



PUOLIVUOSI- KERTOMUS 2019

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat sijoitusrahastot

Danske Invest

Sisällysluettelo

1	Tunnuslukujen selitykset	49	Danske Invest Navigaattori
2	Danske Invest China	50	Danske Invest Neutral
4	Danske Invest Elik sir*	54	Danske Invest North America Enhanced Index*
5	Danske Invest Emerging Markets Debt*	55	Danske Invest Obligaatio
6	Danske Invest Euro Government Bond Index	56	Danske Invest Pohjois-Amerikka Osake
8	Danske Invest Euro High Yield	58	Danske Invest Russia
11	Danske Invest Euro Yrityslaina	60	Danske Invest Suomen Parhaat*
14	Danske Invest Euroopan Pienyhtiöt	61	Danske Invest Suomen Pienyhtiöt
16	Danske Invest Eurooppa Osake	62	Danske Invest Suomi Osake
18	Danske Invest Eurooppa Osinko	63	Danske Invest Suomi Osinko Plus
19	Danske Invest Eurooppa Yhdistelmä	64	Danske Invest Suomi Yhteisöosake
21	Danske Invest Europe Enhanced Index*	65	Danske Invest Tavoite 2020
22	Danske Invest High Yield*	66	Danske Invest Tavoite 2030
23	Danske Invest India	67	Danske Invest Tavoite 2040
24	Danske Invest Itä-Eurooppa Konvergenssi	68	Danske Invest Teknologia Indeksi
26	Danske Invest Japani Osake	71	Danske Invest Valtionobligaatio
28	Danske Invest Kehittyvät Osakemarkkinat	72	Danske Invest Yhteisökorko Plus
33	Danske Invest Kestävä Arvo Korko	75	Danske Invest Yhteisökorko
34	Danske Invest Kestävä Arvo Osake	79	Danske Invest Yhteisöobligaatio
36	Danske Invest Kompassi 25		
38	Danske Invest Kompassi 50		
40	Danske Invest Kompassi 75		
42	Danske Invest Kompassi Korko		
43	Danske Invest Kompassi Osake		
44	Danske Invest Korko		
46	Danske Invest Latin America		
47	Danske Invest MediLife	*	Erikoissijoitusrahasto

TUNNUSLUVUT

- I STANDARDIPOIKKEAMA (Volatiliteetti)
Volatiliteetti mittaa sijoituksen tuoton heilahtelua, sen keskihajontaa. Jos hajonta noudattaa normaalijakaumaa, on odotettavissa, että noin kaksi kolmasosaa kaikista havainnoista osuu standardipoikkeamalla vähennetyin ja standardipoikkeamalla lisätyn keskiarvon väliselle alueelle. Mitä suurempi volatiliteetti, sitä suurempi sijoituksen tuottoon liittyvä epävarmuus. Laskennassa käytetään viikkotuottoja.
- II TRACKING ERROR (Aktiivinen riski)
Tracking error eli aktiivinen riski mittaa sitä, kuinka tarkasti sijoituksen tuotto seuraa vertailuindeksin tuottoa. Korkea aktiivinen riski merkitsee sitä, että sijoituksen tuotto suhteessa sen vertailuindeksin tuottoon on vaihdellut voimakkaasti. Pieni aktiivinen riski taas tarkoittaa sitä, että sijoituksen tuotto seurailee vertailuindeksin tuottoa. Laskennassa käytetään viikkotuottoja.
- III SHARPEN MITTARI
Sharpen mittari mittaa tuottoa sen riskiin suhteutettuna. Riskittömänä tuottona laskennassa on käytetty Merrill Lynchin 3 kk Euribor-indeksiä ja volatiliteetti on laskettu viikkotuotoista.
- IV SALKUN KIERTONOPEUS
Salkun kiertonopeus kertoo rahaston arvopapereiden vaihtuvuuden tietyllä ajanjaksolla. Luku lasketaan ensin vähentämällä tehtyjen arvopaperiostojen ja -myyntien yhteissummasta merkintöjen ja lunastusten yhteissumma. Salkun kiertonopeus on näin saadun luvun suhde rahaston keskimääräiseen pääomaan tarkasteluajanjaksolla.
- V TOTAL EXPENSE RATIO (TER-luku)
TER-luku sisältää hallinnointipalkkion p.a.(mukaan lukien mahdollisen tuottosidonnaisen palkkion), mahdollisesti erikseen veloittavan säilytyspalkkion p.a., pääomasta mahdollisesti veloittavat tilinhoito- ja muut pankkikulut sekä mahdolliset muut palkkiot, joita kyseisen rahaston sääntöjen mukaan voidaan veloittaa suoraan rahaston pääomasta. Rahastojen rahastojen osalta luku sisältää myös kohderahastojen kiinteät hallinnointipalkkiot. TER-luku ei sisällä kaupankäyntikuluja.
- VI RAHASTON KAUPANKÄYNTIKULUT
Arvopaperikaupasta aiheutuviksi kuluiksi katsotaan välittäjille maksettavat palkkiot sekä valuuttavaihdosta aiheutuvat kulut. Kaupankäyntikulut ilmaistaan prosenttiosuutena rahaston pääomasta.
- VII RAHASTOYHTIÖN LÄHIPIIRIIN KUULUVALLE SIJOITUSPALVELUYRITYKSELLE MAKSETUT VÄLITYSPALKKIOT
Lähipiirillä tarkoitetaan sijoituspalveluyrityksistä annetun lain 6 §:n mukaisesti samaan konsolidointiryhmään kuuluvaa sijoituspalveluyritystä tai luottolaitosta. Lähipiirille maksetut välityspalkkiot ilmoitetaan prosenttiosuutena rahaston maksamista välityspalkkioista.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Allianz Global Investors GMBH.

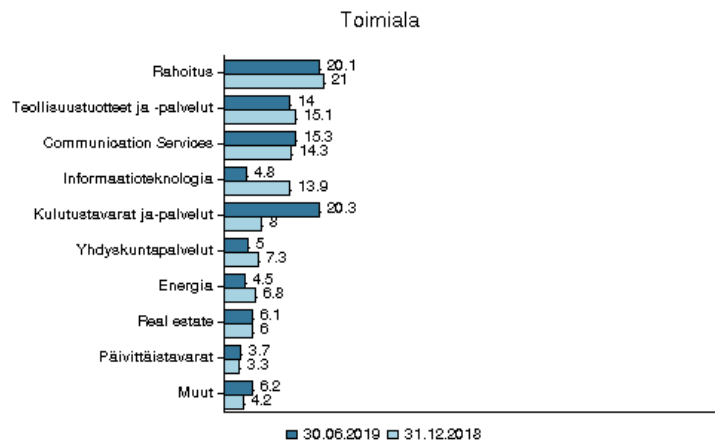
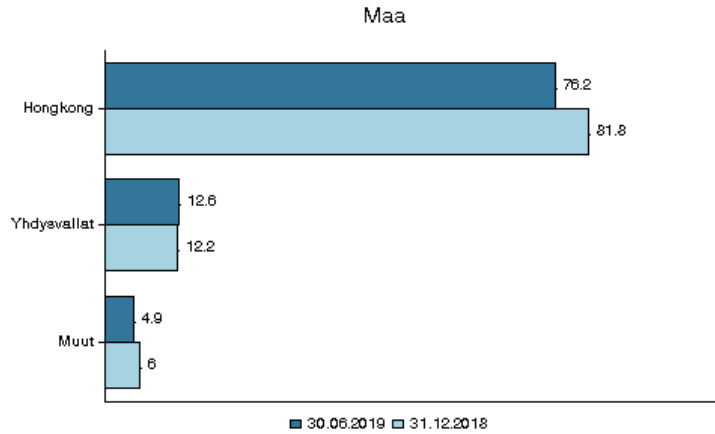
Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Sijoitusten jakauma



China Merchants Bank - H	245 500	4,38	1 075 821,55	2,84 %
China Mobile Ltd. (HK)	143 500	8,00	1 148 703,88	3,03 %
China Oilfield Services	538 000	0,87	467 889,23	1,23 %
China Overseas Land & Investment	262 000	3,24	848 936,21	2,24 %
China Railway Construction-H	904 000	1,08	974 350,52	2,57 %
China Resources Land Ltd.	126 000	3,87	487 652,29	1,29 %
China Suntien Green Energy Corp Ltd	2 368 000	0,23	548 820,34	1,45 %
China Tower Corp. Ltd. Class H	1 054 000	0,23	243 094,85	0,64 %
China Vanke Co Ltd. H	110 700	3,30	364 919,04	0,96 %
Conch Cement Ltd (HK)	68 500	5,51	377 245,92	0,99 %
Country Garden Holdings Co Ltd	370 000	1,34	494 537,75	1,30 %
Dc Holdings (Hkd)	1 540 500	0,49	760 864,82	2,01 %
Geely Automobile Holdings Ltd	247 000	1,50	371 265,58	0,98 %
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	16 800	31,03	521 296,52	1,37 %
Hua Hong Semiconductor Ltd	226 000	1,70	384 451,46	1,01 %
Mgm China Holdings Ltd. (Hkd)	338 800	1,49	506 200,72	1,33 %
Midea Group Co Ltd A	84 799	6,88	583 029,06	1,54 %
Netease Inc. (Adr)	2 569	224,71	577 291,45	1,52 %
Pacific Basin Shipping Ltd.	2 028 000	0,16	326 276,11	0,86 %
Petrochina Company Ltd.	1 282 000	0,48	621 650,91	1,64 %
Ping An Insurance (Group) Comp. Of China	194 000	10,55	2 047 320,57	5,40 %
Quinling Motors Co. H	2 876 000	0,22	643 907,14	1,70 %
Sinopec Engineering (Group) Co Ltd	715 000	0,74	532 531,51	1,40 %
Sino Biopharmaceutical Ltd.	892 000	0,90	801 849,60	2,11 %
Sinopharm Group Co. Ltd. Serie H	98 800	3,09	305 682,74	0,81 %
Sun King Power Electronics Group Ltd	6 474 000	0,13	823 061,75	2,17 %
Tencent Holdings Ltd.	89 500	39,67	3 550 476,35	9,36 %
Tiangong International Co Ltd	1 984 000	0,28	551 340,51	1,45 %
Vinda International Holdings Ltd	381 000	1,49	569 251,69	1,50 %
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co. Ltd. Class A	129 402	4,42	571 390,18	1,51 %
Yum China Holdings Inc	15 232	40,59	618 273,06	1,63 %
Zhuzhou Crrc Times Electric Co Ltd	227 400	4,63	1 052 789,59	2,77 %
Arvopaperit yhteensä			36 115 812,94	95,19 %
Kassa ja muut varat, netto			1 825 004,76	4,81 %

RAHASTON ARVO

37 940 817,70 100,00 %

Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2019

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
3sbio Inc.	137 500	1,51	207 604,37	0,55 %
Alibaba Group Holding Ltd Adr	24 210	148,88	3 604 273,84	9,50 %
Angel Yeast Co Ltd A	187 169	4,16	779 062,80	2,05 %
Btg Hotels (Group) Co Ltd A	174 344	2,45	427 736,79	1,13 %
Beijing Enterprises Holdings Ltd.	156 500	4,47	699 014,41	1,84 %
Citic Securities Co Ltd	276 500	1,83	506 443,29	1,33 %
China Construction Bank Corporation H	2 874 710	0,76	2 176 658,94	5,74 %
China Dongxiang Group Co.	5 412 000	0,11	584 534,71	1,54 %
China Everbright Greentech Ltd	961 864	0,57	549 741,68	1,45 %
China Everbright International Ltd	1 657 888	0,81	1 344 843,46	3,54 %
China Life Insurance	424 000	2,16	917 808,78	2,42 %
China Longyuan Power Group Corp.	1 004 000	0,56	565 916,97	1,49 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	10 858 170,13629
Tuotto-osuudet	179 022,22479
Kasvuosuudet W K	1 763 858,92137
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	3,31139
Tuotto-osuus	1,76964
Kasvuosuus W	0,94584
Hallinnointipalkkio YTD	734 758,88€

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	19,45	%	p.a.
II Tracking error	8,26	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,24		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	19,39	%	p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	2,80	%	p.a.
V Total Expense Ratio (W)	1,82	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,29	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,59	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinoilla.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Mikko Komi.

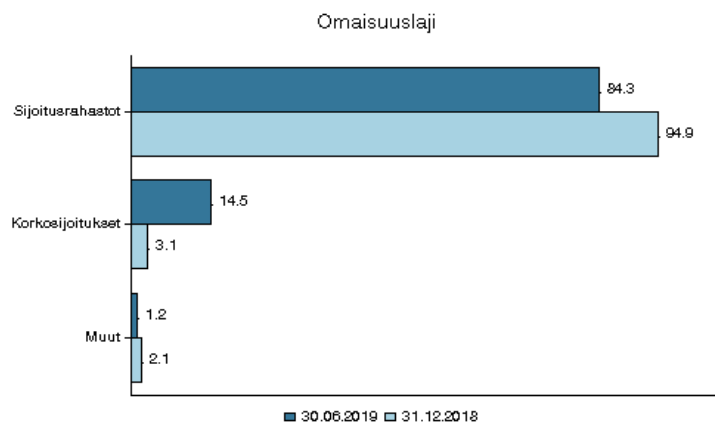
Rahaston johdannaisten käyttö

Rahasto käytti katsauskaudella valuuttajohdannaissopimuksia valuuttariskiltä suojautumiseen.

Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Sijoitusten jakauma



Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet 13 594 272,30061

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus 1,40387

Hallinnointipalkkio YTD*

221 669,14€

* Hallinnointipalkkio sisältää myös rahaston sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen perimät keskimääräiset hallinnointi- ja säilytyspalkkiot

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	1,81	%	p.a.
II Tracking error	N/A	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,43		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	82,76	%	p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	2,68	%	p.a.
V Total Expense Ratio (W)	N/A	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	-	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	N/A	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2019

Muut arvopaperit

Rahasto-osuudet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Di Sicav - Eastern Europe Absolute Class I P	163 059	13,66	2 226 564,78	11,67 %
Di Sicav Sif Fixed Income Global Value W P	33 539	109,58	3 675 247,57	19,26 %
Danske Invest Hedge Fixed Inc. Rel. Value - Eur	2 705	1 324,44	3 582 025,46	18,77 %
Danske Invest Neutral W K	2 755 497	1,02	2 810 910,01	14,73 %
Discus Non Us Side Hldgs. Ltd Class S	2 602	5,94	15 457,76	0,08 %
Lyxor Epsilon Global Trend Fund	10 061	122,95	1 237 016,88	6,48 %
Lyxor Tiedemann Arbitrage Strategy Fund I Usd	6 551	113,29	742 157,60	3,89 %
Lyxor/Bridgewater Fund Ltd. (Class B)	5 205	203,36	1 058 471,75	5,55 %
Lyxor/Jana Partners Fund Ltd. (Class B)	2 552	125,10	319 294,50	1,67 %
Lyxor/Observatory Credit Mkt. Fund Ltd (Cl.B)	1 313	182,96	240 242,75	1,26 %
Lyxor/Psam Worldarb Fund Ltd (Class B)	11 851	145,84	1 728 225,29	9,06 %
Lyxor/Sandler Us Equity Fund I	12 706	100,36	1 275 230,84	6,68 %
Valuuttatermiinisopimukset				
Valuuttatermiinit		Määrä	Markkina-arvon muutos	%-osuus
Fx Forward_Eur/Usd_Maturity:_24-09-2019	-6 900 000		50 302,27	0,26 %
Fx Forward_Eur/Usd_Maturity:_24-09-2019	6 073 409		0	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			18 961 147,46	99,35 %
Kassa ja muut varat, netto			123 474,08	0,65 %

RAHASTON ARVO 19 084 621,54 100,00 %

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Bank Asset Management.

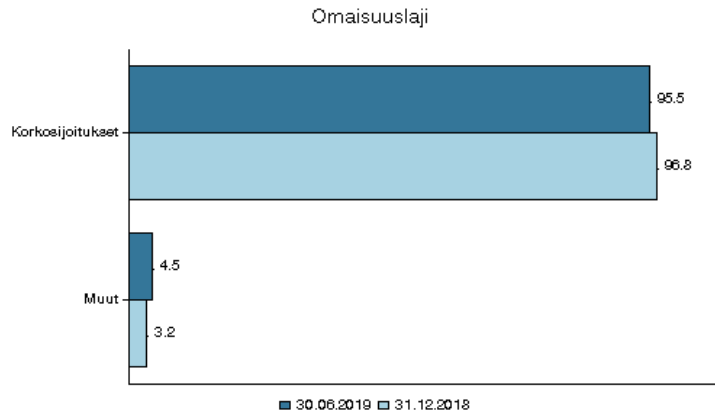
Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Sijoitusten jakauma



Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	6,32	%	p.a.
II Tracking error	4,95	%	p.a.
III Sharpen mittari	1,34		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	-5,84	%	p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	1,35	%	p.a.
V Total Expense Ratio (W)	1,14	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	-	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	N/A	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2019

Muut arvopaperit

Rahasto-osuudet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
DI Emerging Markets Debt Hard Ccy, Os.Laji Eur W H	16 986 514	12,55	213 180 753,38	99,80 %
Arvopaperit yhteensä			213 180 753,38	99,80 %
Kassa ja muut varat, netto			422 093,02	0,20 %

RAHASTON ARVO 213 602 846,40 100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	35 386 962,14533
Tuotto-osuudet	27 490,10875
Kasvuosuudet W K	87 586 083,56323
Tuotto-osuudet W T	15 942 524,86392
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	3,00522
Tuotto-osuus	1,46382
Kasvuosuus W K	1,03693
Tuotto-osuus W T	1,02847
Hallinnointipalkkio YTD*	1 312 369,80€

* Hallinnointipalkkio sisältää myös rahaston sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen perimät keskimääräiset hallinnointi- ja säilytyspalkkiot

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Christian Østerbye Vejen.

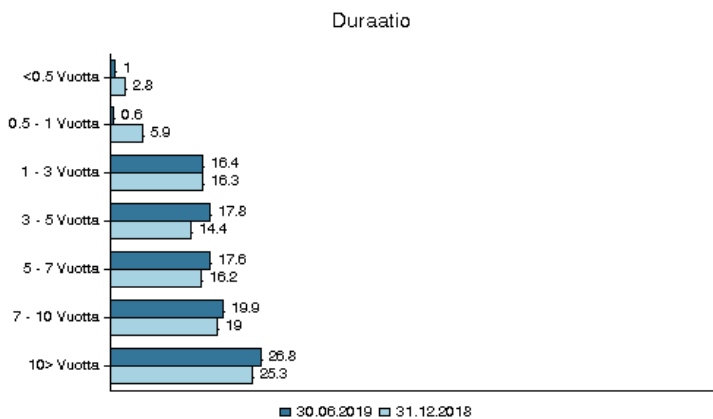
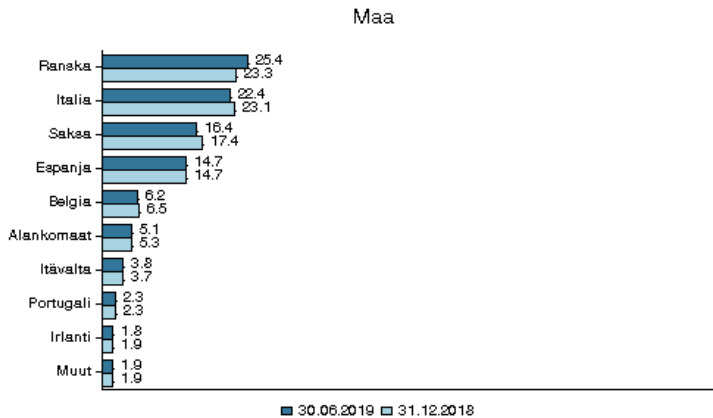
Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Sijoitusten jakauma



Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2019

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

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
0 Deutschland Rep 15/08-2016/2026	5 864 000	103,89	6 092 109,54	1,66 %
0,0 Finnish Government 15/9-2016/2023	1 170 000	102,38	1 197 892,84	0,33 %
0,25 Austria (Republic) 2014-18.10.2019	700 000	100,16	701 120,00	0,19 %
0,25 Bundesobligation 16/10-2015/2020	2 890 000	101,25	2 925 997,78	0,80 %
0,25 Deutschland Rep 15/02-2019/2029	260 000	105,66	274 704,05	0,08 %
0,25 France (Govt Of) 25/11-2015/2020	5 000 000	101,26	5 062 810,15	1,38 %
0,25 Netherlands Government 15/7-2015/2025	3 278 000	104,50	3 425 483,74	0,94 %
0,5 Bundesrepub. Deutschland 15/2-2015/2025	1 802 000	106,48	1 918 841,70	0,52 %
0,5 Bundesrepub. Deutschland 15/2-2016/2026	896 000	107,24	960 870,38	0,26 %
0,5 French Rep 25/5-2015/2025	7 220 000	105,36	7 607 107,74	2,08 %

0,5 Netherlands Government 15/7-2016/2026	1 970 000	106,55	2 099 038,96	0,57 %
0,5 Rep Of Austria 20/02-2019/2029	1 440 000	105,33	1 516 772,13	0,41 %
0,8 Belgium (Kingdom) 22/6-2015/2025	1 310 000	106,79	1 398 952,41	0,38 %
0,875 Finnish Government 15/9-2015/2025	1 246 000	107,94	1 344 882,52	0,37 %
0,9 Belgian 22/06-2019/2029	1 710 000	108,28	1 851 519,62	0,51 %
1 Bundesrep. Deutschland 15/8-2014/2024	2 630 000	108,64	2 857 265,69	0,78 %
1,0 Belgium (Kingdom) 22/6-2016/2026	3 020 000	108,73	3 283 664,06	0,90 %
1,0 Ireland Treasury 15/5-2016/2026	1 360 000	107,99	1 468 663,97	0,40 %
1,0 Slovakia Govt 12/06-2018/2028	500 000	107,50	537 514,99	0,15 %
1,05 Buoni Poliennali Del Tesoro 1/12-14/2019	500 000	100,48	502 380,00	0,14 %
1,2 Austria (Republic) 20/10-2015/2025	660 000	110,24	727 551,01	0,20 %
1,25 France (Govt Of) 25/5-2016/2036	1 463 000	112,38	1 644 090,11	0,45 %
1,35 Buoni Poliennali Del Tesoro 15/4-15/2022	3 940 000	101,73	4 008 224,96	1,09 %
1,45 Buoni Poliennali Delttesoro 15/9-2015/2022	660 000	101,97	673 003,32	0,18 %
1,45 Spain Kingdom 30/04-2019/2029	1 970 000	110,14	2 169 828,92	0,59 %
1,5 Austria (Republic) 20/2-2016/2047	660 000	120,68	796 474,81	0,22 %
1,5 Buoni Poliennali Del Tesoro 1/6-2015/2025	1 970 000	100,16	1 973 081,14	0,54 %
1,5 France (Govt Of) 25/5-2015/2031	5 120 000	115,83	5 930 741,81	1,62 %
1,5 Rep Of Austria 02/11-2016/2086	151 000	122,19	184 510,82	0,05 %
1,5 Spanish Gov'T 30/04-2017/2027	3 150 000	110,16	3 470 040,13	0,95 %
1,50 Bundesrepub. Deutschland 15/5-2013/2023	7 880 000	108,78	8 572 029,24	2,34 %
1,6 Spain (Government) 30/4-2015/2025	3 800 000	109,66	4 167 034,32	1,14 %
1,60 Italy Btps 1/6-2016/2026	4 200 000	100,20	4 208 441,83	1,15 %
1,65 Buoni Poliennali Del Tesoro 1/3-2015/2032	2 630 000	93,94	2 470 542,99	0,67 %
1,75 Austria (Republic) 20/10-2013/2023	1 970 000	110,10	2 168 891,22	0,59 %
1,875 Slovakia Govt 09/03-2017/2037	500 000	118,69	593 470,00	0,16 %
2,0 Ireland Treasury 18/2-2015/2045	973 000	124,27	1 209 121,83	0,33 %
2,1 Rep Of Austria 20/09-2017/2117	293 000	154,19	451 764,99	0,12 %
2,15 Spain (Government) 31/10-2015/2025	920 000	113,52	1 044 339,82	0,29 %
2,2 Btps 01/06-2017/2027	2 630 000	103,39	2 719 262,12	0,74 %
2,2 Obrigacoes Do Tesouro 17/10-2015/2022	2 774 000	108,26	3 003 215,62	0,82 %
2,25 Belgian 0338 22/06-2017/2057	660 000	132,31	873 245,99	0,24 %
2,25 Belgium (Kingdom) 22/6-2013/2023	2 038 000	111,40	2 270 376,82	0,62 %
2,25 Bundesrepub. Deutschland 4/9-2011/2021	10 490 000	106,61	11 183 074,51	3,05 %
2,25 France (Oat) 25/20-2012/2022	7 220 000	109,78	7 925 841,57	2,17 %
2,35 Spanish Gov'T 30/07-2017/2033	1 640 000	121,42	1 991 360,16	0,54 %
2,4 Ireland Treasury 15/5-2014/2030	1 040 000	122,78	1 276 955,71	0,35 %
2,50 Bundesrepub. Deutschland 4/7-2012/2044	3 940 000	156,26	6 156 495,30	1,68 %
2,50 Bundesrepub. Deutschland 15/8-2014/2046	1 110 000	159,64	1 772 041,60	0,48 %
2,50 Netherlands Government 15/1-2012/2033	1 260 000	133,90	1 687 193,37	0,46 %
2,625 Finnish Government 4/7-2012/2042	661 000	148,45	981 257,10	0,27 %

2,7 Buoni Poliennali Del Tesoro 1/5-2015/2020	2 160 000	97,73	2 110 955,06	0,58 %	4,75 Bundesrep.Deutschl.Ser.0301 4/7-2003/2034	2 230 000	173,82	3 876 168,14	1,06 %
2,75 Finnish Government 4/7-2012/2028	660 000	126,34	833 811,20	0,23 %	4,75 Italy Btps 1/8-2008/2023	4 460 000	114,57	5 109 911,16	1,40 %
2,75 France (Oat) 25/10-2012/2027	7 500 000	124,90	9 367 544,78	2,56 %	4,80 Obrigacoes Do Tesouro 15/6-2010/2020	860 000	104,93	902 439,74	0,25 %
2,75 Netherlands Government 15/1-2014/2047	780 000	164,87	1 286 006,31	0,35 %	4,80 Spain (Government) 31/1-2008/2024	3 670 000	123,08	4 517 094,57	1,23 %
2,9 Spain (Government) 31/10-2016/2046	2 490 000	135,87	3 383 122,99	0,92 %	4,85 Austria (Republic) 15/3-2009/2026	1 840 000	135,51	2 493 347,13	0,68 %
3,25 Buoni Poliennali Del Tesoro 1/9-2015/2046	2 360 000	107,23	2 530 731,79	0,69 %	5,00 Belgium (Kingdom) S.44 28/3-2004/2035	2 750 000	168,78	4 641 315,28	1,27 %
3,25 France (Oat) 25/10-2011/2021	7 880 000	109,23	8 607 639,28	2,35 %	5,00 Italy Btps 1/3-2009/2025	4 960 000	119,16	5 910 435,35	1,61 %
3,25 France (Oat) 25/5-2013/2045	3 280 000	158,20	5 189 091,04	1,42 %	5,00 Italy Btps 1/8-2003/2034	3 550 000	131,58	4 670 941,11	1,28 %
3,25 Netherlands Government 15/7-11/2021	1 580 000	108,15	1 708 820,53	0,47 %	5,00 Italy Btps 1/9-2009/2040	2 360 000	133,64	3 153 988,96	0,86 %
3,375 Finnish Government 15/4-2010/2020	500 000	103,12	515 590,00	0,14 %	5,15 Spain (Government) 31/10-2013/2028	3 280 000	144,20	4 729 641,79	1,29 %
3,45 Spanish Gov'T 30/07-2016/2066	896 000	155,91	1 396 927,11	0,38 %	5,40 Ireland Treasury 13/3-2009/2025	1 440 000	132,43	1 906 996,72	0,52 %
3,50 Austria (Republic) 15/9-2005/2021	1 463 000	109,27	1 598 620,06	0,44 %	5,40 Spain (Government) 31/1-2013/2023	3 480 000	120,49	4 193 051,93	1,15 %
3,50 Finnish Government 15/4-2011/2021	331 000	107,47	355 734,97	0,10 %	5,50 Belgium (Kingdom) 28/3-1997/2028	2 000 000	148,92	2 978 396,00	0,81 %
3,50 France (Oat) 25/4-2010/2026	5 520 000	126,73	6 995 661,71	1,91 %	5,50 Spain (Government) 30/4-2011/2021	5 910 000	110,86	6 552 121,38	1,79 %
3,75 Belgium (Kingdom) 22/6-13/2045	1 710 000	167,64	2 866 643,98	0,78 %	5,75 France (Oat) 25/10-2001/2032	3 020 000	173,10	5 227 560,26	1,43 %
3,75 Buoni Poliennali Del Tesoro 1/3-2021	2 630 000	105,95	2 786 484,92	0,76 %	5,75 Spain (Government) 30/7-2001/2032	2 360 000	164,75	3 887 991,61	1,06 %
3,75 Italy Btps 1/8-2006/2021	8 790 000	106,94	9 399 639,24	2,57 %	5,90 Spain (Government) 30/7-2011/2026	3 940 000	140,90	5 551 341,92	1,52 %
3,75 Netherlands Government 15/1-2006/2023	4 330 000	115,95	5 020 461,76	1,37 %	6,00 Italy Btps 1/5-2000/2031	4 070 000	138,63	5 642 102,70	1,54 %
3,75 Netherlands Government 15/1-2010/2042	860 000	177,92	1 530 136,13	0,42 %	6,25 Austria (Republic) 15/7-1998/2027	699 000	152,83	1 068 312,43	0,29 %
4,00 Bundesrep.Deutschland S.05 4/1-2005/2037	1 203 000	170,61	2 052 394,99	0,56 %	France (Oat) Strip 25/5-16/2066	1 190 000	122,73	1 460 492,85	0,40 %
4,00 Buoni Poliennali Del Tesoro 1/9-2020	3 280 000	104,67	3 433 116,89	0,94 %	Frtr 2 1/2 05/25/30	6 160 000	126,44	7 788 629,90	2,13 %
4,00 France (Oat) 25/10-2006/2038	3 020 000	164,01	4 953 228,57	1,35 %	Arvopaperit yhteensä			361 308 230,27 98,70 %	
4,00 France (Oat) 25/4-2005/2055	1 440 000	190,78	2 747 214,62	0,75 %	Kassa ja muut varat, netto			4 762 233,01 1,30 %	
4,00 Italy Btps 1/2-2005/2037	2 220 000	119,64	2 655 919,24	0,73 %	RAHASTON ARVO	366 070 463,28		100,00 %	
4,00 Netherlands Government 15/1-2005/2037	1 050 000	167,61	1 759 867,20	0,48 %	Liikkeessä olevien osuukien määrä				
4,1 Obrigacoes Do Tesouro 15/2-2015/2045	915 000	158,64	1 451 552,37	0,40 %	Kasvuosuudet			40 403 948,71467	
4,125 Portuguese Ot'S 14/04-2017/2027	2 230 000	130,06	2 900 355,97	0,79 %	Kasvuosuudet W K			265 831 857,45508	
4,15 Austria (Republic) 15/3-2006/2037	1 190 000	164,22	1 954 270,31	0,53 %	Tuotto-osuudet W T			12 811 482,45413	
4,25 Belgium (Kingdom) S 61, 28/9-2011/2021	1 310 000	111,14	1 455 962,78	0,40 %	Rahasto-osuuden arvo				
4,25 Belgium (Kingdom) S 65, 28/9-2012/2022	943 000	116,02	1 094 083,68	0,30 %	Kasvuosuus			1,74189	
4,25 Bundesrep.Deutschland S.07 4/7-2007/2039	1 029 000	183,53	1 888 542,21	0,52 %	Kasvuosuus W			1,06349	
4,25 France (Oat) 25/10-2006/2023	6 570 000	121,25	7 966 256,33	2,18 %	Tuotto-osuus W			1,01325	
4,50 Buoni Poliennali Del Tesoro 1/3-13/2024	3 940 000	114,61	4 515 634,04	1,23 %	Hallinnointipalkkio YTD			147 527,88€	
4,50 Buoni Poliennali Del Tesoro 1/3-2026	3 670 000	118,28	4 340 795,33	1,19 %	Rahaston tunnusluvut				
4,50 France (Oat) 25/4-2009/2041	1 970 000	179,42	3 534 542,40	0,97 %	I Standardipoikkeama	2,61	%	p.a.	
4,50 Ireland Treasury Stock 18/4-2004/2020	800 000	104,05	832 424,00	0,23 %	II Tracking error	0,09	%	p.a.	
4,60 Spain (Government) 30/7-2009/2019	2 000 000	100,38	2 007 560,00	0,55 %	III Sharpen mittari	2,46		p.a.	
4,70 Spain (Government) 30/7-2009/2041	2 230 000	170,25	3 796 526,01	1,04 %	IV Saikun kiertonopeus	-93,91	%	p.a.	
4,75 Bouni Poliennali Del Tesoro 1/9-2013/2028	6 570 000	124,44	8 175 708,13	2,23 %	V Total Expense Ratio (K/T)	0,15	%	p.a.	
4,75 Bundesrep. Deutschland 4/7-1998/2028	5 910 000	147,47	8 715 276,00	2,38 %	V Total Expense Ratio (W)	0,10	%	p.a.	
					Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.	
					VI Rahaston kaupankäyntikulut*	-	%	p.a.	
					VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	N/A	%	p.a.	
					* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.				

