex (SIX60-avkastningsindex GTR; inkl. dividender) steg 9,79 % under rapporteringsperioden. Basvalutan för fonden är svenska kronor, och fonden riktar sig till aktiemarknaden i Sverige.

Vi startade året med en förväntan om att vi skulle se en inbromsning i ekonomin – istället innebar coronapandemin en total nedstängning av stora delar av världen under framför allt det andra kvartalet. Successivt återkom aktiviteten och vi närmade oss något som liknade vad vi tidigare kallat vardag under tidig höst. Sedan accelererade antalet sjuka vilket återigen ledde till restriktioner under senhösten, om än mer lokala än vad de varit under våren. Omfattande stimulanspaket i kombination med likviditet från centralbanker innebar att aktiviteten kom tillbaka tämligen snabbt igen, arbetslösheten kunde hållas på relativt låga nivåer och världens aktieindex kunde återhämta sig från botten i mars. Under slutet av året kom positiva nyheter kring vaccin mot covid-19 vilket påverkade marknaden positivt.

Att fonden utvecklades svagare än sitt index beror bland annat på innehaven i Millicom och Lundin Energy samt på att fonden hade en lägre andel jämfört med index i Evolution Gaming. Millicom såg en svag utveckling då bolagets exponering mot utvecklingsländer i kombination med hög skuldsättning inte var något marknaden uppskattade. Så långt har de länder Millicom är

exponerad mot klarat sig bättre under den andra nedstängningsvågen men trots det har aktien ännu inte fullt återhämtat sig. Bland de positiva bidragsgivarna till utveckling finner vi Kinnevik, NENT och Sectra. Kinnevik såg en stark utveckling då de underliggande portföljinnehaven gynnades av att en stor del av den fysiska aktiviteten flyttades online som en konsekvens av coronapandemin.

Vi har initierat nya innehav i Telia och UPM Kymmene. När Telia under sommaren fick en ny VD ökade vår tilltro till att bolaget ska lyckas skära kostnader, driva försäljning och på så vis öka sin förmåga att skapa positiva kassaflöden. Vi har minskat våra innehav i Swedish Match och Kinnevik samt sålt vårt innehav i Stora Enso och Getinge. Både Kinnevik och Swedish Match har utvecklats starkt och vi valde därför att reducera positionerna.

John Hernander är ansvarig portföljförvaltare sedan starten den 29.4.2014 och Filippa Gerstädt sedan september 2016.

John Hernander och Filippa Gerstädt

Fonden har under räkenskapsperioden inte utnyttjat derivatinstrument i placeringsverksamheten. Fonden har inte heller bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper under perioden.

Dessa uppgifter för de 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 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 30 andelsägare.

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 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 avslutning 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 kan emellanåt utnyttja derivatinstrument för att gardera sig mot risker eller för att främja effektiv portföljförvaltning. Detta kan ha en positiv eller negativ inverkan på fondandelens värde.

Fonden använder följande tekniker för effektiv portföljförvaltning: 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.

Uppgifter om hävstång

Vid användning av finansiell hävstång har man inte gett rättigheter till återanvändning av möjliga säkerheter eller garantier.

Den högsta, lägsta och genomsnittliga hävstångsnivån beräknad enligt åtagandemetoden har under året varit 101 %, 100 % och 100 %. Den högsta, lägsta och genomsnittliga hävstångsnivån beräknad enligt bruttometoden har under året varit 100 %, 95 % och 98 %.

Riskenivå

6

1 2 3 4 5 6 7

Lägre risk

Högre risk

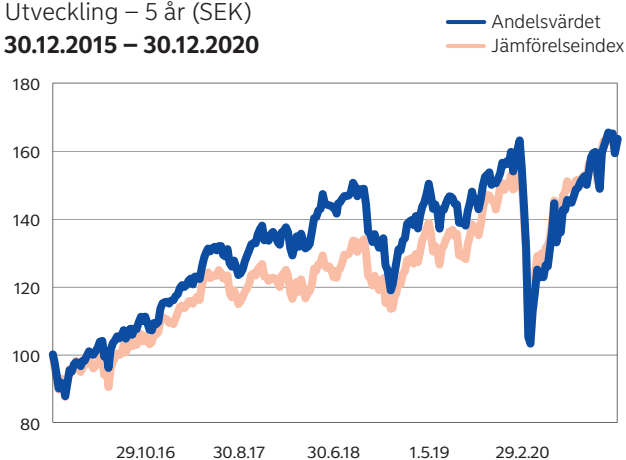
Beakta att utvecklingen av värdet på fondandelen är förknippad med antingen en låg, medelhög eller hög risk efter riskkategorin ovan: 1–2 låg, 3–5 medelhög och 6–7 hög.

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 eller primära teckningsvaluta.

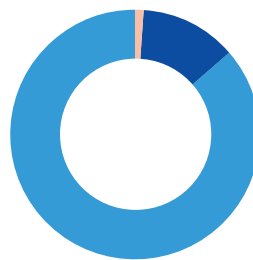
Värdet på tillväxtandelen A

Utveckling – 5 år (SEK)
30.12.2015 – 30.12.2020



Fondens jämförelseindex är SIX60-avkastningsindex GTR, inkl. dividender, sedan starten den 29.4.2014.

Fördelning av placeringar



- Derivatkontrakt och likvida medel 1,36 %
- Inhemska aktier 12,40 %
- Utländska aktier 86,24 %

Basfakta

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Tillväxtandel A*, SEK	190,47	181,61	141,45
Tillväxtandel A, 1 000 st.	18 146,8	19 218,1	20 441,6
Antal andelsägare	4 411	5 227	5 271
Fondvärde, milj. SEK	3 456,4	3 490,3	2 891,6
Förvaltningsprovision, 1 000 SEK	47 338,2	50 065,8	42 529,8
Förvarsprovision, 1 000 SEK	-	-	-
Periodens resultat, 1 000 SEK	159 432,4	811 002,9	-258 593,9

* 1 andel

Fonden har endast tillväxtandelar.

Fondens basvaluta är svenska kronor (SEK).

Nyckeltal

	31.12.2020
Andelens volatilitet A / B / C / I / S, %	21,33
Indexets volatilitet, %	17,17
Tracking Error, %	5,87
Active Share, %	68,04
Sharpe-tal	0,35
Omsättningshastigheten i portföljen, %	41,13
Förvaltningsprovision A, % p.a.	1,50
Årliga avgifter A, %	1,50
Avkastningsbaserad provision, %	-
Fondens transaktionskostnader, %	0,02
Till koncernen betalda förmedlingsprovisioner, %	0,00

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

Beräkningen av fondens nyckeltal baserar sig på utvecklingen av fondens tillväxtandel i svenska kronor.