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Tom Lundsten.

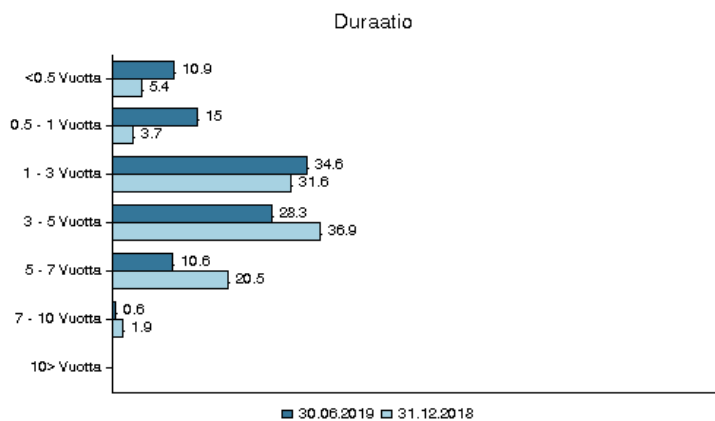
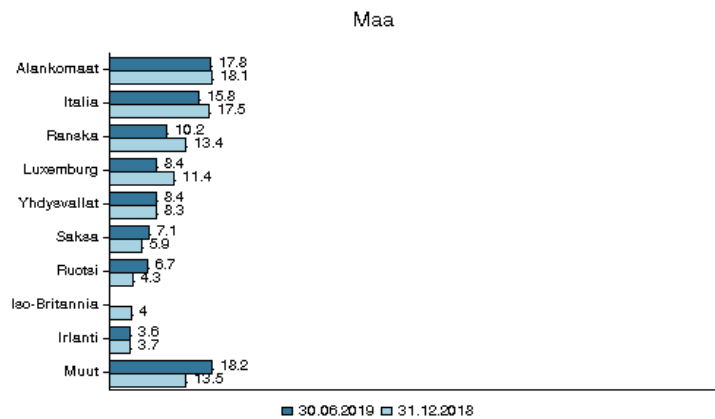
Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Sijoitusten jakauma



Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2019

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

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
4,0 Upcb Finance Iv Ltd. 15/1-2015/2027	2 693 000	94,97	2 557 609,43	0,67 %
5,625 Numericable Group 15/5-2014/2024	4 000 000	62,26	2 490 456,00	0,65 %
7,25 Altice Sa 15/5-2014/2022	3 517 000	21,99	773 247,70	0,20 %
7,75 Lsf9 Balta Issuer Sa 15/9-2015/2022	2 163 000	80,55	1 742 288,71	0,45 %
8,25 Findus Pik 1/8-2014/2019	1 471 166	98,59	1 450 422,56	0,38 %
Dsv Miljo As Frn 10/5-2017/2021	2 200 000	101,88	2 241 250,00	0,58 %
Rx 3 1/2 10/15/24	1 950 000	102,67	2 002 104,00	0,52 %
0,000001 Tim Spa 26/01-2018/2026	3 825 000	101,12	3 867 763,50	1,01 %
0,375 Teva Pharm Fnc 25/07-2016/2020	3 000 000	98,30	2 949 120,00	0,77 %

1,375 Tesco Corp Treas 24/10-2018/2023	2 450 000	103,33	2 531 487,00	0,66 %
1,5 Adler Real Est 17/04-2019/2022	5 800 000	100,97	5 856 376,00	1,53 %
1,75 Banco Bpm Spa 24/04-2018/2023	2 422 000	98,98	2 397 198,72	0,63 %
1,75 Salini Impregilo 26/10-2017/2024	1 869 000	78,68	1 470 454,44	0,38 %
1,865 Casino Guichard 13/06-2017/2022	4 400 000	84,78	3 730 100,00	0,97 %
11,75 Corral Petroleum Holding 15/5-2016/2021	4 285 000	105,70	4 529 202,15	1,18 %
2,0 Volvo Car Ab 24/01-2017/2025	1 537 000	101,52	1 560 377,77	0,41 %
2,125 Rexel Sa 15/06-2017/2025	2 050 000	103,22	2 116 071,50	0,55 %
2,25 Crown European 01/02-2018/2023	487 000	105,56	514 082,07	0,13 %
2,5 Telecom Italia 19/07-2017/2023	2 500 000	102,88	2 572 025,00	0,67 %
2,625 Crown European 30/09-2016/2024	900 000	108,06	972 558,00	0,25 %
2,625 Faurecia 15/06-2018/2025	3 050 000	104,28	3 180 570,50	0,83 %
2,625 Rexel Sa 15/06-2017/2024	1 250 000	103,01	1 287 587,50	0,34 %
2,625 Spie Sa 18/06-2019/2026	900 000	102,41	921 708,00	0,24 %
2,625 Wind Tre Spa 20/01-2017/2023	3 600 000	100,75	3 627 000,00	0,95 %
2,75 Banco Popolare Sc 27/7-2015/2020	3 550 000	102,48	3 638 182,00	0,95 %
2,75 Intrum Justitia 15/07-2017/2022	3 250 000	100,98	3 281 785,00	0,86 %
2,75 Merlin Entertainments Plc 15/3-2015/2022	3 069 000	105,10	3 225 611,07	0,84 %
2,75 Rexel Sa 15/06-2019/2026	2 000 000	104,27	2 085 300,00	0,54 %
2,75 Smurfit Kappa Acquisition 1/2-2015/2025	930 000	108,73	1 011 216,90	0,26 %
2,875 Demire Deutsche 15/07-2017/2022	3 225 000	101,33	3 267 795,75	0,85 %
2,875 Equinix Inc 15/03-2018/2024	3 325 000	104,54	3 475 822,00	0,91 %
2,875 Ineos Finance Pl 01/05-2019/2026	625 000	101,20	632 487,50	0,17 %
2,875 Smurfit Kappa Aq 15/01-2018/2026	1 800 000	108,95	1 961 028,00	0,51 %
2,875 Thyssenkrupp 22/02-2019/2024	4 975 000	104,30	5 188 974,75	1,35 %
2,798 Casino Guichard Perrach 5/8-2014/2026	1 600 000	83,78	1 340 416,00	0,35 %
3,0 Progroup 31/03-2018/2026	1 381 000	102,88	1 420 731,37	0,37 %
3,125 Faurecia 15/06-2019/2026	800 000	105,27	842 168,00	0,22 %
3,125 Intrum Justitia 15/07-2017/2024	4 725 000	101,11	4 777 589,25	1,25 %
3,125 Oi European Grp 15/11-2016/2024	3 725 000	108,67	4 047 845,75	1,06 %
3,125 Wind Tre Spa 20/01-2017/2025	4 500 000	99,75	4 488 705,00	1,17 %
3,248 Casino Guichard Perracho 7/3-2014/2024	1 800 000	86,19	1 551 492,00	0,40 %
3,25 Caverion 28/03-2019/2023	700 000	103,17	722 155,00	0,19 %
3,25 Pro-Gest Spa 15/12-2017/2024	1 900 000	91,07	1 730 406,00	0,45 %
3,25 Quintiles Ims 15/03-2017/2025	3 100 000	103,01	3 193 341,00	0,83 %
3,25 Telecom Italia Emtn 16/1-2015/2023	3 100 000	105,51	3 270 686,00	0,85 %
3,375 Crown Euro Holdings 15/5-2015/2025	2 050 000	111,13	2 278 062,50	0,59 %
3,375 Grupo-Antolin 30/04-2018/2026	2 500 000	90,00	2 250 100,00	0,59 %
3,375 Scientific Games 15/02-2018/2026	2 550 000	100,04	2 550 918,00	0,67 %

3,5 Adient Global Ho 15/08-2016/2024	3 450 000	83,37	2 876 161,50	0,75 %	4,75 Bway Holding Co 15/04-2018/2024	2 900 000	102,87	2 983 201,00	0,78 %
3,5 Enel Spa 24/05- 2019/2080	2 400 000	104,05	2 497 200,00	0,65 %	4,75 Cirsa Finance In 22/05-2019/2025	790 000	105,27	831 625,10	0,22 %
3,5 Gestamp Fun Lux 15/05-2016/2023	1 200 000	101,80	1 221 564,00	0,32 %	4,75 Fiat Finance & Trade 15/7-2014/2022	3 625 000	112,86	4 090 993,75	1,07 %
3,5 Hanesbrands Lx 15/06-2016/2024	2 250 000	109,69	2 467 957,50	0,64 %	4,75 Fiat Finance & Trade 22/3-2014/2021	3 825 000	107,76	4 121 820,00	1,08 %
3,5 Intl Game Tech 15/06-2019/2026	800 000	103,71	829 648,00	0,22 %	4,75 Gtech Spa 5/3- 2012/2020	2 500 000	103,07	2 576 650,00	0,67 %
3,5 Intl Game Tech 15/07-2018/2024	1 813 000	106,46	1 930 137,93	0,50 %	4,87 Casino Guichard Perracho Perp/Call	1 600 000	52,01	832 080,00	0,22 %
3,625 Darling Gbl Fin 15/05-2018/2026	500 000	106,00	529 985,00	0,14 %	4,875 Oi European Group Bv 31/3- 2013/2021	2 900 000	108,28	3 140 120,00	0,82 %
3,625 Faurecia Corp. 15/6-2016/2023	1 942 000	101,99	1 980 587,54	0,52 %	5 Telefonica Europe Frn Perp/Call	2 500 000	103,45	2 586 250,00	0,67 %
3,625 Getlink Se 01/10- 2018/2023	1 150 000	104,79	1 205 039,00	0,31 %	5,125 La Fin Atalian 15/05-2018/2025	2 700 000	74,93	2 023 137,00	0,53 %
3,625 Lincoln Financing Sarl 01/04-2019/2024	1 550 000	103,52	1 604 591,00	0,42 %	5,25 Altice Financing Sa Emtn 15/2-2015/2023	2 050 000	102,92	2 109 880,50	0,55 %
3,625 Lkq Euro Bv 01/04-2018/2026	2 443 000	105,38	2 574 335,68	0,67 %	5,25 Intralot Capital 15/09-2017/2024	1 975 000	50,50	997 375,00	0,26 %
3,625 Wmg Acquisition 15/10-2018/2026	1 400 000	105,54	1 477 490,00	0,39 %	5,375 Ineos Group Hold 01/08-2016/2024	3 875 000	102,89	3 987 065,00	1,04 %
3,75 Axalta Coating 15/01-2016/2025	2 875 000	104,05	2 991 322,50	0,78 %	5,5 Assicurazioni Generali Frn 27/10- 2015/2047	2 275 000	114,63	2 607 741,50	0,68 %
3,75 Playtech Plc 12/10- 2018/2023	1 300 000	105,23	1 367 964,00	0,36 %	5,5 Cott Finance Cor 01/07-2016/2024	2 875 000	104,32	2 999 200,00	0,78 %
3,75 Salini Impregilo 24/06-2016/2021	600 000	95,73	574 386,00	0,15 %	5,75 Officine Maccaferri Spa 1/6-2014/2021	2 210 000	70,60	1 560 215,80	0,41 %
3,75 Tdc As 2/3- 2012/2022	3 000 000	110,63	3 318 870,00	0,87 %	5,75 Sigma Holdco 15/05-2018/2026	3 375 000	94,36	3 184 548,75	0,83 %
3,75 Unitymedia Kabelbw GmbH 15/1- 2015/2027	450 000	106,02	477 103,50	0,12 %	5,75 Unipolsai Spa Perp/Call	2 700 000	100,23	2 706 210,00	0,71 %
3,875 Belden Inc 15/03- 2018/2028	1 300 000	105,77	1 375 062,00	0,36 %	5,875 Altice France 01/02-2018/2027	1 450 000	108,34	1 570 901,00	0,41 %
3,875 Hipercor 19/01- 2015/2022	3 900 000	106,93	4 170 192,00	1,09 %	5,875 Selecta Group Bv 01/02-2018/2024	3 216 000	104,08	3 347 116,32	0,87 %
3,875 Upc Holding Bv 15/06-2017/2029	950 000	105,01	997 576,00	0,26 %	5,375 Energias De Portugal Sa 16/9- 2015/2075	4 000 000	107,77	4 310 760,00	1,12 %
4,0 Europcar Mob 30/04-2019/2026	1 000 000	102,44	1 024 390,00	0,27 %	6,0 Cooperativa Mura 15/02-2017/2023	2 006 000	4,60	92 356,24	0,02 %
4,0 Softbank Grp Cor 20/04-2018/2023	3 050 000	108,44	3 307 481,00	0,86 %	6,25 Altice Sa 15/2- 2015/2025	3 050 000	99,50	3 034 750,00	0,79 %
4,0 Threab Optique 01/10-2017/2023	1 521 000	102,82	1 563 831,36	0,41 %	6,25 Ephios Bondco 1/7- 2015/2022	3 425 000	101,56	3 478 498,50	0,91 %
4,0 Tim S.P.A. 11/04- 2019/2024	3 300 000	107,77	3 556 542,00	0,93 %	6,5 Mulhacen Pte Ltd 01/08-2018/2023	1 550 000	95,76	1 484 233,50	0,39 %
4,0 Unitymedia Hessen Nrw 15/1-2014/2025	3 600 000	103,86	3 738 960,00	0,98 %	6,5 Transcom 22/3- 2018/2023	2 500 000	94,92	2 372 975,00	0,62 %
4,00 Telecom Italia Regs 21/1-2012/2020	2 281 000	102,21	2 331 387,29	0,61 %	6,75 Ardagh Pkg Fin 15/05-2016/2024	955 000	107,25	1 024 237,50	0,27 %
4,125 Allied Irish Banks 26/11-2015/2025	3 579 000	104,75	3 748 859,34	0,98 %	6,875 Cooperativa Mura 01/08-2017/2022	2 100 000	4,62	96 915,00	0,03 %
4,125 Ardagh Pkg Fin 15/05-2016/2023	4 718 000	103,24	4 870 957,56	1,27 %	7,0 Dkt Finance Aps 17/6-2018/2023	2 388 000	109,24	2 608 675,08	0,68 %
4,125 Nexi Capital Spa 01/11-2018/2023	4 375 000	103,66	4 535 212,50	1,18 %	7,75 Cma Cgm S.A. Regs 15/1-2015/2021	2 968 000	93,00	2 760 150,96	0,72 %
4,25 Ziggo Secured Fi 15/01-2016/2027	3 700 000	106,20	3 929 363,00	1,03 %	8,0 Ddm Debt Ab 11/12- 2017/2020	900 000	101,80	916 200,00	0,24 %
4,375 Delta Lloyd Emtn Vrn 13/6 Perpetual	1 126 000	109,75	1 235 785,00	0,32 %	8,125 Unicredit Int Bank Frn Perp/Call	2 345 000	103,28	2 422 009,80	0,63 %
4,375 Eg Global 07/02- 2019/2025	1 000 000	99,61	996 060,00	0,26 %	Almain 7 1/4 10/15/22	1 200 000	88,18	1 058 148,00	0,28 %
4,5 Financial & Risk 15/05-2018/2026	1 500 000	102,24	1 533 525,00	0,40 %	Arkema Frn Perp/Call	1 400 000	102,75	1 438 500,00	0,38 %
4,5 Ipd 3 Bv 15/07- 2017/2022	2 425 000	102,27	2 480 120,25	0,65 %	Asr Nederland Nv Frn Perp/Call	1 545 000	101,24	1 564 142,55	0,41 %
4,5 Norican Group Aps 15/5-2017/2023	1 750 000	93,40	1 634 430,00	0,43 %	Ax V Inv1 Hold Aps	650 000	100,34	652 184,00	0,17 %
4,5 Repsol Intl. Finance Bv 25/3-2015/2075	4 200 000	113,65	4 773 090,00	1,25 %	Axactor Se 18/21 Frn Eur Floor	2 425 000	100,58	2 438 992,25	0,64 %
4,596 Generali Finance Frn Perp/Call	1 275 000	104,22	1 328 856,00	0,35 %	B2holding Asa 19/24 Frn Eur Floor C	1 400 000	99,88	1 398 334,00	0,36 %
4,625 Netflix Inc 15/05- 2018/2029	1 850 000	113,38	2 097 437,50	0,55 %	Banco Bilbao Viz Frn Perp/Call	2 600 000	105,00	2 730 000,00	0,71 %
4,726 Casino Guichard Perrach 26/5-2011/2021	2 100 000	93,36	1 960 497,00	0,51 %	Banco Cred Soc C Frn 07/06-2017/2027	4 400 000	96,73	4 256 032,00	1,11 %
4,75 Altice Finco Sa 15/01-2017/2028	800 000	86,83	694 600,00	0,18 %	Baseload Capital Frn 22/03-2019/2023	18 000 000	9,48	1 706 290,56	0,45 %
4,75 Arkema Perpetual	100 000	105,74	105 743,00	0,03 %					

Caixa Geral Depo Frn 28/06-2018/2028	500 000	109,10	545 475,00	0,14 %
Catena Media Plc Frn 3/3-2018/2021	900 000	94,76	852 876,00	0,22 %
Ddm Debt Ab Frn 08/04- 2019/2022	1 700 000	100,67	1 711 322,00	0,45 %
Dougr 6 1/4 07/15/22	1 100 000	94,18	1 035 969,00	0,27 %
Edp Sa Frn 30/04- 2019/2079	2 600 000	109,23	2 839 902,00	0,74 %
Enel Spa Frn 24/11- 2018/2078	1 979 000	100,79	1 994 653,89	0,52 %
Ethias 5 01/14/26	2 800 000	117,07	3 277 820,00	0,86 %
Ferrovial NI Frn Perp/Call	1 000 000	93,98	939 820,00	0,25 %
Intesa Sanpaolo Spa Frn Perp/Call Eur 10/29/49	900 000	103,15	928 332,00	0,24 %
Intesa Sanpaolo Spa Frn Perp/Call Y	1 300 000	102,13	1 327 716,00	0,35 %
Ispim 6 5/8 09/13/23	1 400 000	118,91	1 664 712,00	0,43 %
Lanxess Frn 06/12- 2016/2076	3 138 000	110,12	3 455 440,08	0,90 %
Lkq 4 1/8 04/01/28	500 000	108,50	542 505,00	0,14 %
Monte Dei Paschi 18/01- 2018/2028	2 000 000	60,99	1 219 720,00	0,32 %
Norwegian Air Shuttl Asa 15/19 7,25% Eur	1 300 000	95,06	1 235 793,00	0,32 %
Obras 5 1/2 03/15/23	1 625 000	68,60	1 114 733,75	0,29 %
Pbbgr 4.6 02/22/27	2 300 000	108,93	2 505 413,00	0,65 %
Samhallsbygg Frn Perp/Call	2 000 000	101,74	2 034 740,00	0,53 %
SI Bidco B.V 18/23 Frn Eur Floor C	2 900 000	104,43	3 028 441,00	0,79 %
Softbk 5 04/15/28	3 105 000	113,46	3 522 933,00	0,92 %
Srlev Nv Frn 15/4- 11/2041	3 623 000	113,47	4 111 090,56	1,07 %
Telefo 3 7/8 Perp	1 500 000	103,50	1 552 500,00	0,41 %
Telefonica Europ Frn Perp/Call	2 000 000	101,15	2 022 980,00	0,53 %
Telefonica Europ Frn Perp/Call	2 800 000	108,48	3 037 552,00	0,79 %
Telefonica Europ Frn Perp/Call	5 100 000	105,75	5 393 250,00	1,41 %
Telefonica Europ Frn Perp/Call	3 500 000	102,23	3 578 015,00	0,93 %
Titim 3 5/8 01/19/24	262 000	105,75	277 075,48	0,07 %
Tscolln 2 1/2 07/01/24	1 300 000	108,67	1 412 710,00	0,37 %
Tulip Oil Netherla 17/22 Frn Eur Floor C	1 700 000	104,50	1 776 500,00	0,46 %
Unicredit Spa 31/12- 2019/2049	2 000 000	105,48	2 109 580,00	0,55 %
Vivat Nv Frn P/C	1 100 000	106,06	1 166 704,00	0,30 %
Vmed 4 1/2 01/15/25	1 338 000	103,85	1 389 446,10	0,36 %
Volksbank Wien Ag Frn Perp/Cal	1 400 000	102,44	1 434 090,00	0,37 %
Arvopaperit yhteensä			362 628 505,86	94,63 %
Kassa ja muut varat, netto			20 590 239,33	5,37 %

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	4,17	%	p.a.
II Tracking error	0,86	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,69		p.a.
IV Saikun kiertonopeus	1,64	%	p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	0,95	%	p.a.
V Total Expense Ratio (W)	0,62	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	-	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	N/A	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettotoimilla.

RAHASTON ARVO **383 218 745,19** **100,00 %**

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	74 167 378,20933
Tuotto-osuudet	74 167 378,21835
Kasvuosuudet W	217 000 478,20674
Tuotto-osuudet W	21 010 695,69289
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	1,93640
Tuotto-osuus	1,18235
Kasvuosuus W	1,01241
Tuotto-osuus W	0,94441
Hallinnointipalkkio YTD	1 341 376,81€

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Tom Lundsten.

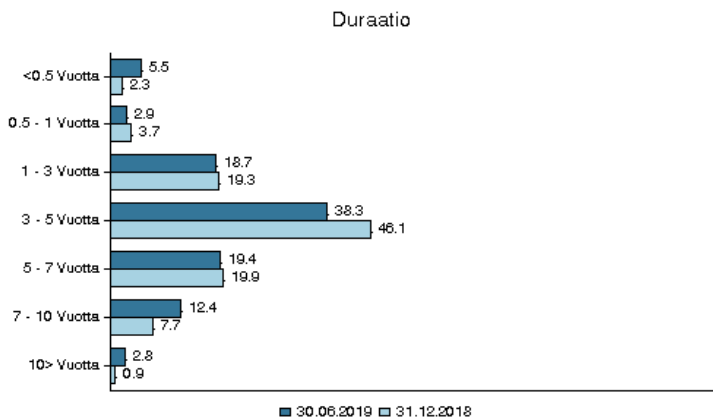
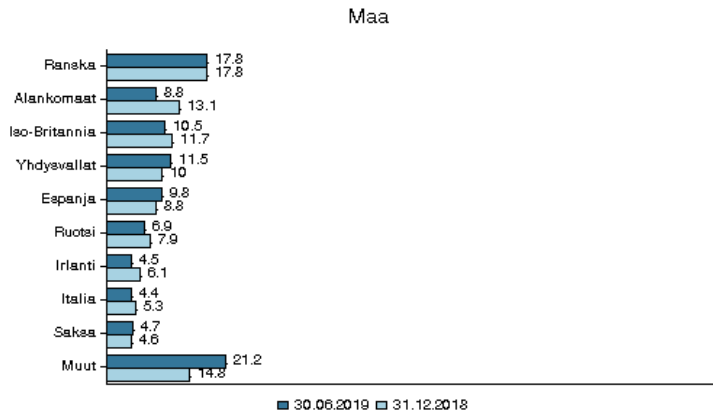
Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Sijoitusten jakauma



Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2019

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

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
0 CaixaBank 14/07-2017/2028	3 300 000	104,82	3 459 060,00	0,77 %
0 Danske Bank 11/6-2014/2024	1 100 000	103,31	1 136 410,00	0,25 %
0,000001 Rci Banque 11/07-2019/2024	1 000 000	105,67	1 056 670,00	0,23 %
0,125 Coca-Cola Co/The 22/09-2019/2022	3 250 000	100,82	3 276 585,00	0,72 %
0,25 Ahold Delhaize 26/06-2019/2025	709 000	99,59	706 114,37	0,16 %
0,25 Rci Banque 12/07-2018/2021	800 000	100,26	802 096,00	0,18 %
0,25 Societe Generale 18/01-2018/2022	1 900 000	100,85	1 916 112,00	0,42 %
0,375 Engie 21/06-2019/2027	5 300 000	100,77	5 340 704,00	1,18 %
0,375 Motability Ops 03/01-2019/2026	4 845 000	100,21	4 855 271,40	1,07 %
0,375 Santan Cons Fin 27/06-2019/2024	3 300 000	99,84	3 294 720,00	0,73 %