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

Årsredovisningen 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

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 31.12.2020

	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 fond- värde
Inhemska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Finans						
Nordea Bank	2 255,8	6,6740	EUR	0,10	151 278,7	4,38 %
Sampo A	356,6	34,7900	EUR	0,10	124 668,4	3,61 %
Finans totalt					275 947,1	7,98 %
Informationsteknologi, IT						
Nokia	2 689,7	3,1905	EUR	0,10	86 228,0	2,49 %
Informationsteknologi totalt					86 228,0	2,49 %
Basindustri						
UPM-Kymmene	216,2	30,6500	EUR	0,10	66 590,5	1,93 %
Basindustri totalt					66 590,5	1,93 %
Aktieplaceringar totalt					428 765,7	12,40 %
Inhemska direkta placeringar totalt					428 765,7	12,40 %
Utländska direkta placeringar						
Aktieplaceringar						
Amerika						
Autoliv SDB	218,1	767,0000	SEK	1,00	167 282,7	4,84 %
Veoneer SDB	593,6	177,3000	SEK	1,00	105 236,9	3,04 %
Amerika totalt					272 519,6	7,88 %
Danmark						
Tryg	176,3	191,8000	DKK	0,74	45 681,9	1,32 %
Danmark totalt					45 681,9	1,32 %
Luxemburg						
Millicom Int. Cellular SDB	334,4	323,5000	SEK	1,00	108 193,0	3,13 %
Luxemburg totalt					108 193,0	3,13 %
Norge						
Gjensidige Forsikring	171,3	191,2000	NOK	1,05	31 256,4	0,90 %
Norge totalt					31 256,4	0,90 %
Schweiz						
ABB Ltd	784,7	229,5000	SEK	1,00	180 085,2	5,21 %
Schweiz totalt					180 085,2	5,21 %
Sverige						
Arjo B	562,6	63,4500	SEK	1,00	35 697,8	1,03 %
Dometic Group	841,3	111,2500	SEK	1,00	93 591,4	2,71 %
Electrolux B	362,7	193,4000	SEK	1,00	70 151,0	2,03 %
Electrolux Professional B	1 577,0	47,3300	SEK	1,00	74 641,4	2,16 %
Elektro B	1 004,9	111,2000	SEK	1,00	111 744,2	3,23 %
Essity B	699,8	264,9000	SEK	1,00	185 364,3	5,36 %
Hennes & Mauritz B	1 722,1	174,2500	SEK	1,00	300 076,4	8,68 %
Kinnevik B	306,0	423,0500	SEK	1,00	129 434,3	3,74 %
NENT Group B	253,3	465,2000	SEK	1,00	117 833,3	3,41 %
Sandvik	939,1	203,6000	SEK	1,00	191 202,8	5,53 %
SECTRA B	102,9	741,0000	SEK	1,00	76 233,3	2,21 %
SkiStar B	204,8	107,2000	SEK	1,00	21 957,2	0,64 %
Swedbank A	1 299,6	144,7800	SEK	1,00	188 160,3	5,44 %
Swedish Match	221,3	640,8000	SEK	1,00	141 797,5	4,10 %
Tele2 B	591,9	108,6000	SEK	1,00	64 276,1	1,86 %
Telia Company	3 209,9	34,0600	SEK	1,00	109 328,3	3,16 %
Thule Group AB	316,1	310,6000	SEK	1,00	98 195,3	2,84 %
Volvo B	1 451,3	195,9000	SEK	1,00	284 315,9	8,23 %
Sverige totalt					2 294 000,9	66,37 %
Tyskland						
TRATON SE	212,6	230,5500	SEK	1,00	49 005,5	1,42 %
Tyskland totalt					49 005,5	1,42 %
Aktieplaceringar totalt					2 980 742,5	86,24 %
Utländska direkta placeringar totalt					2 980 742,5	86,24 %
Placeringar totalt					3 409 508,1	98,64 %
Kassa och övriga tillgångar, netto					46 902,3	1,36 %
Fondvärde					3 456 410,5	
Fondandelar, % av fondens värde:						
Tillväxtandel A		100,00 %				

Information som ska ges enligt förordning (EU) 2015/2365 om transparens i transaktioner för värdepappersfinansiering och om återanvändning samt ESMA riktlinjer 2014/937. Fonden har inte bedrivit utlåning eller inlåning av värdepapper eller använt aktie-, ränte-, kreditrisk- eller valutaderivat under rapporteringsperioden. Fonden har inte heller haft total-avkastningsswappar, återköpsavtal, omvända återköpsavtal, köp- och återförsäljningstransaktioner, sälj- och återköpsstransaktioner eller marginalutlåning under perioden.

Resultaträkning (SEK)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Intäkter och värdeförändringar		
Nettointäkter från värdepapper	173 834 460,33	743 882 744,92
Nettointäkter från utlåning av värdepapper	-	26 388,04
Dividendavkastning	45 252 832,14	137 765 117,90
Räntetäkter	2 155,45	5 476,22
Övriga intäkter	971 366,11	3 196 256,98
Kostnader		
Arvodeskostnader		
Till fondbolag	-47 338 212,82	-50 065 798,98
Räntekostnader	-345 551,97	-484 721,19
Övriga kostnader	-12 944 606,58	-23 322 515,65
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	159 432 442,66	811 002 948,24

Balansräkning (SEK)

	31.12.2020	31.12.2019
Aktiva		
Värdepapper till marknadsvärde	3 409 508 147,78	3 426 035 106,94
Kundfordringar	365 067,45	8 275 956,30
Övriga fordringar		
Övriga	384 078,99	1 176 445,21
Resultatregleringar	-	282,82
Kassa och bank	50 693 502,22	88 322 218,36
Aktiva sammanlagt	3 460 950 796,44	3 523 810 009,63
Passiva		
Fondens värde	3 456 410 492,33	3 490 252 431,75
Främmande kapital		
Skulder till leverantörer	-	28 837 235,69
Övriga skulder		
Övriga	255 911,58	306 872,94
Resultatregleringar	4 284 392,53	4 413 469,25
Passiva sammanlagt	3 460 950 796,44	3 523 810 009,63