0,375 Teva Pharm Fnc 25/07-2016/2020	6 650 000	98,30	6 537 216,00	1,45 %
0,5 Lansforsakr Bank 19/09-2017/2022	3 600 000	101,48	3 653 316,00	0,81 %
0,5 Societe Generale 13/01-2017/2023	1 600 000	100,44	1 607 072,00	0,36 %
0,50 Nykredit Realkredit A/S 19/1-2018/2022	1 200 000	100,83	1 209 924,00	0,27 %
0,625 Bayer Cap Corpnv 15/12-2018/2022	6 100 000	100,81	6 149 532,00	1,36 %
0,625 Commerzbank Ag 28/08-2019/2024	2 600 000	101,74	2 645 344,00	0,59 %
0,625 Fca Bank Ie 24/11-2019/2022	3 807 000	100,41	3 822 418,35	0,85 %
0,625 Jpmorgan Chase 25/01-2016/2024	2 912 000	101,94	2 968 551,04	0,66 %
0,75 Autoliv Inc 26/06-2018/2023	6 830 000	101,63	6 941 192,40	1,54 %
0,75 Citigroup Inc 26/10-2016/2023	3 150 000	102,27	3 221 599,50	0,71 %
0,75 Coca-Cola Co 9/3-2015/2023	1 374 000	103,00	1 415 247,48	0,31 %
0,875 Abbott II Fin 27/09-2018/2023	1 969 000	103,44	2 036 772,98	0,45 %
0,875 Bpce 31/01-2018/2024	1 300 000	102,04	1 326 559,00	0,29 %
0,875 Cie De St Gobain 21/09-2018/2023	3 000 000	103,27	3 098 070,00	0,69 %
0,875 Danske Bank A/S 9/5-2018/2023	1 550 000	100,52	1 558 122,00	0,34 %
0,875 Jyske Bank A/S 03/12-2018/2021	2 453 000	101,58	2 491 855,52	0,55 %
0,875 Santan Cons Fin 24/01-2017/2022	4 200 000	102,26	4 294 878,00	0,95 %
0,875 Santan Cons Fin 30/05-2018/2023	4 200 000	102,41	4 301 010,00	0,95 %
0,9 Standard Chart 02/07-2019/2027	1 550 000	100,08	1 551 271,00	0,34 %
1,0 Arountown Sa 07/01-2017/2025	2 200 000	100,79	2 217 380,00	0,49 %
1,0 Bnp Paribas 29/11-2017/2024	2 100 000	100,51	2 110 794,00	0,47 %
1,0 Credit Suisse Ld 07/06-2016/2023	950 000	103,81	986 233,00	0,22 %
1,0 Medtronic Global 02/07-2019/2031	2 000 000	100,08	2 001 660,00	0,44 %
1,0 Orange 12/05-2016/2025	2 800 000	104,60	2 928 884,00	0,65 %
1,0 Orange 12/09-2018/2025	3 200 000	104,53	3 344 896,00	0,74 %
1,0 Renault 18/04-2018/2024	2 600 000	100,94	2 624 414,00	0,58 %
1,0 Santan Cons Fin 27/02-2019/2024	1 400 000	102,90	1 440 544,00	0,32 %
1,0 Snam 18/09-2018/2023	3 175 000	103,25	3 278 314,50	0,73 %
1,0 Unicredit Spa 18/01-2018/2023	3 450 000	99,12	3 419 778,00	0,76 %
1,00 Fca Bank Ie 21/02-2018/2022	1 959 000	101,55	1 989 403,68	0,44 %
1,069 Telefonica Emis 05/02-2019/2024	2 400 000	104,01	2 496 312,00	0,55 %
1,125 Akelius Resident 14/03-2017/2024	4 217 000	101,53	4 281 435,76	0,95 %
1,125 Anheuser-Busch Inbev 01/7-2027	1 509 000	103,09	1 555 688,46	0,34 %
1,125 Bat Capital Corp 16/11-2017/2023	1 925 000	102,21	1 967 504,00	0,44 %
1,125 Bnp Paribas 22/11-2018/2023	1 400 000	103,37	1 447 222,00	0,32 %
1,125 CaixaBank 17/05-2017/2024	2 700 000	103,39	2 791 530,00	0,62 %
1,125 Chorus Ltd 18/10-2016/2023	1 221 000	103,31	1 261 463,94	0,28 %
1,125 Esb Finance Dac 11/06-2019/2030	744 000	103,03	766 535,76	0,17 %
1,125 Fiserv Inc 01/07-2019/2027	1 354 000	101,27	1 371 128,10	0,30 %
1,125 Heidelberg Cement Fin 01/12-2019/2027	1 250 000	100,70	1 258 700,00	0,28 %
1,125 Ing Groep Nv 14/02-2018/2025	2 500 000	103,40	2 585 050,00	0,57 %
1,125 Islandsbanki 12/04-2019/2022	911 000	101,19	921 859,12	0,20 %

1,125 Medtronic Global 07/03-2019/2027	4 100 000	104,22	4 273 061,00	0,95 %	1,625 Kojamo Oyj 07/03-2025	1 760 000	102,96	1 812 131,20	0,40 %
1,125 Ryanair 15/08-2017/2023	414 000	102,99	426 382,74	0,09 %	1,625 Landsbankinn Hf 15/03-2016/2021	1 950 000	102,03	1 989 604,50	0,44 %
1,125 Ryanair Limited 10/3-2015/2023	2 702 000	102,66	2 773 873,20	0,61 %	1,625 Medtronic Global 07/03-2019/2031	1 053 000	107,43	1 131 280,02	0,25 %
1,125 Sca Hygiene Ab 27/03-2017/2024	2 050 000	103,68	2 125 501,50	0,47 %	1,625 Vinci Sa 18/01-2019/2029	3 800 000	109,74	4 170 196,00	0,92 %
1,125 Tele2 Ab 15/05-2018/2024	5 100 000	103,21	5 263 761,00	1,16 %	1,625 Vodafone Group 24/11-2019/2030	1 560 000	103,77	1 618 780,80	0,36 %
1,125 Vodafone Group 20/11-2017/2025	701 000	104,21	730 533,13	0,16 %	1,65 Anheuser-Busch Inbev 28/3-2031	1 709 000	105,52	1 803 319,71	0,40 %
1,134 Fce Bank Plc Emtn 10/2-2015/2022	1 950 000	100,39	1 957 624,50	0,43 %	1,75 British Telecom Emtn 10/3-2016/2026	1 100 000	106,67	1 173 326,00	0,26 %
1,208 Becton Dickinson 04/06-2019/2026	1 650 000	101,89	1 681 168,50	0,37 %	1,75 Ibm Corp 31/01-2019/2031	2 325 000	108,55	2 523 810,75	0,56 %
1,25 Aib Group Plc 28/05-2019/2024	1 150 000	100,92	1 160 534,00	0,26 %	1,75 Morgan Stanley 11/3-2016/2024	1 242 000	106,46	1 322 195,94	0,29 %
1,25 Banque Fed Cred Mutuel 14/1-2015/2025	2 400 000	105,80	2 539 272,00	0,56 %	1,875 G4s Intl Fin Plc 24/05-2018/2025	2 430 000	102,18	2 482 949,70	0,55 %
1,25 Credit Agricole (London) 14/4-16/2026	1 700 000	105,91	1 800 385,00	0,40 %	1,875 Glencore Finance 13/09-2016/2023	2 459 000	104,93	2 580 204,11	0,57 %
1,25 Renault 24/06-2019/2025	2 900 000	100,41	2 911 890,00	0,64 %	1,875 Molnlycke Hld 28/02-2017/2025	1 036 000	105,52	1 093 166,48	0,24 %
1,25 Sap Se 10/03-2018/2028	3 800 000	107,19	4 073 334,00	0,90 %	1,875 Orange 12/09-2018/2030	1 100 000	110,43	1 214 752,00	0,27 %
1,25 Securitas Ab 06/03-2018/2025	2 150 000	102,16	2 196 483,00	0,49 %	1,95 Iren Spa 19/09-2018/2025	1 715 000	104,98	1 800 424,15	0,40 %
1,25 Siemens Finan 28/02-2019/2031	1 694 000	105,36	1 784 730,64	0,39 %	1,966 Enel Finance Intl N.V. 15-27.01.2025	1 881 000	108,67	2 044 007,46	0,45 %
1,25 Volkswagen Bank 10/06-2018/2024	2 600 000	102,06	2 653 430,00	0,59 %	1.5 Sky Plc 15/9-2014/2021	1 910 000	103,54	1 977 614,00	0,44 %
1,375 Credit Agricole 03/05-2017/2027	3 300 000	106,62	3 518 328,00	0,78 %	2,0 Anheuser-Busch Inbev Sa 29/3-2016/2028	2 266 000	109,73	2 486 572,44	0,55 %
1,375 Goldman Sachs Gp 15/05-2017/2024	2 460 000	103,59	2 548 240,20	0,56 %	2,0 Inmobiliaria Col 17/04-2018/2026	500 000	106,90	534 520,00	0,12 %
1,375 Goldman Sachs Group Inc 26/7-2015/2022	2 518 000	104,22	2 624 360,32	0,58 %	2,0 Orange 15/01-2019/2029	1 100 000	111,83	1 230 097,00	0,27 %
1,375 Luminor Bk Eston 21/10-2019/2022	1 250 000	100,92	1 261 525,00	0,28 %	2,00 Royal Bk Scotlnd 08/03-2017/2023	5 029 000	103,23	5 191 235,54	1,15 %
1,375 Sydbank A/S Emtn 18/9-2018/2023	3 050 000	103,28	3 149 979,00	0,70 %	2,125 Tele2 Ab 15/05-2018/2028	424 000	107,53	455 922,96	0,10 %
1,375 Verizon Comm Inc 27/10-2017/2026	1 050 000	106,44	1 117 630,50	0,25 %	2,15 Priceline Group Inc. 25/11-2022	1 079 000	106,70	1 151 325,37	0,25 %
1,375 Wendel Sa 26/04-2019/2026	2 300 000	101,95	2 344 919,00	0,52 %	2,2 Altria Group Inc 15/06-2019/2027	2 650 000	105,49	2 795 511,50	0,62 %
1,413 Fcc Aqualia Sa 08/06-2017/2022	7 586 000	102,84	7 801 214,82	1,73 %	2,25 Aib Group Plc 03/07-2018/2025	2 400 000	105,65	2 535 624,00	0,56 %
1,45 At&T Inc 1/6-2014/2022	3 250 000	104,06	3 382 047,50	0,75 %	2,25 Bat Intl Finance 16/01-2017/2030	1 786 000	101,63	1 815 093,94	0,40 %
1,45 Inmobiliaria Col 28/10-2016/2024	2 300 000	104,27	2 398 187,00	0,53 %	2,25 Sato Oyj 10/9-2015/2020	663 000	102,09	676 876,59	0,15 %
1,45 Transurban Fin 16/05-2019/2029	2 379 000	104,43	2 484 318,33	0,55 %	2,25 Switch Holdings 31/05-2017/2027	1 791 000	106,68	1 910 549,25	0,42 %
1,5 Abbott II Fin 27/09-2018/2026	2 200 000	107,39	2 362 558,00	0,52 %	2,25 Takeda Pharmaceu 21/11-2018/2026	2 450 000	110,69	2 711 954,00	0,60 %
1,5 Anheuser-Busch Inbev Sa 17/3-2015/2025	1 700 000	107,19	1 822 264,00	0,40 %	2,35 At&T Inc 05/09-2018/2029	1 984 000	111,01	2 202 478,08	0,49 %
1,5 Aprr Sa 25/01-2018/2030	1 300 000	108,39	1 409 057,00	0,31 %	2,375 Rabobank Nederland 22/5-2013/2023	2 385 000	109,48	2 610 978,75	0,58 %
1,5 Arkema 20/1-2015/2025	5 900 000	107,06	6 316 658,00	1,40 %	2,4 At&T Inc 2014-15.03.2024	3 170 000	109,81	3 480 818,50	0,77 %
1,5 British Telecom 23/06-2017/2027	2 100 000	103,75	2 178 771,00	0,48 %	2,5 Danske Bank 21/6-2019/2029	2 400 000	103,95	2 494 776,00	0,55 %
1,5 Fidelity Natl In 21/05-2019/2027	1 200 000	104,34	1 252 068,00	0,28 %	2,5 Volkswagen Bank 31/07-2019/2026	4 900 000	108,24	5 303 760,00	1,17 %
1,5 Fresenius Fin Ir 30/01-2017/2024	997 000	104,90	1 045 803,15	0,23 %	2,625 Banque Fed Cred Mutuel 2013-24.02.2021	2 500 000	104,61	2 615 325,00	0,58 %
1,5 G4s Intl Fin Plc 09/01-2016/2023	3 865 000	101,81	3 934 801,90	0,87 %	2,75 Danske Bank Frn 19/5-2014/2026	1 630 000	103,05	1 679 780,20	0,37 %
1,5 Jab Holdings Bv 24/11-2014/2021	700 000	103,74	726 152,00	0,16 %	2,75 Nykredit Realkredit As 17/11-2015/2027	1 700 000	105,80	1 798 566,00	0,40 %
1,5 Molnlycke Holding Ab 28/2-2014/2022	1 498 000	103,72	1 553 680,66	0,34 %	2,875 Abn-Amro Bank Nv Emtn 30/6-2015/2025	882 000	102,67	905 575,86	0,20 %
1,5 Volkswagen Leas 19/06-2019/2026	1 700 000	101,54	1 726 197,00	0,38 %	2.242 Telefonica Emisiones Emtn 27/5-2014/2022	3 200 000	106,80	3 417 696,00	0,76 %
1,514 Ford Motor Cred 17/02-2019/2023	2 259 000	100,65	2 273 593,14	0,50 %	3 Banque Fed Cred Mutuel 21/5-2014/2024	1 700 000	110,91	1 885 538,00	0,42 %
1,625 Bank Of America Corp 14/9-2015/2022	3 279 000	105,04	3 444 163,23	0,76 %	3,125 Belfius Bank Sa 11/05-2016/2026	1 100 000	110,88	1 219 691,00	0,27 %
1,625 Bnp Paribas 02/07-2019/2031	1 100 000	100,04	1 100 451,00	0,24 %	3,25 Volkswagen Intfn 18/11-2018/2030	900 000	113,46	1 021 149,00	0,23 %
1,625 Kkr Gr Fin Co 22/05-2019/2029	2 300 000	102,05	2 347 058,00	0,52 %					

3,5 Enel Spa 24/05-2019/2080	4 076 000	104,05	4 241 078,00	0,94 %
3,875 Assicurazioni 29/01-2019/2029	580 000	107,41	622 995,40	0,14 %
3,987 Telefonica Emisiones Gmtn 23/1-2013/2023	2 200 000	114,16	2 511 410,00	0,56 %
4,125 Iberdrola Fin. 23/3-2010/2020	1 500 000	103,14	1 547 145,00	0,34 %
4,125 Rabobank Nederland 14/9-2012/2022	1 225 000	113,04	1 384 752,25	0,31 %
4,25 Achmea Bv Perp/Call	1 600 000	107,70	1 723 248,00	0,38 %
4,25 Ngg Finance Plc Frn 18/6-2013/2076	5 200 000	103,52	5 383 248,00	1,19 %
4,375 Delta Lloyd Emtn Vrn 13/6 Perpetual	1 423 000	109,75	1 561 742,50	0,35 %
4,375 Intesa Sanpaolo Spa Emtn 15/10-2012/2019	3 200 000	101,29	3 241 152,00	0,72 %
4,5 Cnp Assurances Frn 30/9-2011/2041	1 000 000	117,00	1 170 040,00	0,26 %
5,5 Rabobank Nederland Perp/Call	4 350 000	104,13	4 529 437,50	1,00 %
5,75 Credit Suisse Frn 18/9-2013/2025	1 040 000	106,44	1 106 944,80	0,24 %
6,625 Barclays Bank Plc 30/3-2011/2022	1 050 000	115,27	1 210 356,00	0,27 %
Acafp 4 1/4 01/29/49	1 600 000	108,75	1 740 032,00	0,38 %
Ageas Frn 02/07-2019/2049	1 000 000	104,49	1 044 920,00	0,23 %
Alatpf 1 1/2 07/15/24	1 900 000	104,21	1 979 914,00	0,44 %
Allianz Se Frn Perp/Call	600 000	109,63	657 786,00	0,15 %
Assicurazioni Generali Frn 12/12-2012/2042	1 300 000	119,90	1 558 674,00	0,34 %
Axa Frn 4/7-2013/2043	1 350 000	117,15	1 581 565,50	0,35 %
Barclays Plc Frn 07/02-2017/2028	1 450 000	98,17	1 423 392,50	0,31 %
Bnp Paribas Frn 23/01-2019/2027	4 200 000	108,32	4 549 482,00	1,01 %
Cabksm 1 1/8 01/12/23	1 100 000	102,03	1 122 275,00	0,25 %
Cmzb 0 1/2 08/28/23	1 121 000	101,33	1 135 931,72	0,25 %
Credit Logement Frn 28/11-2017/2029	1 000 000	100,07	1 000 730,00	0,22 %
Danske Bank A/S 24/5-2019/2022	3 150 000	102,35	3 224 056,50	0,71 %
Dnb Bank Asa 17/27 Adj C Sub	2 200 000	101,67	2 236 718,00	0,49 %
Engie Frn Perp/Call	1 800 000	108,93	1 960 704,00	0,43 %
Fcacap 1 1/4 09/23/20	3 250 000	101,48	3 298 165,00	0,73 %
Islandsbanki Frn 19/01-2018/2024	1 306 000	99,45	1 298 777,82	0,29 %
Jab Holdings Bv 16/9-2015/2022	1 600 000	106,45	1 703 248,00	0,38 %
Klp Gjensidig Forsikring 15/45 Adj C Sub	1 050 000	110,89	1 164 334,50	0,26 %
Royal Bk Scotlnd Frn 02/03-2018/2026	1 200 000	102,39	1 228 704,00	0,27 %
Santan 3 1/4 04/04/26	1 900 000	112,79	2 142 991,00	0,47 %
Skandinaviska Enskilda Frn 28/5-2014/2026	1 150 000	103,72	1 192 757,00	0,26 %
Swedbank Ab Frn 22/11-2017/2027	1 900 000	99,45	1 889 455,00	0,42 %
Santander Consumer Bank As 19/22 0,875%	800 000	102,00	816 024,00	0,18 %
Spb 1 Østlandet 18/23 0,875%	4 864 000	102,46	4 983 703,04	1,10 %
Talanx Ag Frn 05/12-2017/2047	1 400 000	102,18	1 430 548,00	0,32 %
Total Sa Frn Perp/Call	6 750 000	109,38	7 382 947,50	1,63 %
Total Sa Frn Perp/Call	2 140 000	102,63	2 196 367,60	0,49 %
Ubs 4.75 Tier 2 Subordinated	3 200 000	106,75	3 415 840,00	0,76 %
Unibail-Rodamco Frn Perp/Call	2 700 000	101,20	2 732 427,00	0,60 %
Unicredit Spa Frn 25/06-2019/2025	1 450 000	100,14	1 452 044,50	0,32 %
Volkswagen Intl Fin Nv Frn Perp/Call Y	3 116 000	101,50	3 162 740,00	0,70 %
Vw 1 7/8 01/31/24	1 400 000	104,78	1 466 934,00	0,32 %
XI 3 1/4 06/29/47	2 100 000	108,60	2 280 495,00	0,50 %
Arvopaperit yhteensä			425 753 825,75	94,19 %

Kassa ja muut varat, netto

26 277 290,05 5,81 %

RAHASTON ARVO

452 031 115,80 100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	243 761 660,90266
Tuotto-osuudet	2 468 723,91849
Kasvuosuudet W	332 306 393,54826
Tuotto-osuudet W	22 018 495,70095

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	0,36188
Tuotto-osuus	0,17423
Kasvuosuus W K	1,02965
Tuotto-osuus W T	0,96409

Hallinnointipalkkio YTD

1 315 116,02€

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	1,88 % p.a.
II Tracking error	0,65 % p.a.
III Sharpen mittari	2,24 p.a.
IV Saikun kiertonopeus	51,94 % p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	0,85 % p.a.
V Total Expense Ratio (W)	0,55 % p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A % p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	- % p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	N/A % p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Ivan Larsen.

Rahaston johdannaisten käyttö

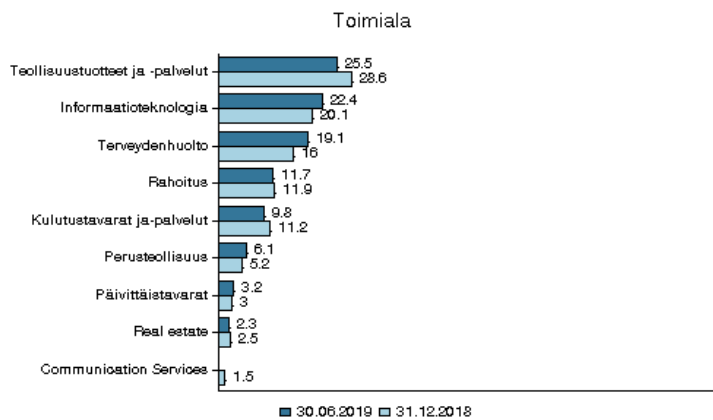
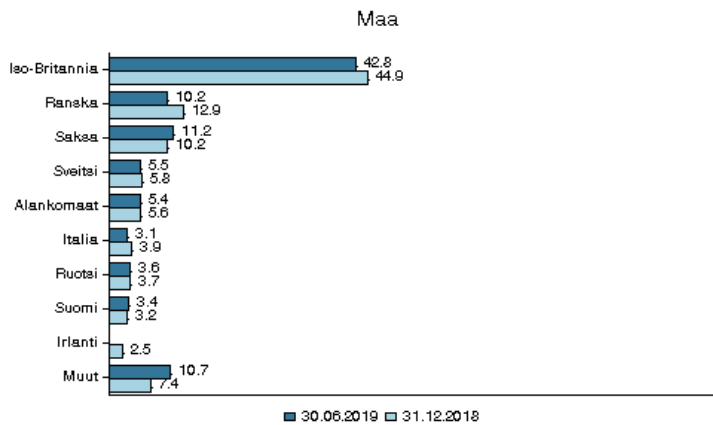
Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

DNA Plc 28.3.2019, Cramo Plc 28.3.2019, Konecranes Plc 28.3.2019 ja Cramo Plc 17.6.2019.

Sijoitusten jakauma



Conzeta Ag	2 551	740,04	1 887 841,18	2,36 %
Corestate Capital Holding S.A. (De)	61 006	29,70	1 811 878,20	2,27 %
Corticeira Amorim Sa	185 155	10,16	1 881 174,80	2,35 %
Craneware Plc	59 592	22,24	1 325 103,80	1,66 %
Discoverie Group Plc	392 134	4,66	1 826 963,29	2,28 %
Dermapharm Holding Se	89 092	30,50	2 717 306,00	3,40 %
Eco Animal Health Group Plc	449 581	4,15	1 864 604,20	2,33 %
Esker Sa	20 114	84,10	1 691 587,40	2,12 %
Fila Fabbrica Italiana Lapis Ed Affini Spa	187 346	13,04	2 442 991,84	3,05 %
Imcd Group Bv	14 298	79,95	1 143 125,10	1,43 %
Into Viscofan	30 364	46,02	1 397 351,28	1,75 %
Johnson Service Group	885 019	1,67	1 473 744,62	1,84 %
Kws Saat Se	16 979	63,20	1 073 072,80	1,34 %
Kardex Ag Regd.	10 459	152,15	1 591 382,01	1,99 %
Keywords Studios Plc	105 022	20,53	2 156 199,54	2,70 %
Learning Technologies Group Pl	2 821	1,08	3 038 146,40	3,80 %
Lectra	57 173	22,55	1 289 251,15	1,61 %
Lifco Ab B	21 714	48,58	1 054 907,03	1,32 %
Marlowe Plc	500 657	4,97	2 489 270,45	3,11 %
Medartis Holding Ag	13 049	53,18	693 970,62	0,87 %
Medistim Asa	118 898	13,82	1 643 711,61	2,06 %
Nexus Ag	50 041	32,80	1 641 344,80	2,05 %
Premier Technical Services Group Plc	687 464	2,33	1 601 073,89	2,00 %
Revenio Group Oyj	57 755	19,96	1 152 789,80	1,44 %
Snp Schneider-Neureither & Partner Se	28 159	28,80	810 979,20	1,01 %
Sanne Group Plc	227 669	7,89	1 796 619,86	2,25 %
Sioen Industries Nv	51 427	24,20	1 244 533,40	1,56 %
Solutions 30 Se New	250 241	8,75	2 189 608,75	2,74 %
Tff Group	32 255	37,10	1 196 660,50	1,50 %
Tkh Group N.V.	58 724	54,20	3 182 840,80	3,98 %
Treatt Plc	314 183	5,23	1 642 383,46	2,05 %
Vaisala Oyj A	73 016	21,70	1 584 447,20	1,98 %
Victoria Plc	483 265	5,42	2 617 825,24	3,27 %
Volution Group Plc	533 070	2,00	1 066 516,88	1,33 %

Muut arvopaperit	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Osakkeet				
Irish Bank Resolution Corporation Ltd (Ie)	3 532	0,00	0,00	0,00 %
			0,00	0,00 %

Arvopaperit yhteensä			77 518 048,15	96,93 %
Kassa ja muut varat, netto			2 456 570,26	3,07 %

Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2019

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssiistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Atoss Software Ag	6 652	136,00	904 672,00	1,13 %
Addlife Ab B	67 161	27,11	1 820 805,98	2,28 %
Aker Asa A	32 032	51,17	1 639 124,74	2,05 %
Alpha Fmc Topco Limited	759 306	2,50	1 896 185,49	2,37 %
Applegreen Plc	356 907	5,50	1 962 988,50	2,45 %
Arrow Global Group Plc	568 597	2,56	1 453 841,35	1,82 %
Beazley Plc Ord	160 658	6,14	985 777,08	1,23 %
Boku Inc (Gb)	1 492	250	1 929 383,75	2,41 %
Burford Capital Limited	188 082	17,14	3 224 204,71	4,03 %
Cvs Group Plc	229 557	7,37	1 691 262,57	2,11 %
Chargeurs Sa	104 474	17,12	1 788 594,88	2,24 %

RAHASTON ARVO 79 974 618,41 100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	166 231 908,49731
Tuotto-osuudet	11 040 098,71435
Kasvuosuudet W K	37 154 045,66906
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	0,24383
Tuotto-osuus	0,11176
Kasvuosuus W K	1,02837
Hallinnointipalkkio YTD	458 651,79€

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	18,29 % p.a.
II Tracking error	8,94 % p.a.
III Sharpen mittari	-0,15 p.a.
IV Salkun kiertonopeus	-32,11 % p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	1,50 % p.a.
V Total Expense Ratio (W)	0,98 % p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A % p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,04 % p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,41 % p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinoilla.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Kasper Brix-Andersen.

Rahaston johdannaisten käyttö

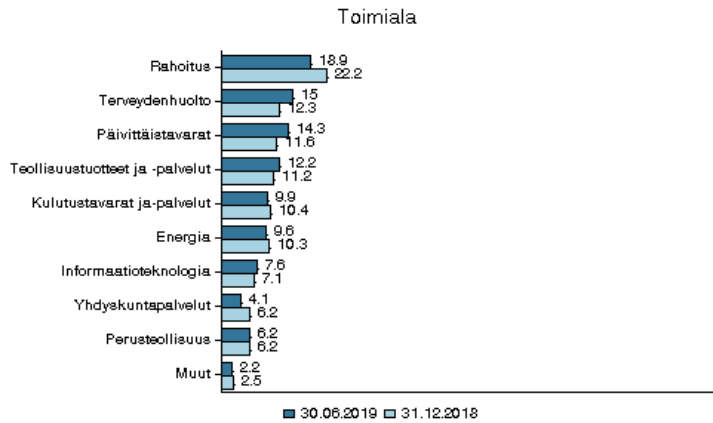
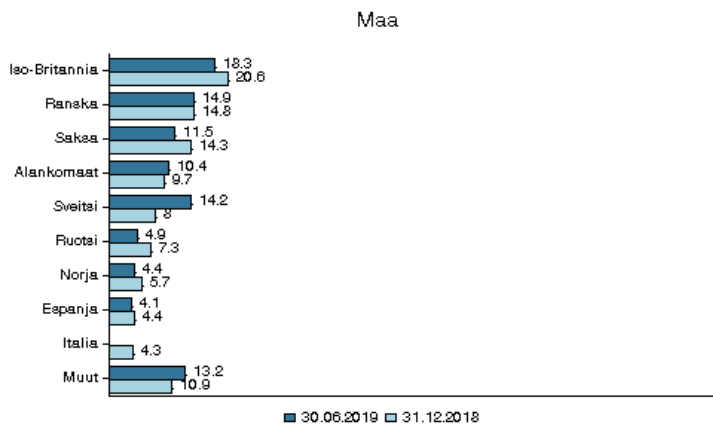
Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin tarkastelujaksolla seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

Wärtsilä Corporation 7.3.2019, Iberdrola SA 29.3.2019 ja Sampo Plc 9.4.2019.

Sijoitusten jakauma



Davei Campari-Milano Spa	312 015	8,57	2 672 408,48	0,96 %
Dnb Asa	377 107	16,32	6 154 848,22	2,21 %
Enel Spa	924 227	6,15	5 683 071,82	2,04 %
Epiroc Aktiebolag A	470 867	9,03	4 251 961,41	1,52 %
Heineken	52 349	97,82	5 120 779,18	1,83 %
Hiscox Ltd	284 289	18,88	5 367 752,72	1,92 %
Iberdrola Sa	637 930	8,75	5 584 439,22	2,00 %
Intercontinental Hotels Group Plc	77 609	57,69	4 477 394,83	1,60 %
Kbc Groep Nv	92 479	57,38	5 306 445,02	1,90 %
Kerry Group A	49 634	104,50	5 186 753,00	1,86 %
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton Se (Fr)	19 860	370,65	7 361 109,00	2,64 %
Lundin Petroleum Ab	164 961	27,41	4 522 307,09	1,62 %
Michelin B	45 324	111,00	5 030 964,00	1,80 %
Nestle (Regd)	145 602	90,84	13 226 761,85	4,74 %
Novo Nordisk B	172 609	44,82	7 736 440,72	2,77 %
Partners Group (Reg)	8 672	683,97	5 931 416,64	2,12 %
Reckitt Benckiser Group Plc	69 663	68,86	4 796 993,34	1,72 %
Roche Holding (Genusscheine)	46 810	245,67	11 499 968,93	4,12 %
Rotork Plc	1 182 241	3,51	4 149 518,60	1,49 %
Royal Dutch Shell Plc A (NI)	452 756	28,77	13 025 790,12	4,67 %
Royal Philips Nv (NI)	171 669	38,19	6 555 180,77	2,35 %
Sap Se (Ord)	63 844	119,58	7 634 465,52	2,74 %
Sampo Oyj A	153 057	41,33	6 325 845,81	2,27 %
Sanofi (Fr)	114 850	75,81	8 706 778,50	3,12 %
Schneider Electric	66 110	79,58	5 261 033,80	1,88 %
Siemens Ag (Regd)	76 363	103,94	7 937 170,22	2,84 %
Telenor Asa	318 997	18,88	6 022 599,21	2,16 %
Temenos Group (Regd)	20 027	156,80	3 140 162,84	1,12 %
Total S.A. (Fr)	179 060	49,03	8 778 416,50	3,14 %
Unilever Plc Ord	148 120	54,33	8 047 533,94	2,88 %
Wärtsilä Oyj	271 879	12,75	3 466 457,25	1,24 %
Zurich Insurance Group Regd (Ch)	18 540	305,12	5 656 922,68	2,03 %

Muut arvopaperit	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Osakkeet				
Allegiance Telecom Inc.	10 000,00	0,00	0,00	0,00 %
			0,00	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			273 291 035,78	97,91 %
Kassa ja muut varat, netto			5 840 208,31	2,09 %

RAHASTON ARVO 279 131 244,09 100,00 %

Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2019

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssiistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Asml Holding Nv	22 701	183,90	4 174 713,90	1,50 %
Axa Sa (Fr)	268 169	22,89	6 137 047,57	2,20 %
Adidas Ag Reg.	16 893	271,00	4 578 003,00	1,64 %
Allianz Se	26 638	210,00	5 593 980,00	2,00 %
Amadeus It Group S.A	82 698	69,78	5 770 666,44	2,07 %
Antofagasta	304 199	10,24	3 114 607,04	1,12 %
Assa Abloy Ab B	243 424	19,96	4 859 619,26	1,74 %
Astrazeneca Ord (Gbp)	90 987	71,76	6 529 040,41	2,34 %
Basf Se	95 051	63,59	6 044 293,09	2,17 %
Burford Capital Limited	298 442	17,14	5 116 056,31	1,83 %
Crh (Ie)	144 587	28,50	4 120 729,50	1,48 %
Compass Group	266 216	21,05	5 603 639,42	2,01 %
Croda International Plc	63 809	57,07	3 641 421,38	1,30 %
Dsv	39 336	86,12	3 387 527,23	1,21 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	337 767 377,00719
Tuotto-osuudet	7 198 116,73515
Kasvuosuudet W	126 084 361,97031
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	0,41093
Tuotto-osuus	0,16554
Kasvuosuus W	1,10356
Hallinnointipalkkio YTD	1 514 417,75€

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	13,00 % p.a.
II Tracking error	4,54 % p.a.
III Sharpen mittari	0,89 p.a.
IV Salkun kiertonopeus	-0,61 % p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	1,35 % p.a.
V Total Expense Ratio (W)	0,88 % p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A % p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,04 % p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	2,57 % p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinoilla.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Peter Nielsen.

Rahaston johdannaisten käyttö

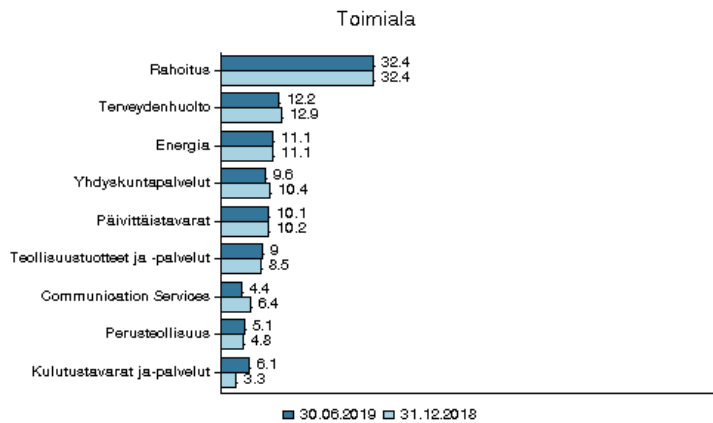
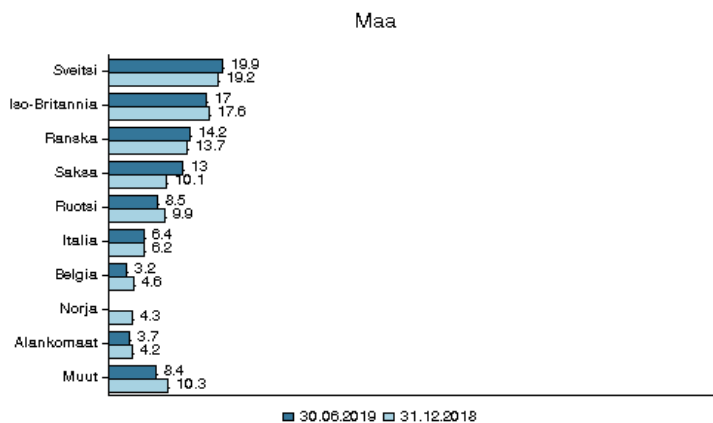
Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin tarkastelujaksolla seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

Nordea Bank Abp 28.3.2019, Iberdrola SA 29.3.2019, Sampo Plc 9.4.2019 ja Telia Company AB 10.4.2019.

Sijoitusten jakauma



Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2019

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssiistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Axa Sa (Fr)	178 800	22,89	4 091 838,00	3,25 %
Allianz Se	21 508	210,00	4 516 680,00	3,58 %
Astrazeneca Ord (Gbp)	37 242	71,76	2 672 409,50	2,12 %
Basf Se	67 000	63,59	4 260 530,00	3,38 %
Baloise Holding Ag (Regd.)	25 548	155,04	3 960 930,24	3,14 %
British American Tobacco Plc Ord	112 272	30,77	3 454 444,74	2,74 %
Continental Ag	22 712	126,90	2 882 152,80	2,29 %
Direct Line Insurance Group Plc	1 018 051	3,69	3 754 787,31	2,98 %
Dnb Asa	242 260	16,32	3 953 979,98	3,14 %
Enel Spa	636 146	6,15	3 911 661,75	3,10 %
Eni Spa	146 950	14,47	2 126 366,50	1,69 %
Imi Plc	207 270	11,62	2 408 416,26	1,91 %
Iberdrola Sa	443 152	8,75	3 879 352,61	3,08 %

Kbc Groep Nv	70 883	57,38	4 067 266,54	3,23 %
Michelin B	43 952	111,00	4 878 672,00	3,87 %
National Grid Plc	462 957	9,31	4 308 183,12	3,42 %
Nestle (Regd)	51 010	90,84	4 633 845,15	3,68 %
Nordea Bank Abp (Fi) Eur	327 137	6,38	2 086 479,79	1,65 %
Novartis (Regd) (Chf)	36 361	80,27	2 918 647,07	2,31 %
Roche Holding (Genusscheine)	22 463	245,67	5 518 560,18	4,38 %
Royal Dutch Shell Plc B Ord	172 257	28,86	4 970 819,22	3,94 %
Skf Ab B	261 180	16,06	4 194 051,96	3,33 %
Sampo Oyj A	127 635	41,33	5 275 154,55	4,18 %
Sanofi (Fr)	56 267	75,81	4 265 601,27	3,38 %
Siemens Ag (Regd)	46 497	103,94	4 832 898,18	3,83 %
Skandinaviska Enskilda Banken Ab A	467 034	8,14	3 800 307,08	3,01 %
Snam Spa	480 487	4,41	2 120 389,13	1,68 %
Swisscom (Regd)	6 415	438,62	2 813 718,23	2,23 %
Telia Company Ab	717 739	3,92	2 810 620,58	2,23 %
Total S.A. (Fr)	98 119	49,03	4 810 283,98	3,82 %
Unilever	89 211	53,12	4 738 888,32	3,76 %
Voestalpine Ag	80 380	26,79	2 153 380,20	1,71 %
Zurich Insurance Group Regd (Ch)	17 818	305,12	5 436 626,12	4,31 %
Arvopaperit yhteensä			126 507 942,36	100,34 %
Kassa ja muut varat, netto			-423 580,39	-0,34 %

RAHASTON ARVO 126 084 361,97 100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	649 552,87670
Tuotto-osuudet	9 284,49265
Kasvuosuudet W K	79 122 212,91631
Tuotto-osuudet W T	2 522 046,28944
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	65,18298
Tuotto-osuus	30,34940
Kasvuosuus W	1,04287
Tuotto-osuus W	1,00501
Hallinnointipalkkio YTD	824 441,27€

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	11,96 % p.a.
II Tracking error	7,00 % p.a.
III Sharpen mittari	0,86 p.a.
IV Salkun kiertonopeus	-75,91 % p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	1,75 % p.a.
V Total Expense Ratio (W)	1,14 % p.a.
Tuottosidonaisen palkkion osuus	N/A % p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,01 % p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	2,52 % p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettominnoilla.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Teemu Liikanen.

Rahaston johdannaisten käyttö

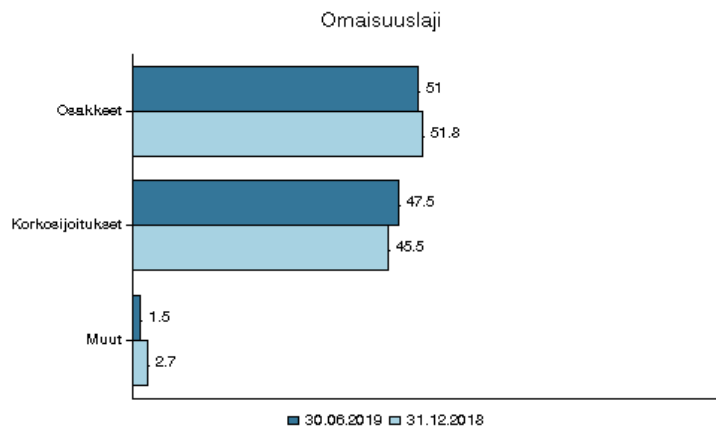
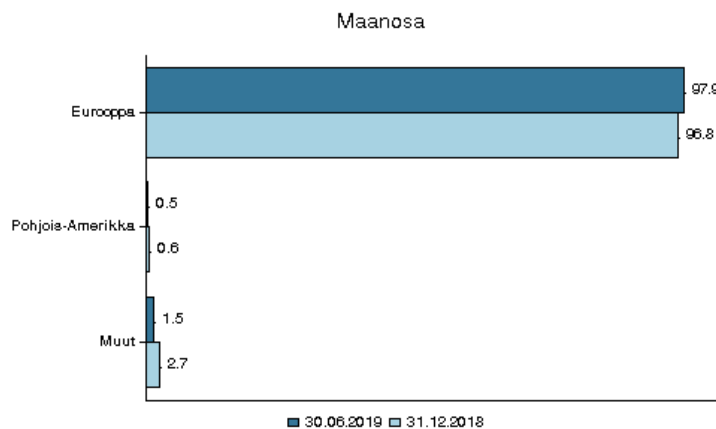
Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

Amer Sports Plc 23.1.2019, Kone Corporation 26.2.2019, Wärtsilä Corporation 7.3.2019, Citycon Plc 13.3.2019, Stora Enso Corporation 14.3.2019, Tokmanni Group Plc 19.3.2019, Valmet Corporation 21.3.2019, Nordea Bank Ab 28.3.2019, Fortum Corporation 26.3.2019, Konecranes Plc 28.3.2019, Neste Corporation 2.4.2019, Terveystalo Plc 4.4.2019, UPM-Kymmene Corporation 4.4.2019, Sampo Plc 9.4.2019, Nokian Tyres Plc 9.4.2019, Telia Company AB 10.4.2019, Huhtamäki Plc 25.4.2019, Metso Corporation 25.4.2019 ja Nokia Corporation 21.3.2019.

Sijoitusten jakauma



Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2019

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Abb Ltd.	15 860	17,52	277 834,15	0,29 %
Axa Sa (Fr)	52 750	22,89	1 207 183,75	1,26 %
Allianz Se	12 912	210,00	2 711 520,00	2,82 %
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	13 755	77,34	1 063 811,70	1,11 %
Aperam S.A.	12 028	24,84	298 775,52	0,31 %
Assa Abloy Ab B	11 355	19,96	226 686,67	0,24 %
Atos Se	14 101	72,18	1 017 810,18	1,06 %
Basf Se	24 694	63,59	1 570 291,46	1,64 %
Citycon Oyj	32 940	9,15	301 236,30	0,31 %

Carlsberg B	3 926	116,40	456 969,10	0,48 %
Dsv	5 839	86,12	502 841,46	0,52 %
Daimler Ag	29 421	48,46	1 425 741,66	1,48 %
Deutsche Post Ag	40 719	28,60	1 164 563,40	1,21 %
Entra Asa	21 410	13,43	287 590,10	0,30 %
Epiroc Aktiebolag A	21 197	9,03	191 410,37	0,20 %
Equinor Asa	42 988	17,38	747 075,56	0,78 %
Essity Ab B	12 906	27,04	349 038,97	0,36 %
Fortum Oyj	47 946	19,41	930 392,13	0,97 %
Gjensidige Forsikring Asa	16 493	17,77	293 007,73	0,31 %
Hexagon Ab B	9 428	48,46	456 868,21	0,48 %
Huhtamäki Oyj	19 151	35,91	687 712,41	0,72 %
Ing Groep Nv	99 301	10,20	1 012 473,00	1,05 %
Iss	7 808	26,50	206 910,64	0,22 %
Kone Oyj B	14 815	52,04	770 972,60	0,80 %
Konecranes Oyj	23 729	32,54	772 141,66	0,80 %
Metso Oyj	15 055	34,92	525 720,60	0,55 %
Michelin B	13 534	111,00	1 502 274,00	1,56 %
Mowi Asa	25 192	20,74	522 402,18	0,54 %
Neste Oyj	45 384	29,99	1 361 066,16	1,42 %
Nokia Oyj (Fi)	235 946	4,37	1 030 258,21	1,07 %
Nokian Renkaat Oyj	10 980	27,47	301 620,60	0,31 %
Nordea Bank Abp (Fi) Eur	161 822	6,38	1 032 100,72	1,07 %
Nordea Bank Abp (Se) Sek	97 478	6,38	621 504,04	0,65 %
Novo Nordisk B	17 089	44,82	765 939,41	0,80 %
Outotec Oyj	79 105	4,59	363 091,95	0,38 %
Royal Dutch Shell Plc A (NI)	58 593	28,77	1 685 720,61	1,76 %
Royal Philips Nv (NI)	37 284	38,19	1 423 689,54	1,48 %
Sampo Oyj A	40 892	41,33	1 690 066,36	1,76 %
Sanofi (Fr)	19 904	75,81	1 508 922,24	1,57 %
Siemens Ag (Regd)	9 803	103,94	1 018 923,82	1,06 %
Sika Ltd	13 161	149,54	1 968 099,79	2,05 %
Skandinaviska Enskilda Banken Ab A	59 500	8,14	484 158,05	0,50 %
Software Ag	25 000	30,31	757 750,00	0,79 %
Stora Enso Oyj R	78 448	10,21	800 954,08	0,83 %
Suez Sa	93 740	12,60	1 181 124,00	1,23 %
Telenor Asa	17 820	18,88	336 438,02	0,35 %
Telia Company Ab(Fi)	85 373	3,92	334 235,30	0,35 %
Terveystalo Oy A	51 500	9,24	475 860,00	0,50 %
Tokmanni Group Corp	33 348	8,12	270 785,76	0,28 %
Tomra Systems Asa	23 407	28,85	675 194,97	0,70 %
Trelleborg Ab B	19 587	12,33	241 560,41	0,25 %
Tryg A/S	15 115	28,59	432 134,86	0,45 %
Upm-Kymmene Oyj	31 306	22,92	717 533,52	0,75 %
Unilever	31 628	53,12	1 680 079,36	1,75 %
Valmet Oyj	24 429	21,92	535 483,68	0,56 %
Volvo B	49 947	13,83	690 551,90	0,72 %
William Demant Holding A/S	5 227	27,45	143 486,55	0,15 %
Wärtsilä Oyj	34 910	12,75	445 102,50	0,46 %
Zurich Insurance Group Regd (Ch)	5 890	305,12	1 797 156,12	1,87 %
Ørsted A/S	7 358	76,79	565 044,56	0,59 %
			48 816 892,60	50,84 %

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

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
0 G4s Intl Fin Plc 02/06-2017/2024	1 000 000	101,63	1 016 310,00	1,06 %
0 Vestas Wind Systems 11/3-2015/2022	1 000 000	105,87	1 058 720,00	1,10 %
0,0 Yit Oyj 11/06-2018/2023	500 000	103,11	515 535,00	0,54 %
0,000001 Elisa Oyj 26/02-2019/2026	300 000	102,36	307 080,00	0,32 %

0,000001 Metsa Board Oyj 28/09-2017/2027	1 000 000	105,76	1 057 560,00	1,10 %	2,375 Cramo Oyj 28/02- 2016/2022	800 000	103,51	828 104,00	0,86 %
0,000001 Nordea Mortgage 18/06-2019/2027	1 000 000	100,63	1 006 270,00	1,05 %	2,375 Rettig 25/04-2017/2022	500 000	103,03	515 140,00	0,54 %
0,00001 Op Corporate Bank Plc 19/6-2019/2024	1 000 000	100,21	1 002 140,00	1,04 %	2,375 Sponda Oyj 20/5- 2015/2020	500 000	100,56	502 775,00	0,52 %
0,05 Swedbank Hypotek 28/05- 2019/2025	1 000 000	100,98	1 009 800,00	1,05 %	2,5 Stora Enso Oyj 07/06- 2017/2027	1 000 000	105,87	1 058 690,00	1,10 %
0,375 Skandinav Enskil 09/02- 2019/2026	1 000 000	102,95	1 029 470,00	1,07 %	2,625 Teollisuuden Voi 13/01- 2016/2023	1 000 000	106,55	1 065 530,00	1,11 %
0,5 Colgate-Palm Co 06/03- 2019/2026	500 000	102,43	512 160,00	0,53 %	2,75 Intrum Justitia 15/07- 2017/2022	500 000	100,98	504 890,00	0,53 %
0,5 Phillips Nv 22/05-2019/2026	1 000 000	101,08	1 010 830,00	1,05 %	3,0 Sandvik Ab 18/6-2014/2026	1 000 000	115,99	1 159 890,00	1,21 %
0,5 Unilever Nv 06/01- 2018/2025	500 000	102,61	513 050,00	0,53 %	3,25 Caverion 28/03-2019/2023	600 000	103,17	618 990,00	0,64 %
0,5 Vattenfall Ab 24/06- 2019/2026	750 000	101,12	758 392,50	0,79 %	3,75 Outotec Oyj 16/9- 2013/2020	1 000 000	102,66	1 026 590,00	1,07 %
0,875 Iss Global A/S 18/6- 2019/2026	500 000	100,26	501 320,00	0,52 %	4,125 Outokumpu Oyj 18/06- 2018/2024	500 000	100,53	502 630,00	0,52 %
0,875 Sika Capital Bv 29/04- 2019/2027	500 000	103,50	517 480,00	0,54 %	B2holding Asa 18/23 Frn Eur Floor C	1 000 000	96,01	960 050,00	1,00 %
1,0 Arion Banki Hf 20/03- 2018/2023	500 000	99,73	498 650,00	0,52 %	Bnp Paribas Frn 23/01- 2019/2027	500 000	108,32	541 605,00	0,56 %
1,0 Carrefour Sa 17/05- 2019/2027	500 000	101,24	506 175,00	0,53 %	Finnair Oyj 29/03-2017/2022	500 000	102,66	513 275,00	0,53 %
1,0 Sanofi 21/03-2018/2026	500 000	105,44	527 180,00	0,55 %	Islandsbanki Frn 19/01- 2018/2024	500 000	99,45	497 235,00	0,52 %
1,0 Siemens Finan 06/09- 2018/2027	500 000	105,89	529 465,00	0,55 %	Norsk Hydro Asa 19/25 1,125% C	500 000	101,66	508 275,00	0,53 %
1,125 Balder 14/03-2017/2022	500 000	102,03	510 145,00	0,53 %	Storebrand Livsforsik As 13/43 Adj C Sub	800 000	116,89	935 104,00	0,97 %
1,125 Metso Oyj 13/06- 2017/2024	500 000	103,73	518 625,00	0,54 %				45 250 860,50	47,13 %
1,125 Tele2 Ab 15/05- 2018/2024	500 000	103,21	516 055,00	0,54 %	Arvopaperit yhteensä			94 067 753,10	97,96 %
1,208 Danone 03/11-2016/2028	500 000	107,12	535 585,00	0,56 %	Kassa ja muut varat, netto			1 954 657,98	2,04 %
1,25 Citycon Treasury 08/09- 2016/2026	500 000	91,69	458 440,00	0,48 %	RAHASTON ARVO	96 022 411,08		100,00 %	
1,25 Securitas Ab 06/03- 2018/2025	1 000 000	102,16	1 021 620,00	1,06 %	Liikkeessä olevien osuuksien määrä				
1,25 Skf Ab 17/09-2018/2025	1 000 000	103,73	1 037 290,00	1,08 %	Kasvuosuudet		185 464 515,78723		
1,375 Dna Oyj 27/03- 2018/2025	800 000	104,39	835 144,00	0,87 %	Tuotto-osuudet		12 620 182,54464		
1,375 Glaxosmithkline Cap. 2/12-2014/2024	1 000 000	107,09	1 070 920,00	1,12 %	Rahasto-osuuden arvo			0,50200	
1,375 Sato Oyj 31/05- 2019/2024	1 000 000	101,30	1 013 030,00	1,05 %	Kasvuosuus			0,23136	
1,375 Tieto Oyj 12/09- 2018/2024	200 000	102,32	204 630,00	0,21 %	Tuotto-osuus				794 802,95€
1,5 Akellus Resident 23/01- 2016/2022	500 000	103,39	516 930,00	0,54 %	Hallinnointipalkkio YTD				
1,5 Anheuser-Busch Inbev Sa 17/3-2015/2025	500 000	107,19	535 960,00	0,56 %	Rahaston tunnusluvut				
1,5 Fresenius Fin Ir 30/01- 2017/2024	400 000	104,90	419 580,00	0,44 %	I Standardipoikkeama		7,79 % p.a.		
1,5 Kojamo Oyj 19/06- 2017/2024	1 000 000	103,24	1 032 350,00	1,08 %	II Tracking error		2,86 % p.a.		
1,5 Neste Oyj 07/06-2017/2024	1 000 000	104,03	1 040 340,00	1,08 %	III Sharpen mittari		0,33 p.a.		
1,625 Huhtamaki Oyj 04/10- 2017/2024	500 000	103,18	515 915,00	0,54 %	IV Salkun kiertonopeus		77,10 % p.a.		
1,625 Sampo Oyj 21/02- 2018/2028	500 000	106,57	532 840,00	0,55 %	V Total Expense Ratio (K/T)		1,70 % p.a.		
1,75 Dsv As 20/9-2017/2024	500 000	103,05	515 235,00	0,54 %	V Total Expense Ratio (W)		N/A % p.a.		
1,75 Kemira Oy 30/05- 2017/2024	700 000	102,68	718 767,00	0,75 %	Tuottosidonnaisen palkkion osuus		N/A % p.a.		
1,75 Konecranes Oyj 09/06- 2017/2022	1 000 000	102,68	1 026 810,00	1,07 %	VI Rahaston kaupankäyntikulut*		0,01 % p.a.		
1,875 Ahlstrom Munksjo 09/06- 2017/2022	300 000	101,42	304 251,00	0,32 %	VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista		15,15 % p.a.		
1,875 Ericsson Lm 01/03- 2017/2024	500 000	104,62	523 075,00	0,54 %	* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.				
1,875 Mercada Oy 24/10- 2017/2022	250 000	101,80	254 510,00	0,27 %					
1,875 Molnlycke Hld 28/02- 2017/2025	1 000 000	105,52	1 055 180,00	1,10 %					
2,0 Nokia Oyj 15/03-2017/2024	1 000 000	105,08	1 050 800,00	1,09 %					
2,0 Volvo Car Ab 24/01- 2017/2025	500 000	101,52	507 605,00	0,53 %					
2,25 Kemira Oyj 13/5- 2015/2022	300 000	104,27	312 798,00	0,33 %					
2,375 Cargotec Oyj 28/03- 2017/2024	1 000 000	105,01	1 050 070,00	1,09 %					

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Bank Asset Management.

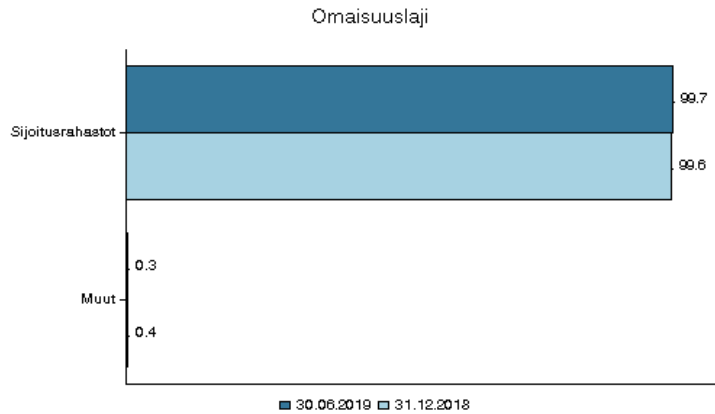
Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston salkunhoidossa ei tarkastelujaksolla käytetty johdannaisia.

Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Sijoitusten jakauma



Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	12,41	%	p.a.
II Tracking error	1,73	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,46		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	188,52	%	p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	0,40	%	p.a.
V Total Expense Ratio (W)	0,31	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	-	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	N/A	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2019

Muut arvopaperit

Rahasto-osuudet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
State Street Europe Enhanced Equity Fund I	8 731 186	12,24	106 837 408,68	99,76 %
Arvopaperit yhteensä			106 837 408,68	99,76 %
Kassa ja muut varat, netto			258 939,69	0,24 %

RAHASTON ARVO 107 096 348,37 100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	17 448 151,66388
Tuotto-osuudet	4 558 226,23293
Kasvuosuudet W K	40 197 410,83782
Tuotto-osuudet W T	11 682 474,72755
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	2,77378
Tuotto-osuus	1,40749
Kasvuosuus W K	1,02861
Tuotto-osuus W T	0,93610
Hallinnointipalkkio YTD*	195 325,65€

* Hallinnointipalkkio sisältää myös rahaston sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen perimät keskimääräiset hallinnointi- ja säilytyspalkkiot.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Bank Asset Management.

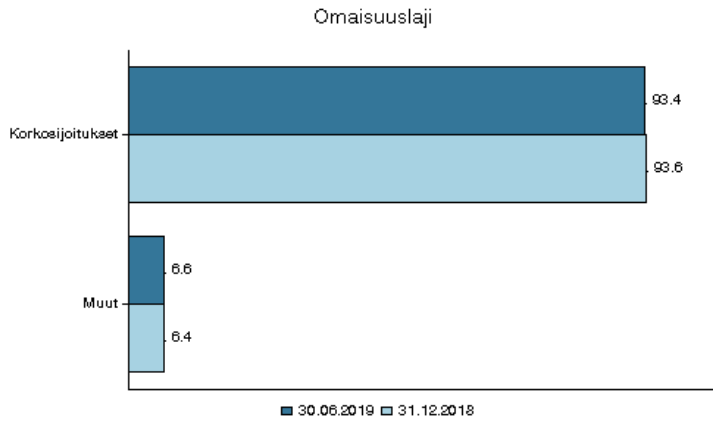
Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Sijoitusten jakauma



Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	5,66	%	p.a.
II Tracking error	3,13	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,93		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	-26,29	%	p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	1,37	%	p.a.
V Total Expense Ratio (W)	N/A	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	-	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	N/A	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2019

Muut arvopaperit

Rahasto-osuudet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
DI Global High Yield Bonds, Osuuslaji Eur W H	704 670	11,45	8 068 465,84	99,00 %
Arvopaperit yhteensä			8 068 465,84	99,00 %
Kassa ja muut varat, netto			81 774,58	1,00 %

RAHASTON ARVO 8 150 240,42 100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	4 429 894,52680
Tuotto-osuudet	0,98065
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	1,83983
Tuotto-osuudet	1,13190
Hallinnointipalkkio YTD*	23 485,62€

* Hallinnointipalkkio sisältää myös rahaston sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen perimät keskimääräiset hallinnointi- ja säilytyspalkkiot.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja

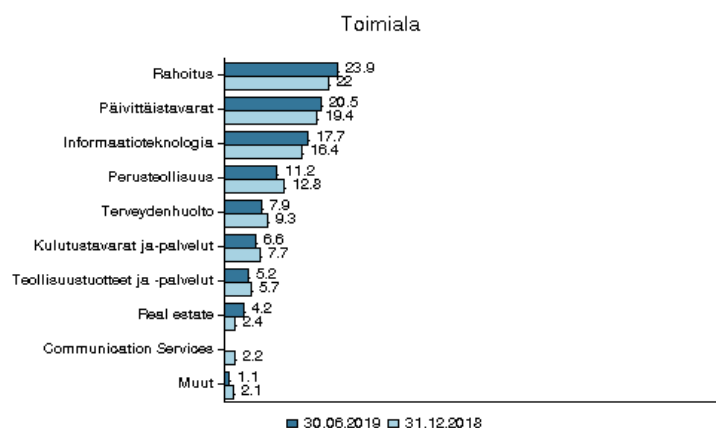
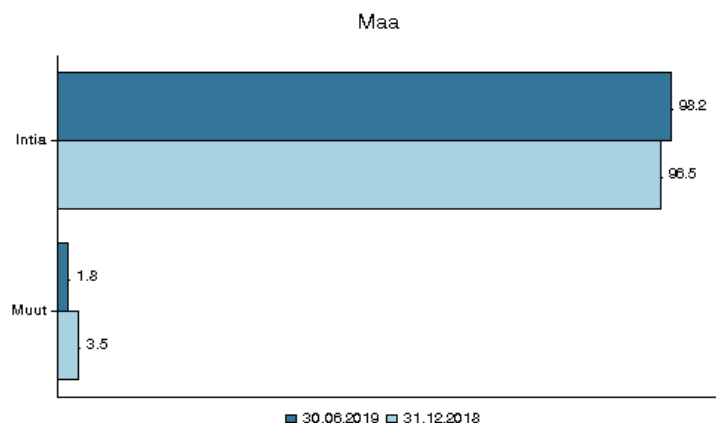
Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Aberdeen Asset Management.