Noter

Bokslutet har upprättats i enlighet med Finansministeriets förordning no 258/2019. Bokslutet 31.12.2020 är baserad på värdeberäkningen 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Noter till resultaträkningen (SEK)		
Nettointäkter från värdepapper		
Aktierelaterade poster		
Överlåtelsevinster	247 871 636,01	202 320 728,11
Överlåtelseförluster	-123 919 477,22	-67 567 331,36
Icke-realiserade värdeförändringar, netto	49 882 301,54	609 129 348,17
Nettointäkter från utlåning av värdepapper		
Intäkter från utlåning	-	26 388,04
Kostnader för utlåning	-	-
Sammanlagt	173 834 460,33	743 909 132,96
Ökning av placeringarnas verkliga värde	393 273 955,10	745 416 870,20
Minskning av placeringarnas verkliga värde	-343 391 653,56	-136 287 522,03
Övriga förändringar som påverkar fondens tillgångar och åtaganden	-	-
Transaktionskostnader som hänför sig till fondens placeringar	586 375,56	611 140,13
Noter till balansräkningen (SEK)	31.12.2020	31.12.2019
Fondens värde 1.1.	3 490 252 431,75	2 891 556 990,52
Teckning av fondandelar	188 550 495,92	287 303 804,88
Inlösen av fondandelar	-381 824 878,00	-499 611 311,89
Räkenskapsperiodens vinst/förlust	159 432 442,66	811 002 948,24
Fondens värde 31.12.	3 456 410 492,33	3 490 252 431,75
Fondens utdelningsbara avkastning per 31.12. i enlighet med fondens stadgar	3 456 410 492,33	3 490 252 431,75

Revisionsberättelser

Till Nordea Funds Ab:s bolagsstämma samt till ägarna av andelar i placeringsfonder och alternativa placeringsfonder förvaldade av Nordea Funds Ab och registrerade i Finland

Revision av bokslutet

Uttalande

Enligt vår uppfattning ger bokslutet för de av Nordea Funds Ab förvaldade Finlandregistrerade placeringsfonderna och alternativa placeringsfonderna en rättvisande bild av de av fondbolaget förvaldade placeringsfondernas och alternativa placeringsfondernas ekonomiska ställning samt av resultatet av deras verksamhet i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden gällande upprättande av bokslut och det uppfyller de lagstadgade kraven.

Revisionens omfattning

Vi har utfört en revision av bokslutet för de nedan uppräknade placeringsfonder och alternativa placeringsfonder som förvaltas av Nordea Funds Ab (FO-nummer 1737785-9) för räkenskapsperioden 1.1.–31.12.2020. Bokslutet omfattar balansräkning, resultaträkning och noter till bokslutet.

De av Nordea Funds Ab förvaldade Finlandregistrerade placeringsfonderna och alternativa placeringsfonderna är:

Placeringsfonder: Placeringsfonder: Placeringsfond Nordea Japan, Placeringsfond Nordea Finland, Placeringsfond Nordea Global, Placeringsfond Nordea Euro Obligation, Placeringsfond Nordea Pro Euro Obligation, Placeringsfond Nordea Pro Finland, Placeringsfond Nordea Nordiska Länder, Placeringsfond Nordea Euro Midi Ränta, Placeringsfond Nordea Småbolagsfond Norden, Placeringsfond Nordea Pro Stable Return, Placeringsfond Nordea Corporate Bond, Placeringsfond Nordea Institutionell Kortränta, Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Tillväxt, Nordea Europeiska Stjärnor, Placeringsfond Nordea Östeuropa, Placeringsfond Nordea Asiatiska Stjärnor, Placeringsfond Nordea North American Dividend, Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Måttlig, Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Balanserad, Placeringsfond Nordea Företagslån Plus, Placeringsfond Nordea Realränta, Placeringsfond Nordea Spara 75, Placeringsfond Nordea Spara 50, Placeringsfond Nordea Tillväxtregion Ränta, Placeringsfond Nordea Spara 25, Placeringsfond Nordea Euro Företagslån Plus, Placeringsfond Nordea Tillväxtregion Aktie, Placeringsfond Nordea Ryssland, Placeringsfond Nordea Stabil Avkastning, Placeringsfond Nordea Finland Passiv, Placeringsfond Nordea Europa Passiv, Placeringsfond Nordea Ränta, Placeringsfond Nordea Ränteavkastning, Placeringsfond Nordea Spara Ränta, Placeringsfond Nordea Stratega Ränta, Placeringsfond Nordea Spara 10, Placeringsfond Nordea Statsobligation AAA, Placeringsfond Nordea Focus Ränta, Placeringsfond Nordea Global Passiv, Placeringsfond Nordea Global Dividend, Placeringsfond Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss, Nordea Private Banking FRN, Placeringsfond Nordea Private Banking Obligasjon, Placeringsfond Nordea Småföretag Europa, Nordea Obligasjon Stars, Placeringsfond Nordea Premium Kapitalförvaltning Försiktig, Placeringsfond Nordea Defensiv, Placeringsfond Nordea Equity Core, Placeringsfond Nordea Equity Opportunities, Placeringsfond Nordea Fixed Income Credit Opportunities, Nordea Allokeringfond, Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt, Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Försiktig, Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Balanserad, Placeringsfond Nordea Discretionary Global Equity Fund, Placeringsfond Nordea Discretionary Asset Allocation Fund, Placeringsfond Nordea Discretionary Corporate Credit Fund, Placeringsfond Nordea Discretionary Swedish Equity Fund, Placeringsfond Nordea Global Enhanced, Placeringsfond Nordea North American Enhanced Fund, Placeringsfond Nora Two (SEK), Placeringsfond Nora Three (SEK), Placeringsfond Nora Four (SEK), Placeringsfond Nora Five (SEK), Placeringsfond Nora Two (EUR), Placeringsfond Nora Three (EUR), Placeringsfond Nora Four (EUR), Placeringsfond Nora Five (EUR), Placeringsfond Nora Two (NOK), Placeringsfond Nora Three (NOK), Placeringsfond Nora Four (NOK), Placeringsfond Nora Fund Two Master, Placeringsfond Nora Fund Three Master, Placeringsfond Nora Fund Four Master, Placeringsfond Nora Fund Five Master, Nordea Kreditt Stars, Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Aktier Global, Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global, Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global, Placeringsfond Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global,

Placeringsfond Nordea Tactical Asset Allocation, Placeringsfond Nordea Norwegian Stars, Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (SEK), Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (SEK), Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (SEK), Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Försiktig (NOK), Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Tillväxt (NOK), Placeringsfond Nordea Hållbarhetsfond Balanserad (NOK), Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige och Nordea Innovation Stars.

Alternativa placeringsfonder: *Specialplaceringsfond Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje, Specialplaceringsfond Nordea Swedish Ideas Equity Fund och Specialplaceringsfond Nordea Navigo.*

Grund för uttalandet

Vi har utfört vår revision i enlighet med god revisionssed i Finland. Vårt ansvar enligt god revisionssed beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar för revisionen av bokslutet.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Oberoende

Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt de etiska kraven i Finland som gäller den av oss utförda revisionen och vi har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för bokslutet

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet av bokslutet och för att bokslutet ger en rättvisande bild i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden gällande upprättande av bokslut samt uppfyller de lagstadgade kraven. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta ett bokslut som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av bokslutet ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om man avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ än att göra något av dessa.

Revisorns skyldigheter vid revision av bokslutet

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida bokslutet som helhet innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i bokslutet.

Som del av en revision enligt god revisionssed använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i bokslutet, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i ledningens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av bokslutet. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i bokslutet om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om bokslutet. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i bokslutet, däribland upplysningarna, och om bokslutet återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi kommunicerar med dem som har ansvar för bolagets styrning avseende, bland annat, revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den, samt betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat under revisionen.