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Sijoitusten jakauma**Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2019**

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssi-listalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Abb India Ltd	11 600	20,47	237 475,24	1,11 %
Aegis Logistics Ltd	131 301	2,57	337 585,40	1,58 %
Ambuja Cements Ltd.	31 696	2,74	86 812,97	0,41 %
Asian Paints Ltd	42 700	17,36	741 429,65	3,47 %
Bandhan Bank Ltd	50 492	6,88	347 307,50	1,62 %
Biocon Ltd.	88 871	3,19	283 640,51	1,33 %
Bosch Ltd	2 431	209,17	508 493,41	2,38 %
Castrol India Ltd	56 353	1,67	93 940,79	0,44 %
Container Corporation Of India Ltd	109 300	7,27	794 135,96	3,72 %
Cyient Limited	25 762	6,73	173 370,38	0,81 %
Gruh Finance Ltd	100 000	3,54	354 318,24	1,66 %
Glaxosmithkline Pharmaceuticals (India)	3 027	15,19	45 981,97	0,22 %
Godrej Agrovet Ltd	49 807	6,46	321 917,78	1,51 %
Godrej Consumer Products Ltd.	66 509	8,56	569 450,20	2,66 %
Godrej Properties Ltd	32 600	12,99	423 480,05	1,98 %
Grasim Industries Ltd.	16 685	11,64	194 220,61	0,91 %

Gujarat Gas Ltd	105 385	2,16	227 804,44	1,07 %
Hdfc Bank Ltd	24 634	31,34	771 950,43	3,61 %
Hero Motocorp Ltd	13 178	33,18	437 244,77	2,05 %
Hindustan Unilever Limited	46 777	22,70	1 061 707,91	4,97 %
Housing Development Finance	74 000	27,99	2 071 029,23	9,69 %
Itc Ltd	301 465	3,50	1 055 303,98	4,94 %
Infosys Ltd	123 840	9,36	1 158 815,28	5,42 %
Jyothy Laboratories Ltd	187 400	2,03	381 024,16	1,78 %
Kotak Mahindra Bank Ltd	56 700	18,84	1 068 189,97	5,00 %
Maruti Suzuki India Ltd.	5 100	83,38	425 248,65	1,99 %
Max Financial Services Ltd	28 100	5,15	144 780,55	0,68 %
Mphasis Bfl Ltd.	53 153	12,89	685 364,52	3,21 %
Nestle India Ltd.	5 590	152,59	852 957,75	3,99 %
Piramal Enterprises Ltd	30 796	24,80	763 791,34	3,57 %
Prestige Estates Projects Ltd	129 500	3,45	447 397,83	2,09 %
Sbi Life Insurance Co Ltd S	58 344	9,14	533 408,04	2,50 %
Sanofi India Ltd	4 544	72,64	330 067,53	1,54 %
Shree Cements Ltd	1 300	275,02	357 520,71	1,67 %
Syngene International Ltd	51 000	4,25	216 953,01	1,02 %
Tata Consultancy Services Ltd.	57 982	28,36	1 644 226,84	7,69 %
Thermax Ltd.	2 762	13,54	37 397,84	0,17 %
Ultra Tech Cement Ltd.	14 607	57,39	838 336,87	3,92 %
Arvopaperit yhteensä			21 024 082,31	98,36 %
Kassa ja muut varat, netto			349 475,33	1,64 %

RAHASTON ARVO

21 373 557,64100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	12 059 015,14627
Tuotto-osuudet	146 638,46617
Kasvuosuudet W	1 292 454,12807

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	1,64245
Tuotto-osuus	0,98560
Kasvuosuus W K	1,10076
Hallinnointipalkkio YTD	393 230,58€

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	20,02 % p.a.
II Tracking error	9,42 % p.a.
III Sharpen mittari	0,27 p.a.
IV Salkun kiertonopeus	-31,33 % p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	2,80 % p.a.
V Total Expense Ratio (W)	1,82 % p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A % p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,13 % p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	- % p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettihinnoilla.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Morten Ligaard.

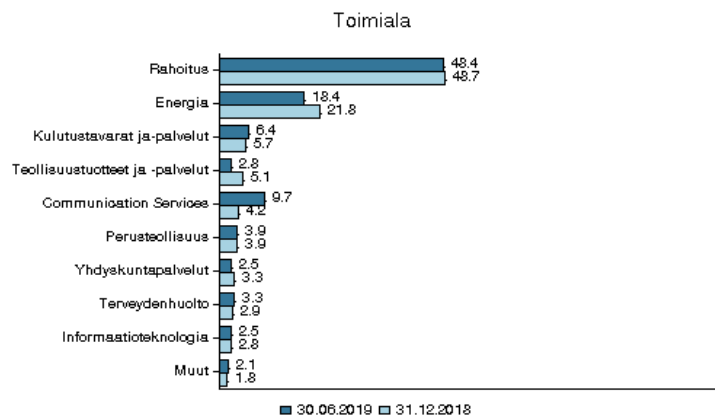
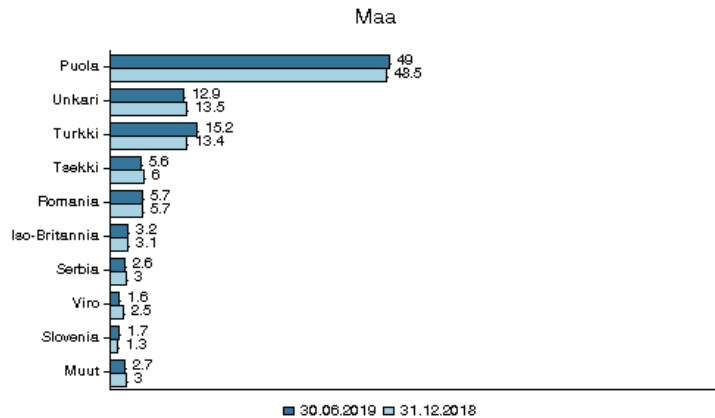
Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Sijoitusten jakauma



Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2019

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
O2 Czech Republic A.S.	27 549	8,57	236 137,41	0,71 %
Ad Plastik Dd	9 854	25,22	248 491,84	0,75 %
Ams Osiguranje Ad Beograd (Pref)	4 950	4,63	22 901,09	0,07 %
Aksigorta A.S.	657	0,67	440 025,41	1,33 %
Allor Bank	39 837	11,69	465 736,85	1,41 %
Arcelik A.S.	93 866	2,93	275 341,78	0,83 %
Asseco Poland S.A.	30 914	12,94	400 120,02	1,21 %
Atal Sa	68 029	8,61	585 932,46	1,77 %
Brd-Groupe Societe Generale	138	2,66	369 680,04	1,12 %
Banca Transilvania	853			
	1 585			
	152	0,50	792 140,57	2,40 %
Bank Pekao S.A.	70 293	26,31	1 849 380,47	5,59 %
Bank Zachodni Wbk S.A.	4 016	87,45	351 189,72	1,06 %
Birac Ad Zvornik	3 338	0,00	0,00	0,00 %
	302			
Budimex S.A.	12 480	32,00	399 416,39	1,21 %

Cd Projekt Red Sa	13 878	51,18	710 327,34	2,15 %
Cez A.S.	39 102	21,33	834 067,46	2,52 %
Chemical Works Of Richter Gedeon Plc	32 001	16,21	518 792,87	1,57 %
Erste Group Bank Ag (At) (Eur)	10 266	32,42	332 823,72	1,01 %
Fondul Proprietatea S.A.	603	0,23	137 115,54	0,41 %
	640			
Globe Trade Centre S.A. Gtc	235	2,16	508 344,37	1,54 %
	568			
Grupa Kety S.A.	3 783	80,01	302 682,73	0,92 %
Grupa Lotos S.A.	47 301	19,74	933 686,61	2,82 %
Haci Omer Sabanci Holding As	658	1,29	848 980,01	2,57 %
	370			
Impel S.A.	33 507	1,39	46 522,17	0,14 %
Kghm Polska Miedz S.A.	31 235	24,31	759 301,43	2,30 %
Koc Holding As	47 015	2,64	124 041,64	0,38 %
Komercijalna Banka A.D.	32 855	25,04	822 769,10	2,49 %
Komerčni Banka	22 216	35,23	782 665,77	2,37 %
Krka D.D.	8 781	62,80	551 446,80	1,67 %
Kruk S.A.	9 443	43,51	410 884,05	1,24 %
Mol Hungarian Oil And Gas Plc A	170	9,73	1 663 505,91	5,03 %
	964			
Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret A.S.	108	6,07	660 603,12	2,00 %
	877			
Mbank Sa	3 797	101,80	386 544,50	1,17 %
Ng2 S.A.	8 785	39,09	343 386,95	1,04 %
Nova Ljubljanska Banka Dd	90 772	11,60	1 052 955,20	3,18 %
Omv Petrom	5 142	0,08	429 236,20	1,30 %
	793			
Otp Bank	58 604	35,08	2 055 928,83	6,22 %
Odessa Cable Works (Odeskabel)	300	0,00	100,81	0,00 %
	000			
Pko Bank Polski S.A.	208	10,10	2 108 100,00	6,38 %
	669			
Play Communications Sa	176	7,66	1 354 957,82	4,10 %
	944			
Polish Oil & Gas Comp.	438	1,25	546 832,97	1,65 %
	023			
Polski Koncern Naftowy S.A.	79 529	21,08	1 676 520,88	5,07 %
Powszechny Zaklad Ubezpieczen Sa	161	10,30	1 666 574,19	5,04 %
	762			
Societatea Nationala De Gaze Naturale Romgaz	21 886	6,83	149 371,97	0,45 %
Soda Sanayii As	224	0,97	217 584,11	0,66 %
	624			
Tallink Group As	170	0,97	165 154,12	0,50 %
	967			
Tallinna Kaubamaja Grupp As	21 675	8,30	179 902,50	0,54 %
Tallinna Sadam As	95 614	1,95	186 447,30	0,56 %
Tupras-Turkiye Petrol Rafinerileri A.S.	33 764	17,31	584 289,03	1,77 %
Turk Telekomunikasyon As	655	0,77	504 153,30	1,52 %
	210			
Turkcell Iletisim Hizmetleri A.S.	197	1,92	378 248,80	1,14 %
	100			
Turkiye Garanti Bankasi A.S.	426	1,37	582 407,49	1,76 %
	500			
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi As	959	0,12	110 858,69	0,34 %
	234			
Turkiye Vakiflar Bankasi T.A.O. Class D	472	0,62	295 033,01	0,89 %
	060			
Wirtualna Polska Holding S.A.	28 502	14,64	417 194,05	1,26 %
Getback S.A	54 137	0,00	0,00	0,00 %
			32 776 837,41	99,14 %
Muut arvopaperit				
Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Parex Bank Non Voting Rights In Eur	168	0,00	0,00	0,00 %
	745			
Parex Bank Voting Rights In Eur	72 387	0,00	0,00	0,00 %
			0,00	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			32 776 837,41	99,14 %
Kassa ja muut varat, netto			284 326,63	0,86 %

RAHASTON ARVO	33 061 164,04	100,00 %
Liikkeessä olevien osuuksien määrä		
Kasvuosuudet	33 788 229,88148	
Tuotto-osuudet	433 510,48023	
Rahasto-osuuden arvo		
Kasvuosuus	0,97106	
Tuotto-osuus	0,57881	
Hallinnointipalkkio YTD	558 841,44€	

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	15,36 % p.a.
II Tracking error	5,17 % p.a.
III Sharpen mittari	0,60 p.a.
IV Salkun kiertonopeus	100,67 % p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	2,80 % p.a.
V Total Expense Ratio (W)	N/A % p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A % p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,09 % p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	- % p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoin.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Daiwa SB Investments.

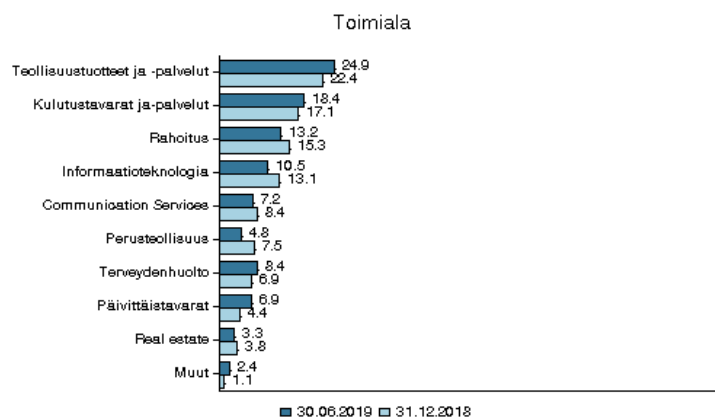
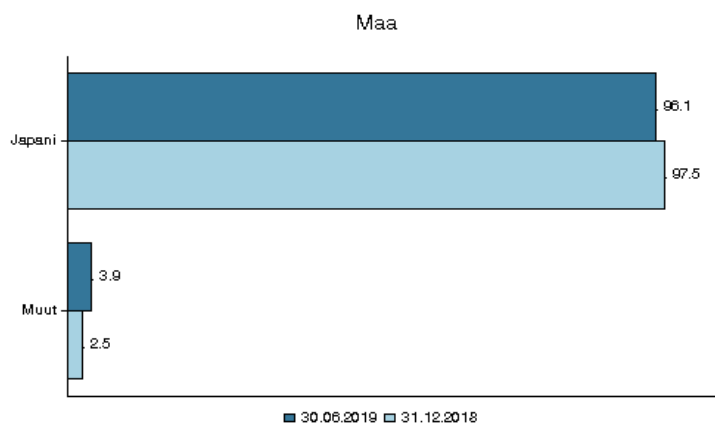
Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Sijoitusten jakauma



Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2019

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssiistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
77 Bank	40 400	13,09	528 863,35	1,24 %
Adeka Corp.	45 200	13,31	601 658,62	1,42 %
Asahi Co. Ltd.	23 400	10,05	235 088,65	0,55 %
Ateam Inc	37 700	9,56	360 293,14	0,85 %
Bandai Namco Holdings Inc.	10 400	42,85	445 605,34	1,05 %
Brother Industries	15 600	17,08	266 471,99	0,63 %
Cosmos Pharmaceutical Corp	5 400	154,57	834 702,05	1,96 %
Dai-ichi Life Holdings Inc	36 200	13,50	488 654,41	1,15 %
Daikin Industries	3 400	117,81	400 546,97	0,94 %
Daikyonishikawa Corp	56 000	7,17	401 273,32	0,94 %
Daiwa House Industry Corp.	11 600	26,44	306 733,17	0,72 %
Denso Corporation	6 700	37,62	252 022,47	0,59 %
Eps Holdings Inc	3 900	14,37	56 050,79	0,13 %
Future Corp.	43 800	17,42	762 827,38	1,80 %

Hanwa Co. Ltd.	13 800	24,24	334 497,81	0,79 %
Hazama Ando Corp	51 200	6,06	310 467,77	0,73 %
Hino Motors	89 200	7,42	661 738,62	1,56 %
Hitachi	21 000	32,82	689 145,80	1,62 %
Hokuriku Electric Power Company Inc	69 900	6,44	450 103,02	1,06 %
Hoya Corp.	7 500	67,37	505 284,63	1,19 %
Iino Kaiun Kaisha Ltd.	77 500	3,00	232 759,42	0,55 %
Jgc Corp.	23 800	12,24	291 357,34	0,69 %
Jxtg Holdings Inc	122 800	4,42	543 094,32	1,28 %
Japan Tobacco Inc.	23 000	19,53	449 281,99	1,06 %
Japan Wool Textile Co Ltd	35 900	6,90	247 869,20	0,58 %
Kddi Corp.	42 500	22,60	960 438,66	2,26 %
Kyudenko Corporation	11 800	26,89	317 318,34	0,75 %
Kanematsu Corp	66 500	10,17	676 234,67	1,59 %
Koito Manufacturing	16 400	47,74	782 992,24	1,84 %
Komatsu	31 100	21,64	672 864,88	1,58 %
Kubota	27 000	14,70	396 968,25	0,93 %
Kyoei Steel Ltd.	16 600	15,73	261 064,34	0,61 %
Kyowa Hakko Kirin Co. Ltd	48 400	15,94	771 445,68	1,82 %
Marubeni Corp.	120 600	6,01	725 293,21	1,71 %
Mitsubishi Logistics Corp.	18 300	24,27	444 170,59	1,05 %
Mitsubishi Ufj Financial Group	355 500	4,27	1 516 235,83	3,57 %
Mitsubishi Ufj Lease & Finance Co Ltd.	79 200	4,71	372 956,98	0,88 %
Mitsui Fudosan Co.	31 600	21,49	679 169,46	1,60 %
Mitsui And Co	106 600	14,59	1 555 109,60	3,66 %
Musashino Bank Ltd.	26 100	17,21	449 236,29	1,06 %
Ngk Spark Plug	22 500	16,88	379 743,89	0,89 %
Nippo Corporation	13 300	17,41	231 526,25	0,54 %
Ns United Kaiun Kaisha Ltd	4 000	18,71	74 822,52	0,18 %
Nichias Corp.	30 500	16,30	497 090,71	1,17 %
Nichirei Corp.	16 100	21,14	340 316,80	0,80 %
Nihon Unisys Ltd.	31 700	29,50	935 244,82	2,20 %
Nippon Shinyaku	12 800	64,56	826 312,26	1,94 %
Nippon Telegraph & Telephone	21 500	41,70	896 637,93	2,11 %
Orix (Jp)	127 600	13,25	1 690 156,58	3,98 %
Otsuka Holdings Co Ltd	23 800	30,01	714 213,96	1,68 %
Pilot Corp	4 700	34,73	163 213,16	0,38 %
Pacific Industrial Co Ltd.	25 800	12,76	329 317,04	0,77 %
Smc Corp.	1 600	339,18	542 691,81	1,28 %
Start Today Co Ltd	19 900	17,17	341 709,11	0,80 %
Screen Holdings Co Ltd	6 900	40,03	276 214,10	0,65 %
Seibu Holdings Inc.	13 800	14,80	204 190,08	0,48 %
Seiren Co Ltd.	24 500	12,53	306 924,96	0,72 %
Sekisui Chemical	29 400	13,47	395 903,21	0,93 %
Seven & I Holdings Co. Ltd.	21 200	30,16	639 304,92	1,50 %
Shimadzu Corp.	9 300	21,88	203 487,39	0,48 %
Shin-Etsu Chemical Co	12 900	84,14	1 085 440,75	2,55 %
Shionogi & Co.	10 600	51,42	545 009,61	1,28 %
Sony Corp.	21 700	46,86	1 016 905,67	2,39 %
Starts Corp Inc	13 400	21,06	282 260,79	0,66 %
Sumitomo Corp.	54 400	13,49	733 887,51	1,73 %
Tdk Corp.	16 200	72,55	1 175 369,78	2,77 %
Taisei Corp.	18 500	32,44	600 159,39	1,41 %
Takara Holdings Inc.	26 300	9,22	242 544,78	0,57 %
Toei Co. Ltd	2 600	122,66	318 926,11	0,75 %
Tokio Marine Holdings Inc.	7 700	44,67	343 995,90	0,81 %
Tokyo Tatemono Co. Ltd.	35 100	10,01	351 200,67	0,83 %
Toyo Suisan Kaisha	8 700	36,24	315 253,54	0,74 %
Toyota Industries Corp.	36 200	48,89	1 769 673,46	4,16 %
Tsubakimoto Chain	4 000	29,58	118 338,42	0,28 %
United Arrows	12 600	27,50	346 543,85	0,82 %

Yahoo Japan Corp	152 000	2,60	395 723,66	0,93 %
Arvopaperit yhteensä			40 868 145,98	96,17 %
Kassa ja muut varat, netto			1 626 757,57	3,83 %

RAHASTON ARVO 42 494 903,55 100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	185 073 678,44337
Tuotto-osuudet	7 195 401,07664
Kasvuosuudet W K	10 650 260,07041
Tuotto-osuudet W T	179 801,97607

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	0,16895
Tuotto-osuus	0,07570
Kasvuosuus W	0,98770
Tuotto-osuus W	0,90260
Hallinnointipalkkio YTD	458 639,61€

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	15,36 % p.a.
II Tracking error	5,17 % p.a.
III Sharpen mittari	0,60 p.a.
IV Salkun kiertonopeus	100,67 % p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	2,80 % p.a.
V Total Expense Ratio (W)	N/A % p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A % p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,09 % p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	- % p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinoilla.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Ville Kivipelto.

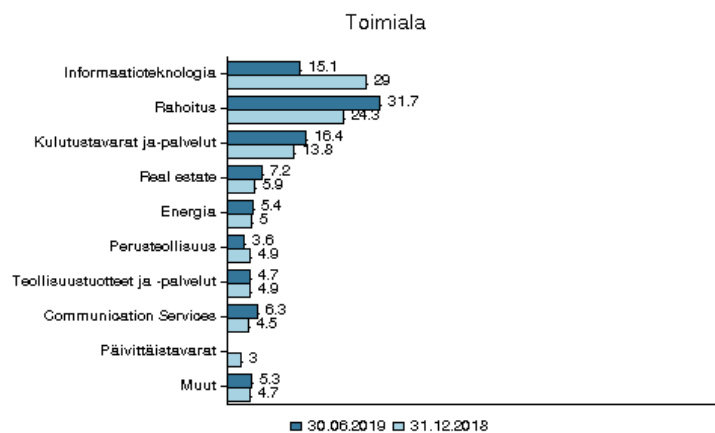
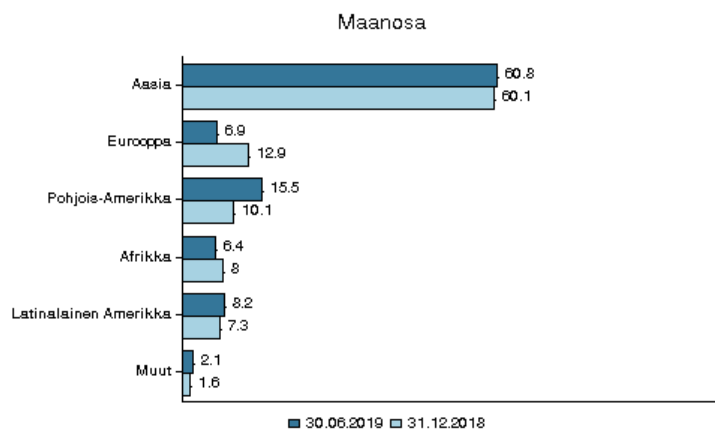
Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston salkunhoidossa käytettiin tarkastelujaksolla johdannaista salkunhoidon tehostamiseksi.

Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Sijoitusten jakauma



Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2019

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörsstillistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
3sbio Inc.	165 632	1,51	250 079,47	0,09 %
58.Com Inc Adr	11 900	54,62	649 993,85	0,23 %
Aac Technologies Holdings Inc	54 854	4,99	273 705,30	0,10 %
Avic Capital Co Ltd A	398 500	0,71	282 396,36	0,10 %
Absa Group Limited	87 403	10,91	953 687,18	0,34 %
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	101 990	5,23	533 721,46	0,19 %
Advantech Co. Ltd.	112 000	7,46	835 278,20	0,30 %
Agile Property Holdings Ltd.	157 310	1,18	185 126,80	0,07 %
Agricultural Bank Of China	1 241 192	0,37	456 633,74	0,16 %
Aier Eye Hospital Group Co., Ltd. Class A	104 907	4,02	421 361,76	0,15 %
Alibaba Group Holding Ltd Adr	89 194	148,88	13 278 793,91	4,77 %
America Movil Sab De C.V. Serie L	610 710	0,64	390 361,23	0,14 %
Amorepacific Corp Pref	1 729	65,97	114 066,68	0,04 %

Anhui Conch Cement Co Ltd A	109 395	5,37	587 716,34	0,21 %
Anta Sports Products Ltd	110 717	6,04	668 290,55	0,24 %
Arca Continental Sab De Cv	54 054	4,75	256 844,09	0,09 %
Asia Cement Corp	211 000	1,35	285 402,79	0,10 %
Aurobindo Pharma Ltd	128 603	7,83	1 007 317,27	0,36 %
Autohome Inc Adr	13 957	75,22	1 049 901,89	0,38 %
Axis Bank Ltd	50 000	10,39	519 683,71	0,19 %
Ayala Corp.	51 203	15,38	787 617,15	0,28 %
Ayala Land Inc	1 372 517	0,87	1 194 331,44	0,43 %
Bbva Banco Frances Sa (Adr)	27 400	9,95	272 507,47	0,10 %
Bdo Unibank Inc.	547 190	2,39	1 308 479,70	0,47 %
Bim Birlesik Magazalar As	72 038	11,85	853 904,59	0,31 %
Bk Brasil Operacao E Assessoria A Restaurantes	70 000	5,12	358 132,05	0,13 %
Byd Electronic Co. Ltd.	67 000	1,26	84 124,07	0,03 %
Baidu Inc (Adr)	13 019	103,11	1 342 391,35	0,48 %
Bajaj Finance Ltd	15 209	47,19	717 662,46	0,26 %
Banco Abc Brasil Sa	89 296	4,42	394 816,92	0,14 %
Banco Bradesco S.A. (Pref.)	326 887	8,68	2 837 983,78	1,02 %
Banco Davivienda Sa	27 610	11,13	307 220,40	0,11 %
Banco Estado Rio Grande Do Sul Sa Banrisul B	116 325	5,46	635 546,07	0,23 %
Banco Macro Sa Adr	7 600	64,00	486 434,72	0,17 %
Banco Santander Mexicosa Institucion De Bancab	262 290	1,34	352 468,99	0,13 %
Banco Do Brasil Sa	76 600	12,41	950 495,52	0,34 %
Bancolumbia S.A. (Adr)	8 880	44,84	398 203,48	0,14 %
Bancolumbia Sa	10 450	10,62	110 993,25	0,04 %
Bank Mandiri (Persero)	2 881 555	0,50	1 438 342,59	0,52 %
Bank Negara Indonesia Tbk	2 628 474	0,58	1 520 467,07	0,55 %
Bank Pekao S.A.	18 037	26,31	474 546,19	0,17 %
Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	6 308 307	0,27	1 726 457,46	0,62 %
Bank Of Baroda	609 331	1,53	931 692,98	0,33 %
Bank Of China Ltd H	3 971 607	0,37	1 474 556,74	0,53 %
Bank Of Communications Ltd	300 000	0,67	200 150,75	0,07 %
Bank Of India	191 000	1,15	219 065,69	0,08 %
Bank Of Jiangsu Co., Ltd. Class A	290 300	0,94	272 189,90	0,10 %
Bank Of Nanjing Co., Ltd. Class A	440 600	1,07	470 600,05	0,17 %
Bank Of The Philippine Islands	433 760	1,35	586 604,04	0,21 %
Baozun Inc Adr	8 922	43,81	390 837,21	0,14 %
Beijing Enterprises Water Group Ltd	1 738 791	0,52	907 709,01	0,33 %
Bitauto Holdings Ltd Adr	15 872	9,20	146 002,32	0,05 %
Cifi Holdings (Group) Co. Ltd. (Hkd)	1 455 092	0,58	843 099,76	0,30 %
Citic Securities Co Ltd	262 771	1,83	481 296,96	0,17 %
Cj Cheiljedang Corp Preferential Share	1 323	97,02	128 355,57	0,05 %
Cnooc	118 413	1,50	177 986,52	0,06 %
Crrc Corporation Limited H	530 000	0,73	389 377,03	0,14 %
Cspc Pharmaceutical Group Ltd (Hk)	808 954	1,42	1 146 768,23	0,41 %
Cadila Healthcare Ltd	93 803	3,12	292 463,49	0,10 %
Canara Bank Ltd	63 000	3,61	227 185,83	0,08 %
Catcher Technology Co. Ltd.	57 592	6,48	373 169,15	0,13 %
Celltrion Inc.	2 132	158,65	338 250,13	0,12 %
Chaillease Holding Company Limited	432 916	3,70	1 602 033,24	0,58 %
Chicony Electronics Co Ltd	226 650	2,19	496 812,59	0,18 %
China Aoyuan Group Limited	150 000	1,24	185 299,77	0,07 %
China Citic Bank	851 791	0,50	426 456,11	0,15 %
China Conch Venture Holdings Ltd	514 886	3,11	1 598 826,90	0,57 %
China Construction Bank Corporation H	4 600 077	0,76	3 483 063,94	1,25 %
China Everbright	243 628	1,30	316 311,00	0,11 %