Övriga rapporteringsskyldigheter

Övrig information

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för den övriga informationen. Den övriga informationen omfattar verksamhetsberättelsen och årsberättelsen förutom boksluten och vår revisionsberättelse avseende dessa. Vi har fått tillgång till verksamhetsberättelsen innan vi ger denna revisionsberättelse och förväntar oss att få tillgång till årsberättelsen efter detta datum.

Vårt uttalande om bokslutet täcker inte övrig information.

Vår skyldighet är att läsa den övriga informationen i samband med revisionen av bokslutet och i samband med detta göra en bedömning av om det finns väsentliga motstridigheter mellan den övriga informationen och bokslutet eller den uppfattning vi har inhämtat under revisionen eller om den i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter. Det är ytterligare vår skyldighet att bedöma om verksamhetsberättelsen har upprättats enligt gällande bestämmelser om upprättande av verksamhetsberättelse.

Enligt vår uppfattning är uppgifterna i verksamhetsberättelsen och bokslutet enhetliga och verksamhetsberättelsen har upprättats i enlighet med gällande bestämmelser om upprättande av verksamhetsberättelse.

Om vi utgående från vårt arbete på den övriga informationen, drar slutsatsen att det förekommer en väsentlig felaktighet i verksamhetsberättelsen, bör vi rapportera detta. Vi har ingenting att rapportera gällande detta.

Helsingfors den 15 februari 2021

PricewaterhouseCoopers Oy
Revisionssammanslutning

Martin Grandell
CGR

Detta dokument är den svenska ursprungliga revisionsberättelsen.

Till Nordea Funds Ab:s bolagsstämma samt till ägarna av andelar i placeringsfonder förvaltade av Nordea Funds Ab och registrerade i Finland

Revision av bokslutet

Uttalande

Enligt vår uppfattning ger bokslutet för de av Nordea Funds Ab förvaltade Finlandregistrerade placeringsfonderna en rättvisande bild av de av fondbolaget förvaltade placeringsfondernas ekonomiska ställning samt av resultatet av deras verksamhet i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden gällande upprättande av bokslut och det uppfyller de lagstadgade kraven.

Revisionens omfattning

Vi har utfört en revision av bokslutet för de nedan uppräknade placeringsfonder som förvaltas av Nordea Funds Ab (FO-nummer 1737785-9) för räkenskapsperioden 1.1.–31.12.2020. Bokslutet omfattar balansräkning, resultaträkning och noter till bokslutet.

De av Nordea Funds Ab förvaltade Finlandregistrerade placeringsfonderna är:

Placeringsfond Nordea Kina, Placeringsfond Nordea Indien och Placeringsfond Nordea Ränta Försiktig.

Grund för uttalandet

Vi har utfört vår revision i enlighet med god revisionssed i Finland. Vårt ansvar enligt god revisionssed beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar för revisionen av bokslutet.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Oberoende

Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt de etiska kraven i Finland som gäller den av oss utförda revisionen och vi har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för bokslutet

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet av bokslutet och för att bokslutet ger en rättvisande bild i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden gällande upprättande av bokslut samt uppfyller de lagstadgade kraven. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta ett bokslut som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av bokslutet ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om man avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ än att göra något av dessa.

Revisorns skyldigheter vid revision av bokslutet

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida bokslutet som helhet innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i bokslutet.

Som del av en revision enligt god revisionssed använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i bokslutet, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i ledningens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av bokslutet. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i bokslutet om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om bokslutet. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i bokslutet, däribland upplysningarna, och om bokslutet återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi kommunicerar med dem som har ansvar för bolagets styrning avseende, bland annat, revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den, samt betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat under revisionen.

Övriga rapporteringsskyldigheter

Övrig information

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för den övriga informationen. Den övriga informationen omfattar verksamhetsberättelsen och årsberättelsen förutom boksluten och vår revisionsberättelse avseende dessa. Vi har fått tillgång till verksamhetsberättelsen innan vi ger denna revisionsberättelse och förväntar oss att få tillgång till årsberättelsen efter detta datum.

Vårt uttalande om bokslutet täcker inte övrig information.