China Everbright Bank Co Ltd - H	350 000	0,40	140 971,83	0,05 %	Ford Otomotiv Sanayi As	68 092	9,34	636 281,88	0,23 %
China Everbright International Ltd	1 318 954	0,81	1 069 907,41	0,38 %	Fosun International Ltd	542 830	1,17	633 931,71	0,23 %
China Evergrande Group	342 028	2,46	842 727,29	0,30 %	Future Land Development Holdings Ltd.	379 841	1,16	439 315,21	0,16 %
China Fortune Land Co., Ltd. Class A	107 900	4,18	450 773,76	0,16 %	Future Land Holdings Co., Ltd. Class A	57 100	5,20	296 905,10	0,11 %
China Galaxy Securities Co Ltd (Hk)	550 315	0,52	286 664,31	0,10 %	Gail India Ltd.	31 908	3,94	125 795,70	0,05 %
China Gas Holding Ltd	220 100	3,27	719 361,95	0,26 %	Gf Securities Co Ltd	310 020	1,05	324 031,11	0,12 %
China Intl Capital H Shares	136 091	1,77	241 305,32	0,09 %	Gs Holdings Corp Pref	5 907	28,23	166 757,58	0,06 %
China Jinmao Holdings Group Ltd	1 289 038	0,53	688 875,30	0,25 %	Gazprom Pjsc (Usd)	298 463	3,27	975 975,32	0,35 %
China Life Insurance	411 010	2,16	889 690,06	0,32 %	Geely Automobile Holdings Ltd	541 042	1,50	813 239,98	0,29 %
China Life Insurance Co Ltd	686 000	0,71	490 209,85	0,18 %	Genera Sab De Cv	726 863	0,76	551 739,64	0,20 %
China Medical System Holdings Ltd	1 003 532	0,81	808 398,56	0,29 %	Globalwafers Co Ltd	59 000	9,23	544 578,36	0,20 %
China Merchants Bank - H	252 052	4,38	1 104 533,50	0,40 %	Globant S.A. (Us)	6 400	88,78	568 195,39	0,20 %
China Merchants Shekou Industrial Zone Hldng A	80 405	2,71	217 733,33	0,08 %	Grupo Aeroportuario Del-B Sh	111 473	9,15	1 019 469,57	0,37 %
China Minsheng Banking Corporation	650 000	0,61	395 632,45	0,14 %	Grupo Aeroportuario Del Sureste Sab De Cv	63 646	14,23	905 925,33	0,33 %
China Mobile Ltd. (Hk)	157 644	8,00	1 261 925,25	0,45 %	Grupo Aval Acciones Y Valores Grupo	1 885 207	0,35	665 894,32	0,24 %
China Overseas Land & Investment	571 059	3,24	1 850 353,69	0,66 %	Grupo Financiero Banorte Sab De Cv	382 364	5,10	1 948 235,52	0,70 %
China Pacific Insurance (Group) Co Ltd	370 412	3,44	1 273 144,05	0,46 %	Grupo Mexico S.A.B. De C.V	168 663	2,33	393 341,43	0,14 %
China Petroleum & Chemical H Sinopec	1 690 070	0,60	1 009 672,42	0,36 %	Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings A	96 420	5,45	525 779,27	0,19 %
China Railway Construction-H	291 320	1,08	313 990,92	0,11 %	Guangzhou R&F Properties - H	509 392	1,69	860 802,13	0,31 %
China Railway Signal & Communication Corp. Ltd. Cl	1 505 839	0,64	962 294,84	0,35 %	Gudang Garam	183 180	4,79	877 037,45	0,31 %
China Resources Gas Group Ltd	109 875	4,36	479 018,05	0,17 %	Guotai Junan International Holdings Ltd	1 301 181	0,15	197 629,95	0,07 %
China Resources Land Ltd.	315 258	3,87	1 220 129,25	0,44 %	Guotai Junan Securities Co., Ltd. Class H	126 424	1,57	197 993,09	0,07 %
China Resources Sanjiu Medical	90 937	3,82	347 104,66	0,12 %	Hcl Technologies Ltd	111 912	13,52	1 513 524,49	0,54 %
China State Construction Engineering Corp. Ltd. Cl	927 300	0,75	695 086,54	0,25 %	Hdfc Bank Ltd	23 006	31,34	720 934,14	0,26 %
China State Construction International Holding	319 000	0,90	287 836,81	0,10 %	Haci Omer Sabanci Holding As	314 038	1,29	404 957,68	0,15 %
China Taiping Insurance Holdings Co.	258 163	2,35	607 045,95	0,22 %	Haitong International Securities Group Ltd	794 884	0,29	228 047,45	0,08 %
China Traditional Chinese Medicine Holdings Co	570 110	0,43	243 738,16	0,09 %	Haitong Securities Co Ltd - H	363 044	0,99	357 803,55	0,13 %
China Vanke Co Ltd. H	515 975	3,30	1 700 895,22	0,61 %	Haitong Unitrust International	12 242	0,20	2 479,17	0,00 %
Chinatrust Financial Holding Company	1 268 130	0,61	773 142,61	0,28 %	Hana Financial Holdings	19 291	28,65	552 668,14	0,20 %
Cholamandalam Investment And Finance Co Ltd	266 260	3,64	968 292,19	0,35 %	Hangzhou Hikvision Digital Tec	152 700	3,73	569 765,92	0,20 %
Coca-Cola Icecek Uretim As	82 515	4,58	377 686,08	0,14 %	Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd A	27 200	6,64	180 621,24	0,06 %
Commercial International Bank Gdr	347 581	3,70	1 285 640,49	0,46 %	Hengli Petrochemical Co., Ltd. Class A	178 920	1,56	279 215,63	0,10 %
Conch Cement Ltd (Hk)	171 702	5,51	945 604,07	0,34 %	Hexaware Technologies Ltd	206 244	4,90	1 011 498,93	0,36 %
Country Garden Holdings Co Ltd	1 075 277	1,34	1 437 202,88	0,52 %	Hon Hai Precision Industry	507 816	2,25	1 144 803,33	0,41 %
Coway Co. Ltd.	18 900	58,59	1 107 381,43	0,40 %	Housing Development Finance	77 431	27,99	2 167 052,22	0,78 %
Credicorp	6 630	201,12	1 333 397,73	0,48 %	Huadong Medicine Co Ltd A	111 394	3,39	377 454,63	0,14 %
Ctrip.Com International-Adr	22 057	32,43	715 273,12	0,26 %	Huaneng Renewables Corporation Ltd H	1 366 990	0,24	330 662,60	0,12 %
Dgb Financial Group	58 692	6,21	364 429,71	0,13 %	Huatai Securities Co Ltd	160 734	1,51	243 045,90	0,09 %
Daelim Industrial Co Ltd Pref	2 825	35,04	98 990,33	0,04 %	Hyundai Mobis	2 274	179,20	407 498,56	0,15 %
Delta Electronics Inc.	258 000	4,52	1 166 911,09	0,42 %	Hyundai Motor Pfd. (Non-Voting)	14 874	60,87	905 445,83	0,32 %
Dewan Housing Finance Corporation Ltd	285 449	0,91	260 244,85	0,09 %	Irb Brasil Resseguros Sa	39 000	22,66	883 712,91	0,32 %
Dino Polska S.A.	9 880	30,71	303 416,95	0,11 %	Itc Ltd	287 599	3,50	1 006 764,86	0,36 %
Enn Energy Holdings Ltd	138 400	8,55	1 183 398,36	0,42 %	Indiabulls Housing Finance Ltd	81 841	7,86	643 643,07	0,23 %
Ecopetrol Sa-Sponsored Adr.	15 000	16,07	241 038,48	0,09 %	Indian Bank	64 000	3,33	213 417,46	0,08 %
Emlak Konut Gyo A.S.	631 875	0,17	108 577,84	0,04 %	Indofood Cbp Sukses Makmur Tbk	689 440	0,63	434 192,08	0,16 %
Eregli Demir Ve Celik Fabrik	217 912	1,18	256 148,74	0,09 %	Indofood Sukses Makmur	550 301	0,44	240 456,77	0,09 %
Far East Horizon Ltd	1 068 331	0,90	960 359,62	0,34 %	Indusind Bank Ltd	50 613	18,13	917 442,81	0,33 %
Fibra Uno Administracion Sa Reits	724 971	1,16	843 201,59	0,30 %	Industrial & Commercial Bank Of China Ltd. H	2 465 552	0,64	1 581 139,92	0,57 %
Filinvest Land Inc.	10 548 430	0,03	346 922,50	0,12 %	Industrial Bank Co Ltd - A	294 786	2,38	701 736,76	0,25 %
Firststrand Ltd	239 373	4,25	1 017 819,55	0,37 %	Industrial Bank Of Korea	41 764	10,69	446 501,70	0,16 %
					Infosys Ltd	283 169	9,36	2 649 713,86	0,95 %
					Inter Rao Ues (Usd)	8 510 145	0,06	538 356,09	0,19 %

Itau Unibanco Holding Sa Pref.	311 602	8,34	2 599 192,23	0,93 %	Naspers N Shares	62 542	210,88	13 188 920,62	4,73 %
Itausa Investimentos Itau Sa	416 876	2,97	1 236 147,15	0,44 %	Nedbank Group Ltd.	35 590	15,74	560 219,10	0,20 %
Jd.Com Inc Adr	56 696	26,61	1 508 804,98	0,54 %	Netease Inc. (Adr)	7 144	224,71	1 605 360,10	0,58 %
Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd A	55 000	8,66	476 079,92	0,17 %	New China Life Insurance Co Ltd	100 000	4,28	427 528,31	0,15 %
Jointown Pharmaceutical Group Co., Ltd. Class A	100 000	1,59	159 126,09	0,06 %	New Oriental Education & Technology Group Adr	13 093	84,85	1 110 983,95	0,40 %
Jubilant Organosys Ltd	26 094	6,63	173 066,38	0,06 %	Nien Made Enterprise Co Ltd	75 000	6,95	521 056,38	0,19 %
Jumbo Sa	29 141	17,00	495 397,00	0,18 %	Noah Holdings Ltd. Adr	7 800	37,38	291 591,99	0,10 %
Kb Financial Group Inc	27 306	35,61	972 408,27	0,35 %	Novatek Gdr (Gb)	2 228	186,96	416 551,04	0,15 %
Kepeco Plant Service & Engineering Co. Ltd.	12 079	23,74	286 767,73	0,10 %	Novatek Microelectronics Corp. Ltd.	105 000	5,39	565 718,36	0,20 %
Korea Investment Holdings Co Ltd Pref	6 750	35,95	242 689,11	0,09 %	Oil And Natural Gas Corporation Ltd	350 144	2,15	751 097,36	0,27 %
Kt & G Corp.	16 611	74,80	1 242 493,15	0,45 %	Old Mutual Ltd.	251 883	1,31	331 043,02	0,12 %
Kumho Petro Chemical Co Ltd Pfd	11 693	28,61	334 548,05	0,12 %	Picc Property & Casualty -H	1 226 948	0,95	1 163 683,87	0,42 %
Kwg Property Holdings Ltd.	231 489	0,89	206 530,80	0,07 %	Posco	3 553	192,13	682 655,03	0,25 %
Kasikornbank (Local)	61 200	5,46	333 975,05	0,12 %	Pt Ace Hardware Indonesia Tbk	3 702 700	0,11	424 918,15	0,15 %
Koc Holding As	100 000	2,64	263 834,18	0,09 %	Pt Astra International Tbk	1 215 529	0,46	555 703,39	0,20 %
Kumba Iron Ore Ltd.	10 637	30,23	321 538,20	0,12 %	Pt Bank Central Asia Tbk	694 902	1,87	1 296 687,13	0,47 %
Kunlun Energy Company Ltd	292 041	0,77	223 754,73	0,08 %	Pt Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk	1 864 800	0,16	292 296,21	0,10 %
Kweichow Moutai Co Ltd	7 900	131,27	1 037 053,74	0,37 %	Pt Pembangunan Perumahan (Persero) Tbk	3 433 379	0,14	476 230,27	0,17 %
Lg Chem Ltd (Pfd)	2 423	149,14	361 371,74	0,13 %	Pt United Tractors Tbk	548 255	1,77	971 891,64	0,35 %
Lg Corp Pfd	8 387	37,36	313 352,27	0,11 %	Ptt Pcl (Foreign) New	296 900	1,42	421 000,90	0,15 %
Lg Electronics Pref	22 146	24,58	544 305,25	0,20 %	People'S Insurance Company (Group) Of China	400 000	0,34	137 259,09	0,05 %
Lg Household & Health Care Ltd Pref	1 129	609,50	688 131,07	0,25 %	Perfect World Co Ltd A	81 300	3,44	279 537,97	0,10 %
Longi Green Energy Technology Co Ltd Class A	92 255	3,02	278 498,54	0,10 %	Petrochina Company Ltd.	1 049 497	0,48	508 908,56	0,18 %
Lukoil Oil Company Pjsc (Usd)	25 159	74,89	1 884 040,04	0,68 %	Petroleo Brasileiro S.A. Petrobras (Pref.)	267 577	6,31	1 687 206,26	0,61 %
Largan Precision Co. Ltd.	2 000	120,23	240 465,75	0,09 %	Petronet Lng Ltd	209 733	3,13	655 782,41	0,24 %
Lenovo Group	200 000	0,68	136 134,01	0,05 %	Philippine National Bank Pnb	171 420	0,85	145 054,72	0,05 %
Logan Property Holdings Co., Ltd.	682 322	1,42	970 326,14	0,35 %	Philippine National Bank Pnb - Temporary	37 958	0,10	3 946,71	0,00 %
Lojas Renner Sa	43 790	10,85	475 071,64	0,17 %	Ping An Insurance (Group) Comp. Of China	410 381	10,55	4 330 832,28	1,55 %
Longfor Properties	391 670	3,31	1 297 737,60	0,47 %	Poly Real Estate Group Co Ltd A	150 000	1,66	249 625,85	0,09 %
Luye Pharma Group Ltd	695 000	0,64	442 570,56	0,16 %	Polyus Pjsc	6 500	81,68	530 922,71	0,19 %
Mmc Norilsk Nickel-\$	4 935	198,35	978 841,53	0,35 %	Power Finance Corporation Ltd	370 326	1,69	624 163,55	0,22 %
My E.G.Services Berhad	627 585	0,32	201 594,06	0,07 %	Power Grid Corp Of India Ltd.	379 454	2,66	1 010 587,60	0,36 %
Magnitogorsk Iron & Steel Works Cls (Usd)	471 274	0,63	297 834,72	0,11 %	Powszechny Zaklad Ubezpieczen Sa	44 790	10,30	461 454,84	0,17 %
Mahanagar Gas Ltd.	68 791	10,50	722 557,52	0,26 %	Promotora Y Operadora De Infraestructura Cv	60 133	8,73	524 767,73	0,19 %
Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd	94 375	4,96	467 950,97	0,17 %	Punjab National Bank	218 000	1,01	220 650,05	0,08 %
Major Cineplex Group Public Co Ltd (Foreign)	220 000	0,82	179 611,92	0,06 %	Qualicorp Sa	54 524	5,28	288 110,49	0,10 %
Manappuram Finance Ltd.	528 709	1,76	931 109,90	0,33 %	Reliance Industries	104 060	15,98	1 663 234,81	0,60 %
Metro Pacific Investments Corp	9 754 248	0,08	808 690,93	0,29 %	Risesun Real Estate Development Co Ltd A	305 639	1,22	372 973,64	0,13 %
Metropolitan Bank & Trust Company	220 000	1,24	272 084,18	0,10 %	Rosneft Oil Company Gdr (Us)	88 363	5,74	507 415,72	0,18 %
Mirae Asset Daewoo Co. Ltd	66 061	6,25	412 698,61	0,15 %	Rural Electrification Corp Ltd	564 875	2,09	1 179 756,01	0,42 %
Momo Inc (Adr)	33 639	31,45	1 058 053,24	0,38 %	S-Oil Corp Preferential Shares	1 566	45,20	70 782,01	0,03 %
Motherson Sumi Systems Ltd	117 576	1,59	186 954,90	0,07 %	Sina Corp.	1 685	37,89	63 849,98	0,02 %
Muangthai Capital Public Company Ltd (Foreign)	565 937	1,64	928 135,12	0,33 %	Sinopec Engineering (Group) Co Ltd	344 500	0,74	256 583,37	0,09 %
Multichoice Group Ltd.	29 953	8,36	250 267,23	0,09 %	Sk Hynix Inc.	22 085	53,34	1 178 040,25	0,42 %
Nari Technology Co., Ltd. Class A	188 852	2,42	456 566,87	0,16 %	Spcg Public Co Ltd (Foreign)	566 300	0,56	316 336,13	0,11 %
Naver Corp	10 065	87,89	884 586,83	0,32 %	Ssy Group Ltd	306 000	0,79	243 056,59	0,09 %
Nbcc India Ltd.	894 900	0,76	684 454,54	0,25 %	Surya Citra Media	2 634 142	0,10	262 969,03	0,09 %
Ncc Ltd	123 288	1,22	150 574,92	0,05 %	Samsung Electro Mechanics Co Ltd Pfd	5 900	33,21	195 966,11	0,07 %
Ncsoft Corp.	1 010	355,73	359 292,12	0,13 %	Samsung Electronics	103 614	35,38	3 666 199,55	1,32 %
Nh Investment & Securities Co Ltd	42 062	11,22	472 092,01	0,17 %	Samsung Electronics (Pref.)	261 603	29,11	7 614 105,08	2,73 %
Nmc Health Plc	15 366	26,54	407 792,53	0,15 %	Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd Pfd	2 308	145,72	336 317,36	0,12 %
Nmdc Ltd	153 800	1,44	222 161,67	0,08 %	Samsung Securities	7 400	29,56	218 759,77	0,08 %
Naspers Ltd Sp-Adr-N New	47 500	42,55	2 021 107,88	0,73 %					

Sberbank (Usd)	16 900	3,34	56 504,49	0,02 %	Weibo Corp ADR Shs A	2 680	38,26	102 542,61	0,04 %
Sberbank Of Russia Spons. Adr (Gb)	170 285	13,63	2 321 184,12	0,83 %	Woori Financial Group Inc	20 320	10,69	217 242,47	0,08 %
Security Bank Corporation	125 110	2,91	363 463,91	0,13 %	Xiamen C&D Inc. Class A	200 000	1,14	228 455,94	0,08 %
Severstal Pao Gdr	24 150	14,94	360 701,11	0,13 %	Xinyi Glass Holdings Ltd.	300 000	0,92	276 768,33	0,10 %
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd	195 789	1,73	338 345,80	0,12 %	Yy Incorporation (Adr)	4 197	61,23	256 974,99	0,09 %
Shenzhen Overseas Chinese Town Co Ltd A	524 300	0,90	472 813,62	0,17 %	Yes Bank Ltd	494 855	1,40	692 787,03	0,25 %
Shenzhen International Group Ltd	89 540	12,08	1 081 938,69	0,39 %	Yuzhou Properties Co Ltd	1 207 279	0,41	498 488,33	0,18 %
Shimao Property Holdings Ltd	356 949	2,68	955 794,24	0,34 %	Zto Express Cayman Inc Adr	41 350	16,80	694 616,06	0,25 %
Shinhan Financial Group	31 901	34,32	1 094 776,70	0,39 %	Zee Entertainment Enterprises Ltd	126 244	4,33	546 992,13	0,20 %
Shriram Transport Finance Co Ltd	59 963	13,67	819 455,31	0,29 %	Zhangzhou Pientzheuang Pharmaceutical A	25 800	14,94	385 364,75	0,14 %
Silverlake Axis Ltd	958 900	0,36	342 486,53	0,12 %	Zhejiang Chint Electrics Co Ltd A	145 000	2,98	432 345,83	0,16 %
Sino Biopharmaceutical Ltd.	915 517	0,90	822 989,84	0,30 %	Zhejiang Dahua Technology Co. Ltd. Class A	139 000	1,95	271 680,93	0,10 %
Sinopharm Group Co. Ltd. Serie H	373 319	3,09	1 155 032,14	0,41 %	Zhen Ding Technology Holding Limited	70 000	3,01	210 407,53	0,08 %
Smiles Fidelidade Sa	95 756	9,66	925 178,75	0,33 %	Zhuzhou Crrc Times Electric Co Ltd	60 300	4,63	279 169,80	0,10 %
Sonata Software Ltd	34 783	4,45	154 821,61	0,06 %	Osakkeet yhteensä			269 676 372,76	96,79 %
Standard Bank Group Ltd.	67 367	12,21	822 770,56	0,30 %	Muut arvopaperit				
State Bank Of India	176 550	4,59	809 969,60	0,29 %	Rahasto-osuudet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Sterlite Technologies Ltd	38 176	2,24	85 678,05	0,03 %	Magna Umbrella Fund Plc - Magna Mena Fund - N	50 000	40,65	2 032 250,00	0,73 %
Sul America Sa	70 000	8,63	604 186,80	0,22 %	Ishares Msci Saudi Arabia Etf	45 500	29,01	1 319 987,69	0,47 %
Sun Pharmaceuticals Industries Ltd	103 337	5,15	532 558,01	0,19 %	Muut yhteensä			3 352 237,69	1,20 %
Sunac China Holdings Ltd	219 729	4,32	949 292,14	0,34 %	Osakejohdannaiset; ostetut	Määrä		Markkina-arvo%-osuus	
Sunny Optical Technology (Group) Co Ltd	101 472	9,08	921 299,93	0,33 %	H-Shares Index Future Jul 19 (Hcn9)	13 700		240 445,30	0,09 %
Supalai Public Co Ltd (Foreign)	466 700	0,68	316 850,04	0,11 %	Osakejohdannaiset; asetetut	Määrä		Markkina-arvo%-osuus	
Surgutneftegaz Pref. (Usd)	1 020 355	0,60	612 343,65	0,22 %	Sgx Ftse China A50 Future Jul 19 (Xun9)	-1 403		-307 992,88	-0,11 %
Tal Education Group - Adr	18 509	33,47	619 568,53	0,22 %	Johdannaiset yhteensä			-67 547,58	-0,02 %
Transportadora De Gas Del Sur S.A. Adr (10 000	12,70	127 042,70	0,05 %	Arvopaperit yhteensä			272 961 062,87	97,97 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. (Adr)	205 573	34,41	7 074 586,51	2,54 %	Kassa ja muut varat, netto			5 649 761,39	2,03 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	255 982	7,08	1 811 078,82	0,65 %	RAHASTON ARVO		278 610 824,26		100,00 %
Tata Consultancy Services Ltd.	73 990	28,36	2 098 174,33	0,75 %	Liikkeessä olevien osuuksien määrä				
Tatneft (Usd)	61 530	10,81	664 931,69	0,24 %	Kasvuosuudet			84 607 482,49774	
Tatneft Pref. (Usd)	48 554	8,89	431 648,13	0,15 %	Tuotto-osuudet			330 214,88866	
Tech Mahindra Ltd	129 477	9,00	1 165 629,02	0,42 %	Kasvuosuudet W			118 725 123,97988	
Telekomunikasi Indonesia	4 348 700	0,26	1 146 873,95	0,41 %	Tuotto-osuudet W			3 027 397,37046	
Tencent Holdings Ltd Adr	50 403	39,76	2 004 252,12	0,72 %	Rahasto-osuuden arvo				
Tencent Holdings Ltd.	35 241	39,67	1 398 014,94	0,50 %	Kasvuosuus			1,91268	
The Federal Bank Ltd	184 348	1,38	254 567,36	0,09 %	Tuotto-osuus			1,11431	
The Foschini Group Ltd	34 120	11,23	383 099,98	0,14 %	Kasvuosuus W			0,95770	
The Karnataka Bank Ltd	400 323	1,32	528 120,61	0,19 %	Tuotto-osuus W			0,89600	
Tianneng Power International Ltd	428 711	0,71	303 386,71	0,11 %	Hallinnointipalkkio YTD*			2 041 780,34€	
Tongwei Co Ltd A	70 000	1,88	131 624,39	0,05 %					
Travelsky Technology Ltd H	140 000	1,77	247 291,38	0,09 %					
Tupras-Turkiye Petrol Rafinerileri A.S.	28 292	17,31	489 595,58	0,18 %					
Turkcell Iletisim Hizmetleri A.S.	390 366	1,92	749 139,88	0,27 %					
Turkiye Garanti Bankasi A.S.	330 000	1,37	450 631,82	0,16 %					
Turkiye Is Bankasi C (Isbank)	200 000	0,91	181 262,45	0,07 %					
Turkiye Vakiflar Bankasi T.A.O. Class D	373 549	0,62	233 464,57	0,08 %					
Upl Ltd	45 290	12,03	544 817,28	0,20 %					
Ulker Biskuvi Sanayi A.S.	99 431	2,97	295 294,68	0,11 %					
Union Bank Of India	229 000	1,03	235 714,77	0,08 %					
Vale Sa	70 704	11,92	842 852,84	0,30 %					
Vale Sa (Adr)	128 130	11,81	1 512 974,16	0,54 %					
Vipshop Holdings Ltd (Adr)	116 203	7,58	881 068,25	0,32 %					
Wuhu Shunrong Sanqi Interactive Entertainm A	120 000	1,81	217 506,43	0,08 %					

* Hallinnointipalkkio sisältää myös rahaston sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen perimät keskimääräiset hallinnointi- ja säilytyspalkkiot.

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	16,91	%	p.a.
II Tracking error	4,71	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,28		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	264,57	%	p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	2,00	%	p.a.
V Total Expense Ratio (W)	1,00	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,08	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	25,26	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinoilla.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Tom Lundsten.

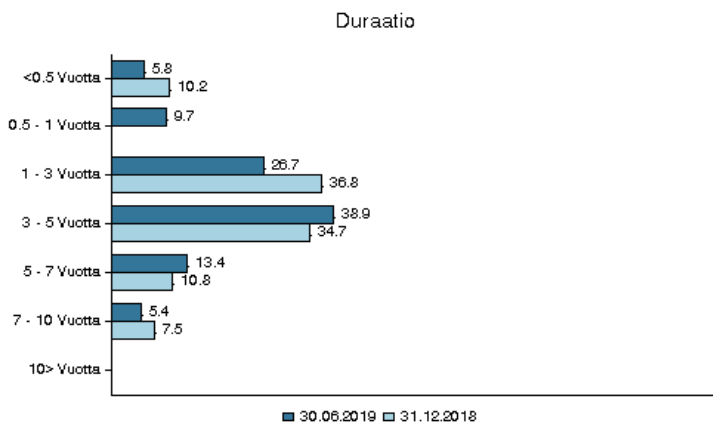
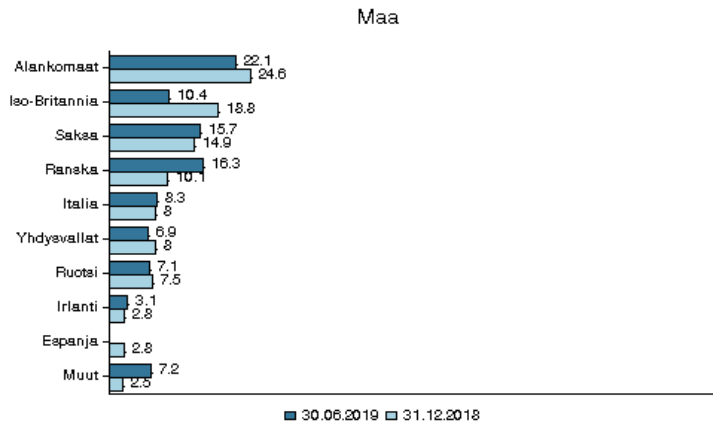
Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Sijoitusten jakauma



Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2019

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

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
0,375 Ferrovial Emisio 14/09-2016/2022	500 000	101,26	506 290,00	1,34 %
0,375 Valeo Sa 12/09-2017/2022	1 000 000	100,69	1 006 880,00	2,66 %
0,424 Danone 03/11-2016/2022	1 000 000	101,67	1 016 710,00	2,69 %
0,625 Atlas Copco 30/08-2016/2026	1 000 000	102,43	1 024 250,00	2,71 %
1,0 Enel Fin Intl Nv 16/09-2017/2024	500 000	104,12	520 580,00	1,38 %
1,125 Edp Finance Bv 12/02-2016/2024	500 000	104,13	520 645,00	1,38 %
1,125 Iberdrola International Emtn 21/4-16/26	1 000 000	105,86	1 058 640,00	2,80 %
1,125 Intesa Sanpaolo Spa Emtn 4/3-2015/2022	1 000 000	101,61	1 016 100,00	2,69 %
1,125 Sca Hygiene Ab 27/03-2017/2024	600 000	103,68	622 098,00	1,64 %
1,25 Bmw Finance Nv 5/9-2014/2022	1 432 000	103,88	1 487 490,00	3,93 %

1,375 Credit Suisse 31/1-2014/2022	1 500 000	103,79	1 556 775,00	4,12 %
1,5 Schneider Electric Se 8/9-2015/2023	1 000 000	106,79	1 067 880,00	2,82 %
1,50 Siemens Fin.Maatschap. 10/3-2012/2020	1 000 000	101,21	1 012 110,00	2,68 %
1,625 Bank Of America Corp 14/9-2015/2022	1 400 000	105,04	1 470 518,00	3,89 %
1,875 Bayer Ag 2014-25.01.2021	1 000 000	102,46	1 024 570,00	2,71 %
1,875 Pearson Funding Five Plc 19/5-2014/2021	100 000	103,60	103 604,00	0,27 %
2,25 Bnp Paribas Emtn 13/1-2014/2021	1 000 000	103,79	1 037 930,00	2,74 %
2,25 Societe Generale 23/1-2013/2020	100 000	101,41	101 412,00	0,27 %
2,375 Citigroup Inc 22/5-2014/2024	1 000 000	110,18	1 101 760,00	2,91 %
2,875 Gas Natural Fenosa Fin B.V. 11/3-14/2024	1 000 000	112,90	1 129 040,00	2,98 %
3,25 Unicredit Spa 14/01-2014/2021	1 000 000	105,02	1 050 170,00	2,78 %
3,875 Axa Sa Frn Perp/Call	700 000	111,38	779 660,00	2,06 %
4,25 Eni Spa 3/2-12/2020	1 000 000	102,64	1 026 350,00	2,71 %
5,50 Bundesrep. Deutschland 4/1-2000/2031	1 200 000	167,80	2 013 552,00	5,32 %
6,00 Munich Re Frn 26/5-2011/2041	1 500 000	111,30	1 669 440,00	4,41 %
Allianz Se Pep/Call	1 000 000	115,02	1 150 150,00	3,04 %
Aquarius Investments Frn Emtn 2/10-2013/2043	1 000 000	114,93	1 149 290,00	3,04 %
Aviva Plc Frn Emtn 5/7-2013/2043	1 000 000	117,36	1 173 630,00	3,10 %
Enelim 1 3/8 06/01/26	1 000 000	106,17	1 061 710,00	2,81 %
Gfcfp 2 06/17/24	1 000 000	109,84	1 098 420,00	2,90 %
Hmsoln 2 07/01/22	1 000 000	103,57	1 035 720,00	2,74 %
Nomura 1 1/8 06/03/20	1 500 000	101,18	1 517 700,00	4,01 %
Norsk Hydro Asa 19/25 1,125% C	600 000	101,66	609 930,00	1,61 %
Skandinav Enskil Frn 31/10-2016/2028	1 000 000	102,00	1 020 040,00	2,70 %
Telenor Asa 12/22 2,75%	500 000	108,90	544 490,00	1,44 %
Arvopaperit yhteensä			35 285 534,00	93,29 %
Kassa ja muut varat, netto			2 538 978,22	6,71 %

RAHASTON ARVO 37 824 512,22 100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	22 410 014,69712
Tuotto-osuudet	18 228,42928
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	1,68708
Tuotto-osuus	0,93127
Hallinnointipalkkio YTD	143 803,50€

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	1,29 % p.a.
II Tracking error	1,00 % p.a.
III Sharpen mittari	2,42 p.a.
IV Salkun kiertonopeus	19,34 % p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	0,75 % p.a.
V Total Expense Ratio (W)	N/A % p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A % p.a.
VI Rahaston kaupankäytökulut*	- % p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	N/A % p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoin.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Generation Investment Management LLP.

Rahaston johdannaisten käyttö

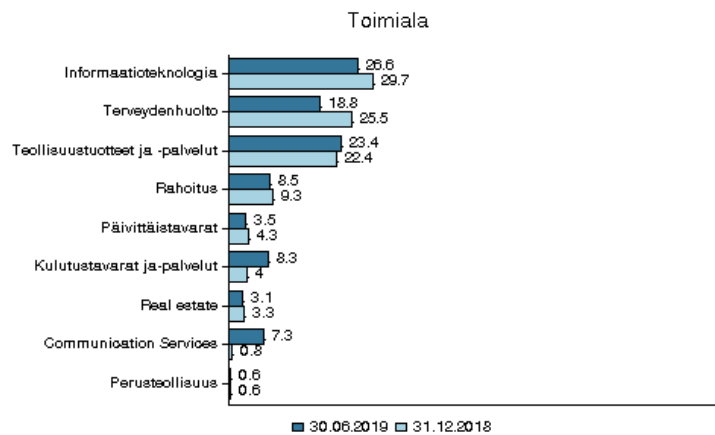
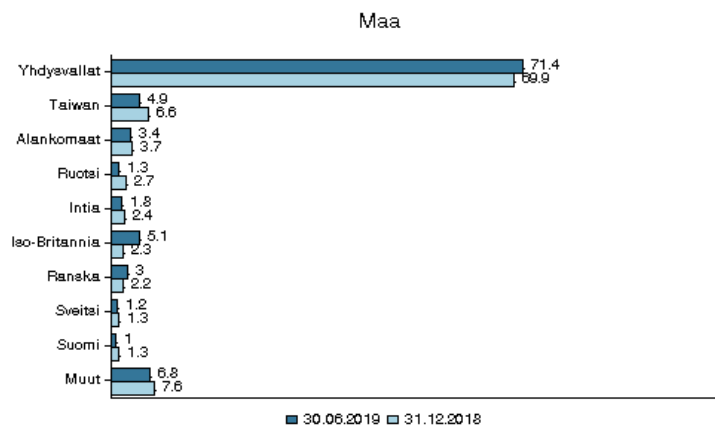
Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin tarkastelujaksolla seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

Kone Corporation 26.2.2019.

Sijoitusten jakauma



Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2019

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Acuity Brands Inc.	55 511	121,16	6 725 990,14	2,32 %
Allegion Plc	31 598	97,13	3 069 020,28	1,06 %
Alphabet Inc C	15 089	949,67	14 329 512,31	4,93 %
Amazon.Com	1 700 1	663,71	2 828 299,93	0,97 %
Analog Devices Inc	109 035	99,17	10 812 493,75	3,72 %
Applied Materials Inc.	75 044	39,46	2 961 013,90	1,02 %
Assa Abloy Ab B	187 848	19,96	3 750 122,25	1,29 %
Automatic Data Processing Inc	42 439	145,26	6 164 505,21	2,12 %
Becton Dickinson & Co.	6 027	221,41	1 334 444,09	0,46 %
CSI Ltd.	22 557	132,99	2 999 894,95	1,03 %
Cerner Corp.	54 193	64,40	3 490 025,37	1,20 %
Charles Schwab Corp.	348 976	35,31	12 322 390,94	4,24 %
Cognizant Technology Solutions Corp.	156 791	55,69	8 732 192,44	3,01 %

Credicorp	20 854	201,12	4 194 068,81	1,44 %
Credit Suisse Ag Nassau P-Note On Eq 28/12-2022	1 255 967	1,71	2 144 920,61	0,74 %
Dentsply Sirona Inc	277 077	51,27	14 206 829,77	4,89 %
Deere And Co.	78 374	145,59	11 410 433,56	3,93 %
Delphi Automotive Plc	93 034	71,02	6 606 868,90	2,27 %
Equifax Inc.	53 813	118,82	6 394 016,94	2,20 %
Hargreaves Lansdown Plc	85 560	21,40	1 831 011,38	0,63 %
Henry Schein Inc.	170 805	61,41	10 489 605,90	3,61 %
Indusind Bank Ltd	282 816	18,13	5 126 499,23	1,77 %
Informa Plc	419 301	9,31	3 905 200,79	1,34 %
Ingersoll-Rand Plc	46 743	111,29	5 202 017,03	1,79 %
Jones Lang Lasalle Inc.	69 575	123,61	8 599 988,32	2,96 %
Kingspan Group	62 048	47,34	2 937 352,32	1,01 %
Kone Oyj B	58 442	52,04	3 041 321,68	1,05 %
Legrand Sa	136 146	63,90	8 699 729,40	3,00 %
Mercadolibre Inc	13 213	537,49	7 101 842,36	2,45 %
Microsoft Corp.	60 187	117,69	7 083 685,19	2,44 %
Novozymes B	39 225	41,12	1 612 785,36	0,56 %
Nutanix Inc	236 396	22,79	5 387 552,46	1,86 %
Nvidia Corp. (Us)	17 922	144,29	2 585 951,54	0,89 %
Ocado Group Plc	324 101	13,07	4 235 573,88	1,46 %
Rightmove Plc New	345 601	5,92	2 045 448,50	0,70 %
Salesforce.Com Inc.	17 907	133,31	2 387 128,01	0,82 %
Schindler Holding Ag (Regd)	7 236	192,00	1 389 280,70	0,48 %
Schindler Holding Ag Pc	11 367	196,14	2 229 546,79	0,77 %
Sensata Technologies Holding Plc	191 132	43,05	8 228 314,84	2,83 %
Stericycle Inc.	41 912	41,95	1 758 300,82	0,61 %
Te Connectivity Ltd (Usd)	74 573	84,15	6 275 348,71	2,16 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	2 024 000	7,08	14 319 848,77	4,93 %
Texas Instruments (Usd)	71 150	100,83	7 173 760,29	2,47 %
The Cooper Companies Inc.	30 895	295,98	9 144 453,08	3,15 %
Thermo Fisher Scientific Inc	37 279	258,02	9 618 781,12	3,31 %
Unilever	184 384	53,12	9 794 478,08	3,37 %
Waters Corp.	5 176	189,11	978 810,61	0,34 %
Muut arvopaperit			277 660 661,31	95,60 %

Muut arvopaperit	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Osakkeet				
Nortel Networks Corporation (Usd)	509,00	0,00	0,22	0,00 %
			0,22	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			277 660 661,53	95,60 %
Kassa ja muut varat, netto			12 772 141,14	4,40 %

RAHASTON ARVO 290 432 802,67 100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	439 111 378,21831
Tuotto-osuudet	29 491 378,63792
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	0,64234
Tuotto-osuus	0,28396
Hallinnointipalkkio YTD	1 911 944,76€

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	15,85 % p.a.
II Tracking error	4,90 % p.a.
III Sharpen mittari	1,01 p.a.
IV Salkun kiertonopeus	74,12 % p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	2,56 % p.a.
V Total Expense Ratio (W)	N/A % p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	1,16 % p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,04 % p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	- % p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnolla.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Bank Asset Management.

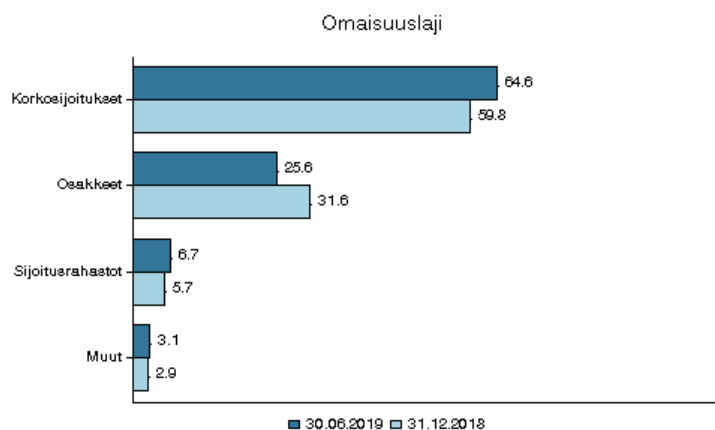
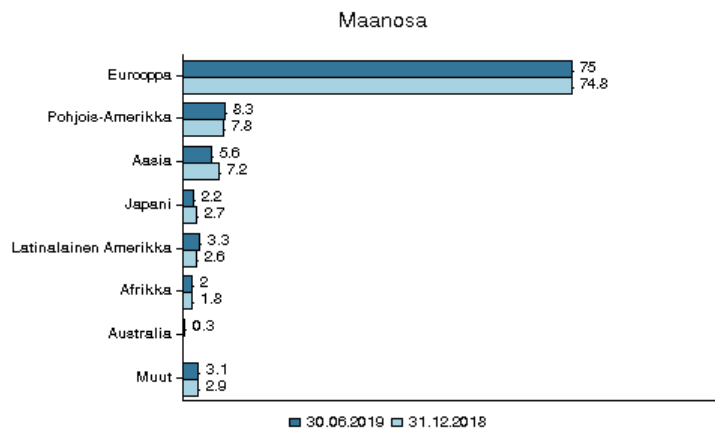
Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Sijoitusten jakauma



Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2019

Muut arvopaperit

Rahasto-osuudet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
C Worldwide Asia (Usd)	24 494	78,51	1 923 033,82	0,13 %
Danske Invest Sicav Global Corporate Bonds I	1 780 855	15,04	26 787 618,10	1,85 %
DI Emerging Markets Debt Hard Ccy, Os.Laji Eur W H	9 404 705	12,55	118 029 044,17	8,13 %
DI Sicav Eastern Europe Absolute Class W P	530 987	13,23	7 026 549,34	0,48 %
DI Sicav Emerging And Frontier Markets I	370 000	12,98	4 803 340,00	0,33 %
DI Sicav Emerging And Frontier Markets Smid W	13 084	1306,14	17 089 836,56	1,18 %
DI Sicav European Corp. Sust. Bond I	11 297 523	10,61	119 844 119,09	8,26 %
DI Sicav Sif Fixed Income Global Value W P	237 999	109,58	26 079 883,78	1,80 %
Danske Alternative Icaav Loan Fund I CI W Acc	291 178	101,56	29 572 039,30	2,04 %
Danske Inv Engros Global Equity Sol. Fin, Oew	7 674 975	15,10	115 892 118,92	7,98 %

Danske Invest Euro Government Bond Index W K	77 299 915	1,06	82 135 797,72	5,66 %
Danske Invest Euro High Yield W K	34 406 274	1,01	34 833 255,36	2,40 %
Danske Invest Euro Yrittäjälaina W K	107 742 163	1,03	110 936 718,53	7,64 %
Danske Invest Euroopan Pieniyhtiöt W K	8 572 614	1,03	8 815 819,30	0,61 %
Danske Invest Eurooppa Osake W K	27 579 399	1,10	30 435 521,14	2,10 %
Danske Invest Eurooppa Osinko W K	23 508 600	1,04	24 516 414,07	1,69 %
Danske Invest Kehittyvät Osakemarkkinat W K	17 848 752	0,96	17 068 761,96	1,18 %
Danske Invest Kestävä Arvo Korke K	5 240 099	1,69	8 840 466,04	0,61 %
Danske Invest Neutral W K	29 915 005	1,02	30 516 595,64	2,10 %
Danske Invest Obligaatio W K	11 370 465	1,06	12 086 349,21	0,83 %
Danske Invest Pohjoisen Yrittäjälain, Osuuslaji	7 439 556	11,26	83 769 396,21	5,77 %
Danske Invest Suomen Parhaat K	10 134 624	1,48	14 988 500,78	1,03 %
Danske Invest Suomen Pieniyhtiöt W K	8 760 398	1,00	8 775 553,05	0,60 %
Danske Invest Suomi Osinko Plus W K	11 647 412	1,00	11 671 988,34	0,80 %
Danske Invest Yhteisökorke W K	28 796 930	1,00	28 904 054,43	1,99 %
Danske Invest Yhteisöobligaatio W K	12 244 855	1,07	13 046 647,99	0,90 %
Fa Global Equity Risk Premia Long/Short Fund A	132 605	101,96	13 520 405,80	0,93 %
Proc Europe Index Fund, Osuuslaji Eur W	5 722 750	10,33	59 116 006,82	4,07 %
Proc Japan Index Fund, Osuuslaji Eur W	1 320 005	10,63	14 031 652,91	0,97 %
Proc Pacific Incl Cad Ex Jpy Idx Fund, Os Eur W	591 360	10,87	6 428 087,72	0,44 %
Spdr Barclays Euro Government Bond Etf (De)	1 290 337	65,62	84 669 333,27	5,83 %
Spdr Barclays Euro High Yield Bond Etf (De)	918 800	57,79	53 099 289,60	3,66 %
Vietnam Emerging Market Fund Sicav A	420	1138,75	478 275,00	0,03 %
Db X-Trackers Msci Nordic Index Etf Dr (De)	899 373	34,38	30 915 946,88	2,13 %
Ishares Barclays Euro Government Bond 7-10(De)	287 940	223,35	64 311 399,00	4,43 %
Ishares Core Msci Emerging Markets Imi (De)	269 900	24,89	6 717 001,30	0,46 %
Ishares Core Msci Japan Imi Ucits Etf (De)	198 850	35,56	7 070 111,75	0,49 %
Ishares Euro Government Bond Ucits Etf	417 243	129,55	54 053 830,65	3,72 %
Ishares J.P. Morgan Usd Em Bond Eur Hedged(Gb)	348 690	95,24	33 209 235,60	2,29 %
Ishares Msci Europe Acc (De)	360 000	51,56	18 561 600,00	1,28 %
Ishares S&P 500 B Ucits Etf (De)	56 880	254,00	14 447 520,00	1,00 %
Arvopaperit yhteensä			1 449 019 119,15	99,83 %
Kassa ja muut varat, netto			2 442 340,41	0,17 %

RAHASTON ARVO 1 451 461 459,56 100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä	
Kasvuosuudet	740 059 023,57292
Tuotto-osuudet	4 403 619,18165
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	1,95575
Tuotto-osuus	0,92950
Hallinnointipalkkio YTD*	7 313 089,93€

* Hallinnointipalkkio sisältää myös rahaston sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen perimät keskimääräiset hallinnointi- ja säilytyspalkkiot.

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	5,02 % p.a.
II Tracking error	1,59 % p.a.
III Sharpen mittari	0,86 p.a.
IV Salkun kiertonopeus	129,05 % p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	1,05 % p.a.
V Total Expense Ratio (W)	N/A % p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A % p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,00 % p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	- % p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoin.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Bank Asset Management.

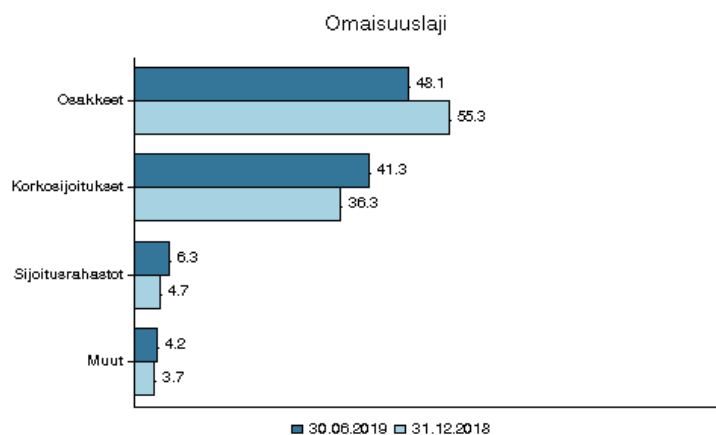
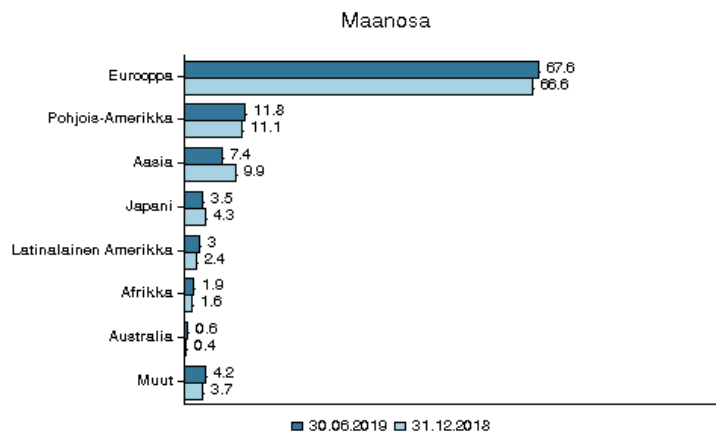
Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Sijoitusten jakauma



Danske Invest Euro Government Bond Index W K	47 490 536	1,06	50 461 543,91	7,94 %
Danske Invest Euro High Yield W K	10 132 238	1,01	10 257 978,69	1,61 %
Danske Invest Euro Yrityslaina W K	16 309 707	1,03	16 793 289,71	2,64 %
Danske Invest Euroopan Pienyhtiöt W K	11 156 356	1,03	11 472 861,55	1,80 %
Danske Invest Eurooppa Osake W K	47 282 759	1,10	52 179 361,21	8,21 %
Danske Invest Eurooppa Osinko W K	11 551 028	1,04	12 046 221,03	1,89 %
Danske Invest Kehittyvät Osakemarkkinat W K	17 629 357	0,96	16 858 953,63	2,65 %
Danske Invest Korke W K	761 764	1,00	764 429,85	0,12 %
Danske Invest Neutral W K	11 128 046	1,02	11 351 830,69	1,79 %
Danske Invest Obligaatio W K	11 334 736	1,06	12 048 370,63	1,89 %
Danske Invest Pohjoisen Yrityslain, Osuuslaji	1 438 023	11,26	16 192 143,08	2,55 %
Danske Invest Suomen Parhaat K	8 556 300	1,48	12 654 253,64	1,99 %
Danske Invest Suomen Pienyhtiöt W K	7 235 808	1,00	7 248 326,35	1,14 %
Danske Invest Suomi Osinko Plus W K	10 026 550	1,00	10 047 706,47	1,58 %
Danske Invest Yhteisökorke W K	12 554 501	1,00	12 601 203,33	1,98 %
Danske Invest Yhteisöobligaatio W K	9 988 756	1,07	10 642 820,00	1,67 %
Fa Global Equity Risk Premia Long/Short Fund A	51 677	101,96	5 268 986,92	0,83 %
Proc Europe Index Fund, Osuuslaji Eur W	2 985 521	10,33	30 840 429,85	4,85 %
Proc Japan Index Fund, Osuuslaji Eur W	1 144 306	10,63	12 163 969,46	1,91 %
Proc Pacific Incl Cad Ex Jpy Idx Fund, Os Eur W	692 914	10,87	7 531 980,24	1,18 %
Spdr Barclays Euro High Yield Bond Etf (De)	294 600	57,79	17 025 523,20	2,68 %
Vietnam Emerging Market Fund Sicav A	420 138,75		478 275,00	0,08 %
Db X-Trackers Msci Nordic Index Etf Dr (De)	689 150	34,38	23 689 531,25	3,73 %
Ishares Core Msci Emerging Markets Imi (De)	250 000	24,89	6 221 750,00	0,98 %
Ishares Core Msci Japan Imi Ucits Etf (De)	85 000	35,56	3 022 175,00	0,48 %
Ishares J.P. Morgan Usd Em Bond Eur Hedged (Gb)	162 290	95,24	15 456 499,60	2,43 %
Ishares Msci Europe Acc (De)	245 000	51,56	12 632 200,00	1,99 %
Ishares S&P 500 B Ucits Etf (De)	25 000	254,00	6 350 000,00	1,00 %
Arvopaperit yhteensä			633 278 913,39	99,60 %
Kassa ja muut varat, netto			2 561 683,17	0,40 %

Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2019

Muut arvopaperit

Rahasto-osuudet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
C Worldwide Asia (Usd)	24 494	78,51	1 923 033,82	0,30 %
Danske Invest Sicav Global Corporate Bonds I	575 551	15,04	8 657 439,19	1,36 %
DI Emerging Markets Debt Hard Ccy, Os.Laji Eur W H	2 710 997	12,55	34 023 017,14	5,35 %
DI Sicav Eastern Europe Absolute Class W P	227 566	13,23	3 011 378,29	0,47 %
DI Sicav Emerging And Frontier Markets I	250 000	12,98	3 245 500,00	0,51 %
DI Sicav Emerging And Frontier Markets Smid W	8 956 130,61	11 697 990,33	1,84 %	
DI Sicav European Corp. Sust. Bond I	4 896 350	10,61	51 940 483,46	8,17 %
DI Sicav Sif Fixed Income Global Value W P	108 731	109,58	11 914 783,94	1,87 %
Danske Alternative Icaav Loan Fund I CI W Acc	50 525	101,56	5 131 365,80	0,81 %
Danske Inv Engros Global Equity Sol. Fin, Oew	6 452 404	15,10	97 431 307,13	15,32 %

RAHASTON ARVO 635 840 596,56 100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	316 066 416,29490
Tuotto-osuudet	905 535,36836
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	2,00885
Tuotto-osuus	1,00616
Hallinnointipalkkio YTD*	4 243 709,47€

* Hallinnointipalkkio sisältää myös rahaston sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen perimät keskimääräiset hallinnointi- ja säilytyspalkkiot

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	7,98	% p.a.
II Tracking error	1,81	% p.a.
III Sharpen mittari	0,56	p.a.
IV Salkun kiertonopeus	129,92	% p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	1,40	% p.a.
V Total Expense Ratio (W)	N/A	% p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	% p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,00	% p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	-	% p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnolla.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Bank Asset Management.

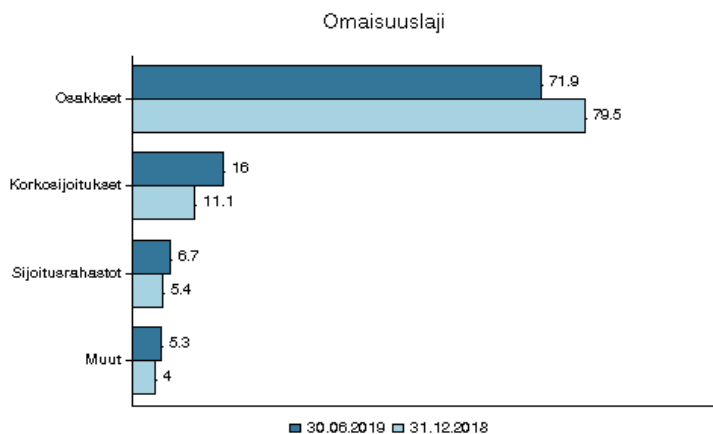
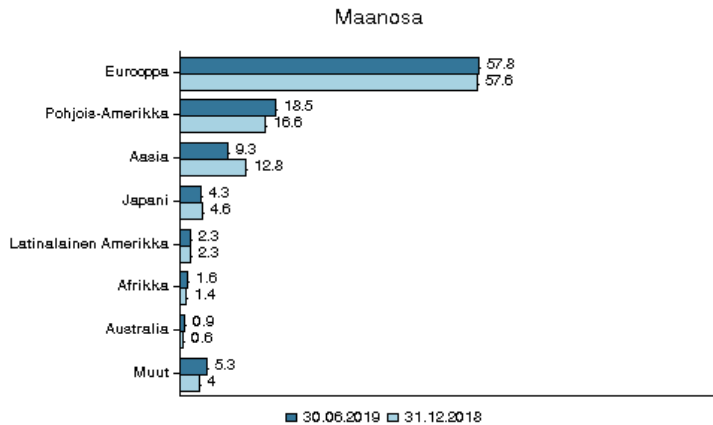
Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Sijoitusten jakauma



Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2019

Muut arvopaperit	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Osakkeet				
Exds Inc.	12 000,00	0,00	0,00	0,00 %
Arvopaperi				
C Worldwide Asia (Usd)	19 595	78,51	1 538 427,06	0,85 %
Di Emerging Markets Debt Hard Ccy, Os.Laji Eur W H	648 130	12,55	8 134 026,25	4,49 %
Di Sicav Eastern Europe Absolute Class W P	83 441	13,23	1 104 172,04	0,61 %
Di Sicav Emerging And Frontier Markets I	99 100	12,98	1 286 521,03	0,71 %
Di Sicav Emerging And Frontier Markets Smid W	1 500	1 306,14	1 959 210,00	1,08 %
Di Sicav European Corp. Sust. Bond I	580 766	10,61	6 160 761,63	3,40 %
Di Sicav Sif Fixed Income Global Value W P	39 600	109,58	4 339 398,54	2,39 %
Danske Inv Engros Global Equity Sol. Fin. Oew	1 998 782	15,10	30 181 609,49	16,65 %
Danske Invest Euro Government Bond Index W K	6 034 728	1,06	6 412 260,31	3,54 %

Danske Invest Euro High Yield W K	4 232 970	1,01	4 285 501,05	2,36 %
Danske Invest Euro Yrityslaina W K	1 777 286	1,03	1 829 982,82	1,01 %
Danske Invest Euroopan Pienyhtiöt W K	5 133 991	1,03	5 279 642,46	2,91 %
Danske Invest Eurooppa Osake W K	7 187 413	1,10	7 931 741,25	4,37 %
Danske Invest Eurooppa Osinko W K	5 403 147	1,04	5 634 779,60	3,11 %
Danske Invest Kehittyvät Osakemarkkinat W K	12 172 406	0,96	11 640 471,57	6,42 %
Danske Invest Kestävä Arvo Osake K	3 269 168	0,64	2 084 454,12	1,15 %
Danske Invest Medilife W K	1 078 615	1,25	1 353 122,69	0,75 %
Danske Invest Neutral W K	2 989 480	1,02	3 049 598,49	1,68 %
Danske Invest Pohjois-Amerikka Osake W K	3 298 477	1,16	3 823 561,68	2,11 %
Danske Invest Suomen Parhaat K	3 694 090	1,48	5 463 337,56	3,01 %
Danske Invest Suomen Pienyhtiöt W K	3 056 974	1,00	3 062 262,26	1,69 %
Danske Invest Suomi Osinko Plus W K	4 253 862	1,00	4 262 837,71	2,35 %
Fa Global Equity Risk Premia Long/Short Fund A	13 650	101,96	1 391 754,00	0,77 %
Proc Europe Index Fund, Osuuslaji Eur W	2 099 294	10,33	21 685 703,80	11,96 %
Proc Global Em Index Fund, Osuuslaji Eur W	52 558	14,26	749 474,42	0,41 %
Proc Japan Index Fund, Osuuslaji Eur W	382 708	10,63	4 068 184,79	2,24 %
Proc Pacific Incl Cad Ex Jpy Idx Fund, Os Eur W	371 384	10,87	4 036 940,31	2,23 %
Proc Usa Index Fund, Osuuslaji Eur W	275 849	14,20	3 917 054,43	2,16 %
Vietnam Emerging Market Fund Sicav A	417	1 138,75	474 858,75	0,26 %
Db X-Trackers Msci Nordic Index Etf Dr (De)	364 000	34,38	12 512 500,00	6,90 %
Ishares Core Msci Emerging Markets Imi (De)	70 000	24,89	1 742 090,00	0,96 %
Ishares Core Msci Japan Imi Ucits Etf (De)	50 000	35,56	1 777 750,00	0,98 %
Ishares Msci Europe Acc (De)	70 000	51,56	3 609 200,00	1,99 %
Ishares S&P 500 B Ucits Etf (De)	7 150	254,00	1 816 100,00	1,00 %
Arvopaperit yhteensä			178 599 290,11	98,50 %
Kassa ja muut varat, netto			2 721 472,21	1,50 %

RAHASTON ARVO 181 320 762,32 100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	90 265 596,02989
Tuotto-osuudet	1 297 771,65286
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	1,99438
Tuotto-osuus	0,99940
Hallinnointipalkkio YTD*	1 379 931,75€

* Hallinnointipalkkio sisältää myös rahaston sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen perimät keskimääräiset hallinnointi- ja säilytyspalkkiot

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	11,00 % p.a.
II Tracking error	2,23 % p.a.
III Sharpen mittari	0,40 p.a.
IV Salkun kiertonopeus	129,46 % p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	1,61 % p.a.
V Total Expense Ratio (W)	N/A % p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A % p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,00 % p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	- % p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinoilla.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Bank Asset Management.