Vår skyldighet är att läsa den övriga informationen i samband med revisionen av bokslutet och i samband med detta göra en bedömning av om det finns väsentliga motstridigheter mellan den övriga informationen och bokslutet eller den uppfattning vi har inhämtat under revisionen eller om den i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter. Det är ytterligare vår skyldighet att bedöma om verksamhetsberättelsen har upprättats enligt gällande bestämmelser om upprättande av verksamhetsberättelse.

Enligt vår uppfattning är uppgifterna i verksamhetsberättelsen och bokslutet enhetliga och verksamhetsberättelsen har upprättats i enlighet med gällande bestämmelser om upprättande av verksamhetsberättelse.

Om vi utgående från vårt arbete på den övriga informationen, drar slutsatsen att det förekommer en väsentlig felaktighet i verksamhetsberättelsen, bör vi rapportera detta. Vi har ingenting att rapportera gällande detta.

Helsingfors den 25 mars 2021

PricewaterhouseCoopers Oy
Revisionssammanslutning

Martin Grandell
CGR

Detta dokument är den svenska ursprungliga revisionsberättelsen.

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 23.2.2021 och 25.3.2021.

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 11–14. I tabellen anges både 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, Nordea Corporate Bond och Nordea Global Dividend 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 25 mars 2021

Henrika Vikman

Verkställande direktör, CEO

Samtliga av Nordea Funds Ab förvaltade fonder med undantag för Nordea Ränta, Nordea Navigo och Nordea Ränta Försiktig, Nordea Indien samt Nordea Kina

Utdelning som beräknats enligt ovan utbetalas fr.o.m. 26.2.2021. Målet är att betalningen sker senast den 20.3.2021, på alla avkastningsandelar som är införda i andelsägarregistret, dvs. har tecknats, före klockan 16.30 på avstämningsdagen (23.2.2021). I fråga om de så kallade fördröjda fonderna Nordea Asiatiska Stjärnor, Nordea Japan och Nordea Tillväxtregion Aktie ska de fondandelar som berättigar till avkastning dock ha tecknats 22.2.2021 före klockan 16.30. Avkastningen lösgörs 24.2.2021.

Nordea Ränta, Nordea Navigo och Nordea Ränta Försiktig, Nordea Indien samt Nordea Kina

Utdelning som beräknats enligt ovan utbetalas fr.o.m. 29.3.2021. Målet är att betalningen sker senast den 20.4.2021, på alla avkastningsandelar som är införda i andelsägarregistret, dvs. har tecknats, före klockan 16.30 på avstämningsdagen (24.3.2021). Avkastningen lösgörs 25.3.2021.

Nordea Funds Ab

Styrelse

Jukka Perttula, ordförande
finsk medborgare
styrelseproffs

Torolf Aadnesen*
norsk medborgare
Senior Vice President, Stiftelsen Det Norske Veritas

Katja Bergqvist
svensk medborgare
Head of Life & Pension and Funds,
Nordea Asset & Wealth Management

Per Långsved
svensk medborgare
Head of Personal Banking Sweden &
Country Senior Executive, Nordea

Vesa Ollikainen
finsk medborgare
Head of Investment Center, Nordea
Asset & Wealth Management

Marianne Philip*
dansk medborgare
advokat, delägare, Kromann Reumert

Reima Rytsölä*
finsk medborgare
vice verkställande direktör,
Ömsesidiga arbetspensionsförsäkringsbolaget Varma

Nordea Funds Ab

Henrika Vikman, verkställande direktör,
finsk medborgare

Maria Ekqvist, ställföreträdare för
verkställande direktören, finsk medborgare

Nordea Funds Ab:s filialer

Norge

Nordea Funds, Norwegian branch
Lasse Olsen, chefen för filialen
norsk medborgare

Sverige

Nordea Funds Ab, Svensk filial
Maria Rengefors, chefen för filialen
svensk medborgare

Danmark

Nordea Fund Management, Filial af Nordea Funds Oy, Finland
Rasmus Eske Bruun, chefen för filialen
dansk medborgare

Revisorer för Nordea Funds Ab och de Finlandregistrerade Nordeafonderna

PricewaterhouseCoopers Oy, revisionssammanslutning
huvudansvarige revisor Martin Grandell, CGR
suppleant revisor Taru Mäenpää, CGR

Revisorerna är finska medborgare.

* oberoende styrelsemedlem