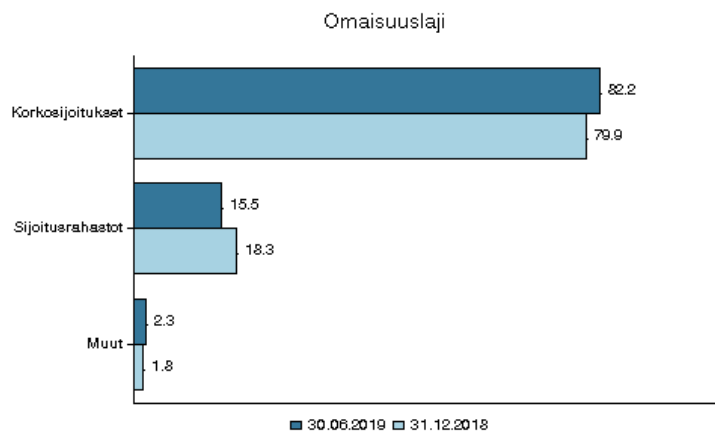
Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Sijoitusten jakauma



Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2019

Muut arvopaperit	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Rahasto-osuudet				
Danske Invest Sicav Global Corporate Bonds I	2 200 900	15,04	33 105 935,83	7,82 %
Di Emerging Markets Debt Hard Ccy, Os.Laji Eur W H Di Kehittyvät	3 674 602	12,55	46 116 260,64	10,89 %
Korkomarkk,Paikallisval,Os uusi Eur W Di Kehittyvät	338 357	10,83	3 664 403,19	0,87 %
Korkomarkkinat, Eur	72 505	9,91	718 529,38	0,17 %
Di Sicav European Corp. Sust. Bond I	2 195 126	10,61	23 285 900,86	5,50 %
Di Sicav Sif Fixed Income Global Value W P	89 364	109,58	9 792 481,79	2,31 %
Danske Alternative Icaav Loan Fund I CI W Acc	196 798	101,56	19 986 839,90	4,72 %
Danske Invest Euro Government Bond Index W K	58 844 054	1,06	62 525 338,40	14,76 %
Danske Invest Euro High Yield W K	13 776 769	1,01	13 947 738,76	3,29 %
Danske Invest Euro Yrityslaina W K	40 991 058	1,03	42 206 442,70	9,97 %
Danske Invest Hedge Fixed Inc. Rel. Value - Eur	19 715	1 324,44	26 111 742,26	6,17 %
Danske Invest Obligaatio W K	11 385 018	1,06	12 101 818,33	2,86 %
Danske Invest Pohjoisen Yrityslain, Osuuslaji	1 747 339	11,26	19 675 040,30	4,65 %
Danske Invest Yhteisökorko Plus W K	8 665 577	1,01	8 732 648,48	2,06 %
Danske Invest Yhteisökorko W K	16 371 514	1,00	16 432 416,21	3,88 %
Danske Invest Yhteisöobligatio W K	17 449 509	1,07	18 592 102,54	4,39 %
Investec Gsf Emerging Markets Debt Fund	867 000	31,95	27 700 662,18	6,54 %
Jpmorgan Emerging Markets Bond Fund A Usd	69 992	138,90	9 722 144,43	2,30 %
Spdr Barclays Euro Government Bond Etf (De)	226 600	65,62	14 869 038,80	3,51 %
Spdr Barclays Euro High Yield Bond Etf (De)	191 460	57,79	11 064 856,32	2,61 %

Ishares Barclays Euro Corporate Bond	13 080	133,82	1 750 365,60	0,41 %
Arvopaperit yhteensä			422 102 706,90	99,68 %
Kassa ja muut varat, netto			1 368 035,28	0,32 %

RAHASTON ARVO 423 470 742,18 100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	209 916 338,59815
Tuotto-osuudet	1 705 127,63496

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	2,00914
Tuotto-osuus	1,00868

Hallinnointipalkkio YTD* 1 859 749,79€

* Hallinnointipalkkio sisältää myös rahaston sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen perimät keskimääräiset hallinnointi- ja säilytyspalkkiot.

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	1,73 % p.a.
II Tracking error	1,63 % p.a.
III Sharpen mittari	3,06 p.a.
IV Salkun kiertonopeus	88,64 % p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	0,95 % p.a.
V Total Expense Ratio (W)	N/A % p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A % p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	- % p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	N/A % p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Bank Asset Management.

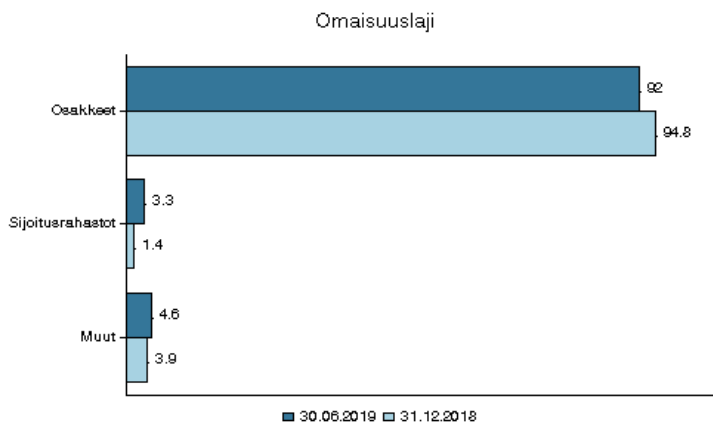
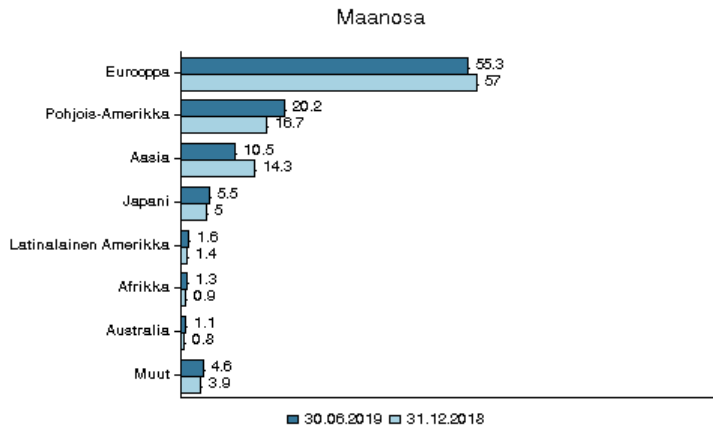
Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Sijoitusten jakauma



Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2019

Muut arvopaperit	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Rahasto-osuudet				
C Worldwide Asia (Usd)	34 292	78,51	2 692 247,35	1,25 %
Di Sicav Emerging And Frontier Markets Smid W	6 200	1 306,14	8 098 068,00	3,75 %
Danske Inv Engros Global Equity Sol. Fin, Oew	2 729 911	15,10	41 221 659,86	19,09 %
Danske Invest Euroopan Pienyhtiöt W K	7 028 806	1,03	7 228 213,46	3,35 %
Danske Invest Eurooppa Osake W K	18 521 712	1,10	20 439 820,97	9,47 %
Danske Invest Eurooppa Osinko W K	6 900 503	1,04	7 196 327,98	3,33 %
Danske Invest Kehittyvät Osakemarkkinat W K	16 437 604	0,96	15 719 280,44	7,28 %
Danske Invest Medilife W K	1 564 892	1,25	1 963 156,62	0,91 %
Danske Invest Pohjois-Amerikka Osake W K	2 045 474	1,16	2 371 092,89	1,10 %
Danske Invest Suomen Parhaat K	7 306 319	1,48	10 805 607,66	5,00 %
Danske Invest Suomen Pienyhtiöt W K	5 360 323	1,00	5 369 596,64	2,49 %

Danske Invest Suomi Osinko Plus W K	6 931 545	1,00	6 946 170,11	3,22 %
Proc Europe Index Fund, Osuuslaji Eur W	2 883 494	10,33	29 786 491,21	13,79 %
Proc Global Em Index Fund, Osuuslaji Eur W	228 418	14,26	3 257 236,27	1,51 %
Proc Japan Index Fund, Osuuslaji Eur W	684 462	10,63	7 275 835,63	3,37 %
Proc Pacific Incl Cad Ex Jpy Idx Fund, Os Eur W	559 208	10,87	6 078 594,00	2,82 %
Proc Usa Index Fund, Osuuslaji Eur W	648 254	14,20	9 205 212,48	4,26 %
Vietnam Emerging Market Fund Sicav A	414 1	138,75	471 442,50	0,22 %
Db X-Trackers Msci Nordic Index Etf Dr (De)	524 500	34,38	18 029 687,50	8,35 %
Ishares Core Msci Emerging Markets Imi (De)	85 000	24,89	2 115 395,00	0,98 %
Ishares Core Msci Japan Imi Ucits Etf (De)	60 000	35,56	2 133 300,00	0,99 %
Ishares Msci Europe Acc (De)	83 000	51,56	4 279 480,00	1,98 %
Ishares S&P 500 B Ucits Etf (De)	8 500	254,00	2 159 000,00	1,00 %
Arvopaperit yhteensä			214 842 916,57	99,50 %
Kassa ja muut varat, netto			1 080 157,60	0,50 %

RAHASTON ARVO 215 923 074,17 100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	177 893 437,55136
Tuotto-osuudet	506 927,38909
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	1,21228
Tuotto-osuus	0,52561
Hallinnointipalkkio YTD*	2 015 923,58€

* Hallinnointipalkkio sisältää myös rahaston sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen perimät keskimääräiset hallinnointi- ja säilytyspalkkiot.

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	12,65 % p.a.
II Tracking error	3,40 % p.a.
III Sharpen mittari	0,36 p.a.
IV Salkun kiertonopeus	131,33 % p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	1,95 % p.a.
V Total Expense Ratio (W)	N/A % p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A % p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,00 % p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	- % p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Ann-Catherine Kilpi.

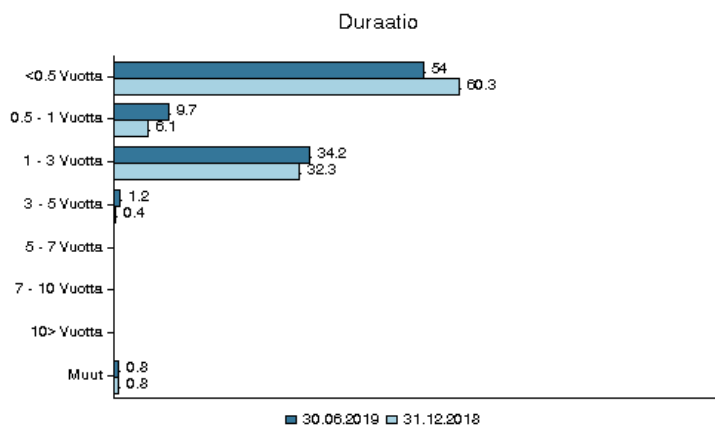
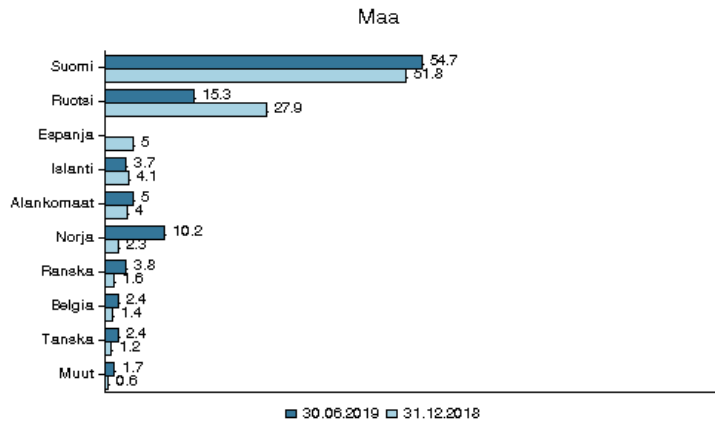
Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Sijoitusten jakauma



Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2019

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

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
0 Arion Banki Hf 29/06-2017/2020	1 000 000	100,74	1 007 390,00	0,43 %
0,5 Alandsbanken Ab 13/09-2018/2021	3 000 000	100,04	3 001 050,00	1,27 %
0,875 Ericsson Lm 01/03-2017/2021	3 550 000	101,37	3 598 599,50	1,52 %
1,0 Nokia Oyj 15/03-2017/2021	6 000 000	101,80	6 107 760,00	2,59 %
1,375 Landsbankinn Hf 14/03-2017/2022	2 000 000	101,29	2 025 840,00	0,86 %
1,625 Arion Banki Hf 01/12-2016/2021	2 000 000	101,84	2 036 860,00	0,86 %
1,625 Landsbankinn Hf 15/03-2016/2021	3 500 000	102,03	3 571 085,00	1,51 %
1,875 Ahlstrom Munksjo 09/06-2017/2022	1 000 000	101,42	1 014 170,00	0,43 %
2,25 Fortum Oyj Emtn 6/9-2012/2022	800 000	106,67	853 384,00	0,36 %

2,375 Sato Oyj 24/3-2016/2021	400 000	103,39	413 552,00	0,18 %
2,5 Tvo Emtn 17/3-2014/2021	11 050 000	103,98	11 489 790,00	4,86 %
2,75 Danske Bank Frn 19/5-2014/2026	3 000 000	103,05	3 091 620,00	1,31 %
2,875 Abn-Amro Bank Nv Emtn 30/6-2015/2025	11 500 000	102,67	11 807 395,00	5,00 %
3,125 Hoist Kredit Ab 07/12-2016/2019	1 400 000	103,50	1 449 042,00	0,61 %
3,375 Cargotec Oyj 31/3-2014/2020	3 200 000	102,43	3 277 760,00	1,39 %
6,875 Srv Group Plc 23/3-2016/2021	5 000	100,00	5 000,00	0,00 %
7,375 Lemminkäinen Oyj 6/7-2014/2019	600 000	100,08	600 474,00	0,25 %
Aspo Oyj (Cp) 18/09-2019	1 300 000	100,01	1 300 162,49	0,55 %
Cramo Oyj (Cp) 18/10-2019	200 000	99,98	199 962,11	0,08 %
Dlg Finance As (Cp) 30/12-2019	1 000 000	99,85	998 522,74	0,42 %
Dnb Bank Asa 17/27 Adj C Sub	4 350 000	101,67	4 422 601,50	1,87 %
Dnb Bank Asa 18/28 Adj C Sub	2 000 000	101,28	2 025 580,00	0,86 %
Dnb Bank Asa 19/22 Frn Eltel Ab Oyj (Cp) 15/08-2019	5 000 000	101,41	5 070 650,00	2,15 %
Ensto Invest Oy (Cp) 16/08-2019	2 000 000	100,01	2 000 212,71	0,85 %
Finnair Oyj 29/03-2017/2022	5 800 000	102,66	5 953 990,00	2,52 %
Finnlines Oyj (Cp) 11/12-2019	1 000 000	99,94	999 396,91	0,42 %
Finnlines Oyj (Cp) 12/07-2019	2 000 000	100,00	2 000 078,66	0,85 %
Finnlines Oyj (Cp) 16/09-2019	2 000 000	100,01	2 000 250,16	0,85 %
Finnlines Oyj (Cp) 21/10-2019	1 000 000	100,11	1 001 080,82	0,42 %
Finnlines Oyj (Cp) 29/11-2019	1 000 000	99,95	999 459,43	0,42 %
Hsbc Holdings Frn 04/12-2018/2021	2 000 000	100,80	2 015 960,00	0,85 %
Huhtamäki Oyj (Cp) 28/02-2020	1 000 000	99,85	998 509,23	0,42 %
Ingman Group Oy (Cp) 21/08-2019	500 000	100,01	500 055,96	0,21 %
Ingman Group Oy (Cp) 24/09-2019	1 000 000	100,01	1 000 123,80	0,42 %
Jyske Bank Frn 1/12-2017/2022	1 700 000	100,50	1 708 500,00	0,72 %
Kbcbb 2 3/8 11/25/24	5 500 000	100,82	5 545 100,00	2,35 %
Kemira Oyj (Cp) 30/08-2019	1 000 000	100,01	1 000 119,47	0,42 %
Kesko Oyj (Cp) 15/07-2019	2 000 000	100,01	2 000 188,20	0,85 %
Kojamo Oyj (Cp) 04/11-2019	1 000 000	99,98	999 759,27	0,42 %
Neot Oyj (Cp) 27/03-2020	2 000 000	99,82	1 996 452,72	0,85 %
Neot Oyj (Cp) 30/08-2019	3 500 000	100,01	3 500 418,16	1,48 %
Nordea Bank Ab Frn 07/09-2016/2026	7 365 000	100,97	7 436 440,50	3,15 %
Nordea Bank Ab Frn 10/11-2015/2025	10 990 000	102,18	11 230 021,60	4,75 %
Noho Partners Oyj (Cp) 29/11-2019	4 000 000	99,95	3 997 837,73	1,69 %
Oma Säästöpankki Frn 3/4-2017/2020	1 500 000	100,45	1 506 675,00	0,64 %
Outokumpu Oyj (Cp) 01/11-2019	1 000 000	99,98	999 768,75	0,42 %
Outokumpu Oyj (Cp) 03/12-2019	1 500 000	99,97	1 499 487,25	0,63 %
Outokumpu Oyj (Cp) 28/11-2019	2 000 000	99,97	1 999 353,65	0,85 %
Outokumpu Oyj (Cp) 30/04-2020	1 000 000	99,70	997 003,62	0,42 %
Outokumpu Oyj (Cp) 31/12-2019	2 000 000	99,90	1 998 056,53	0,85 %
Patria Oyj (Cp) 12/07-2019	4 800 000	100,01	4 800 375,46	2,03 %

Pkc Group Oyj (Cp) 30/08-2019	3 000 000	100,01	3 000 358,42	1,27 %
Ramirent Oyj (Cp) 17/10-2019	4 000 000	99,98	3 999 253,44	1,69 %
Ramirent Oyj (Cp) 22/07-2019	1 000 000	100,01	1 000 129,93	0,42 %
Ramirent Oyj (Cp) 30/09-2019	2 000 000	99,99	1 999 720,18	0,85 %
Rci Banque Frn 08/07-2017/2020	7 000 000	100,05	7 003 430,00	2,96 %
Rci Banque Frn 12/01-2018/2023	2 000 000	98,31	1 966 140,00	0,83 %
Rapala Vmc Oyj (Cp) 16/12-2019	2 900 000	99,96	2 898 861,02	1,23 %
Sanoma Oyj (Cp) 08/08-2019	2 000 000	100,02	2 000 304,75	0,85 %
Sanoma Oyj (Cp) 23/09-2019	1 000 000	100,01	1 000 124,10	0,42 %
Savings Bnk Fin Frn 08/03-2018/2021	7 750 000	100,16	7 762 477,50	3,29 %
Scania Cv Ab Frn 17/03-2018/2021	2 800 000	99,91	2 797 480,00	1,18 %
Skandinaviska Enskilda Frn 28/5-2014/2026	14 937 000	103,72	15 492 357,66	6,56 %
Srv Yhtiöt Oyj (Cp) 16/07-2019	1 000 000	100,01	1 000 099,32	0,42 %
Ssab Ab Oy (Cp) 11/10-2019	1 000 000	99,98	999 829,91	0,42 %
St1 Nordic Oy (Cp) 14/09-2019	1 700 000	100,01	1 700 217,96	0,72 %
St1 Nordic Oy (Cp) 18/11-2019	1 000 000	99,95	999 514,16	0,42 %
St1 Nordic Oy (Cp) 26/08-2019	1 600 000	100,01	1 600 186,41	0,68 %
Svea Ekonomi 05.12.2019 (Cp)	1 000 000	99,97	999 650,56	0,42 %
Svea Ekonomi 28.11.2019 (Cp)	2 000 000	99,97	1 999 353,65	0,85 %
Samhällsbyggnadsbolaget I Norden (Cp) 22/07-2019	6 000 000	100,01	6 000 779,60	2,54 %
Spb 1 Østlandet 18/21 Frn	7 000 000	100,10	7 006 720,00	2,97 %
Spb Sør 18/21 Frn	5 800 000	100,18	5 810 440,00	2,46 %
Tikkurila Oyj (Cp) 04/11-2019	3 000 000	99,98	2 999 277,82	1,27 %
Tikkurila Oyj (Cp) 12/07-2019	1 000 000	100,01	1 000 078,22	0,42 %
Wiklöf Holding Oyj (Cp) 14/08-2019	2 000 000	100,02	2 000 338,30	0,85 %
Yit Oyj (Cp) 01/11-2019	2 000 000	99,98	1 999 537,50	0,85 %
Yit Oyj (Cp) 06/11-2019	2 000 000	99,98	1 999 505,71	0,85 %
Arvopaperit yhteensä			233 089 435,67	98,66 %
Kassa ja muut varat, netto			3 161 244,21	1,34 %

RAHASTON ARVO 236 250 679,88 100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	866 875 603,06284
Tuotto-osuudet	2 775 313,92491
Kasvuosuudet W K	1 348 701,73051
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	0,27047
Tuotto-osuus	0,15537
Kasvuosuus W K	1,00350
Hallinnointipalkkio YTD	710 031,92€

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	0,23 % p.a.
II Tracking error	0,22 % p.a.
III Sharpen mittari	2,41 p.a.
IV Salkun kiertonopeus	262,23 % p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	0,60 % p.a.
V Total Expense Ratio (W)	0,39 % p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A % p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	- % p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	N/A % p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Aberdeen Asset Management.

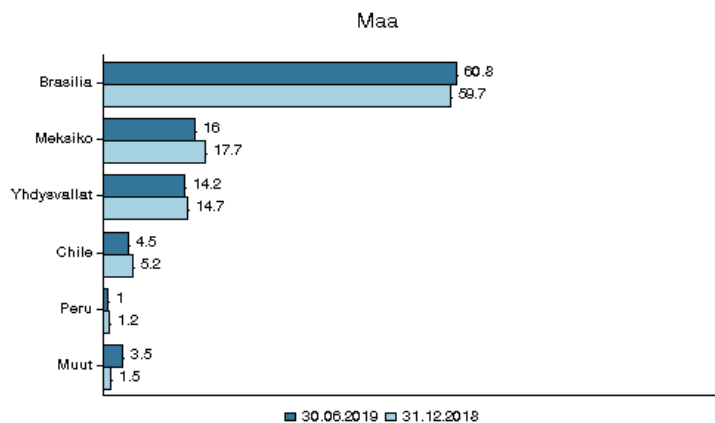
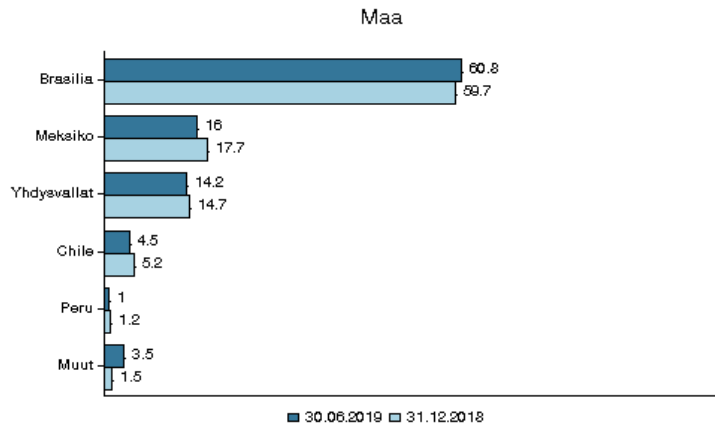
Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Sijoitusten jakauma



Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2019

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Ambev Sa	108 818	4,12	447 838,52	3,02 %
Arca Continental Sab De Cv	63 485	4,75	301 656,62	2,04 %
Arezzo Industria E Comercio Sa	25 235	11,55	291 418,68	1,97 %
B3 Sa - Brasil Bolsa Balcao	53 214	8,62	458 568,31	3,10 %
Bbva Banco Frances Sa (Adr)	12 474	9,95	124 060,52	0,84 %
Brf Sa	37 491	6,79	254 597,27	1,72 %
Banco Bradesco S.A.	179 766	7,69	1 383 292,56	9,34 %
Banco Santander Mexicosa Institucion De Bancab	149 111	1,34	200 377,46	1,35 %
Banco Santander-Chile-Adr	7 712	26,29	202 726,27	1,37 %
Bradespar Pref.	78 292	7,56	591 647,62	4,00 %
Cementos Pacasmayo Saa	93 734	1,52	142 723,12	0,96 %
Embotelladora Andina S.A., A Shrs.	77 506	2,77	214 449,04	1,45 %
Fomento Economico Mexicano (Adr) Femsa	6 792	85,00	577 337,90	3,90 %
Fossal Saa	62 137	0,04	2 390,28	0,02 %
Geopark Ltd (Usd)	5 034	16,29	81 998,21	0,55 %
Globant S.A. (Lu)	2 247	86,98	195 442,80	1,32 %

Grana Y Montero S.A. Adr	26 264	2,77	72 686,35	0,49 %
Grupo Aeroportuario Del Centro Norte B8 -Adr	5 047	42,95	216 743,42	1,46 %
Grupo Aeroportuario Del Sureste Sab De Cv	21 700	14,23	308 873,77	2,09 %
Grupo Financiero Banorte Sab De Cv	123 485	5,10	629 185,44	4,25 %
Grupo Lala Sab De Cv Share I	21 827	1,08	23 559,02	0,16 %
Hoteles City Express Sab De Cv	126 603	0,94	119 560,83	0,81 %
Infraestructura Energetica Nova Sab De Cv	65 950	3,45	227 490,77	1,54 %
Itausa Invertementos Itau Sa	441 765	2,97	1 309 949,60	8,85 %
Kimberly-Clark De Mexico Sab De Cv Serie A	80 686	1,63	131 758,90	0,89 %
Linx Sa	23 614	8,20	193 659,79	1,31 %
Localiza Rent A Car Sa	36 516	9,43	344 243,32	2,32 %
Lojas Renner Sa	57 816	10,85	627 237,77	4,24 %
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios	71 476	6,39	456 446,69	3,08 %
Notre Dame Intermedica Participacoes Sa	21 501	9,28	199 429,57	1,35 %
Odontoprev S.A.	37 259	4,20	156 510,09	1,06 %
Parque Arauco S.A.	105 597	2,43	256 798,39	1,73 %
Petroleo Brasileiro S.A. Petrobras (Pref.)	174 736	6,31	1 101 797,51	7,44 %
Raia Drogasil Sa	9 691	17,51	169 653,81	1,15 %
Rumo Sa	38 010	4,77	181 262,32	1,22 %
S.A.C.I. Falabella S.A.	33 443	5,72	191 330,28	1,29 %
Tenaris S.A. (Adr)	6 352	23,12	146 829,31	0,99 %
Totvs Sa	20 091	10,12	203 220,91	1,37 %
Ultrapar Participacoes Sa	43 762	4,62	202 350,17	1,37 %
Vale Sa (Adr)	41 005	11,81	484 191,88	3,27 %
Wal-Mart De Mexico Sab De Cv	178 966	2,40	429 078,80	2,90 %
Weg Sa	55 654	4,91	273 468,93	1,85 %
Wilson Sons Ltd.	20 756	8,05	167 117,55	1,13 %
Arvopaperit yhteensä			14 294 960,37	96,54 %
Kassa ja muut varat, netto			511 869,00	3,46 %

RAHASTON ARVO 14 806 829,37 100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	4 460 389,70518
Tuotto-osuudet	74 842,35380
Kasvuosuudet W	112 678,63815

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	3,25988
Tuotto-osuus	1,85592
Kasvuosuus W	1,13236
Hallinnointipalkkio YTD	328 408,55€

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	22,00 % p.a.
II Tracking error	6,99 % p.a.
III Sharpen mittari	1,32 p.a.
IV Salkun kiertonopeus	-13,66 % p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	2,80 % p.a.
V Total Expense Ratio (W)	1,82 % p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A % p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,08 % p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	- % p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettotohinnoilla.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Allianz Global Investors Europe GMBH.

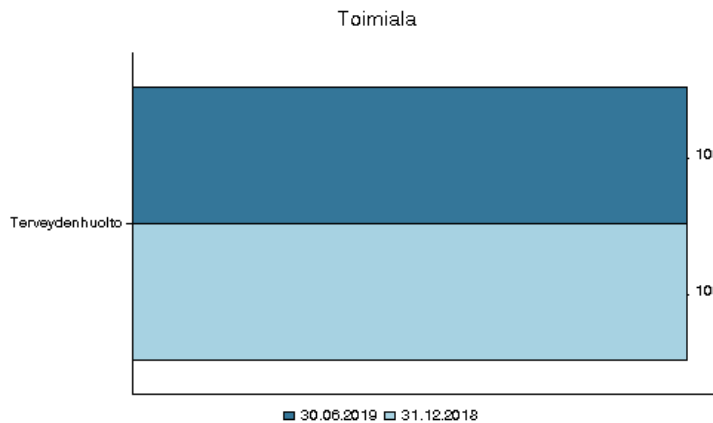
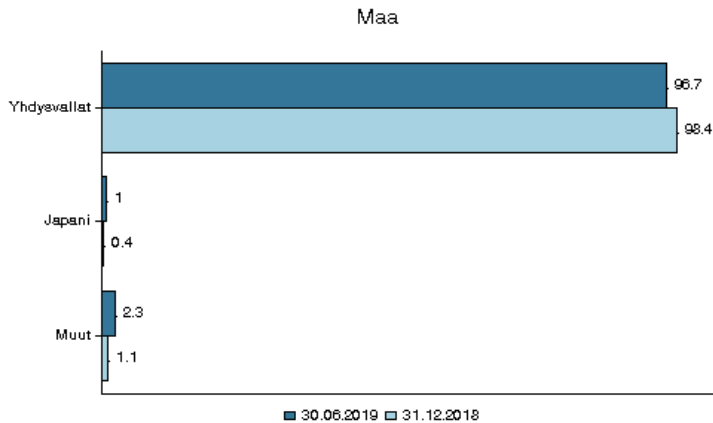
Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Sijoitusten jakauma



Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2019

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörsilliställä

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Abiomed Inc.	2 645	228,86	605 338,29	0,69 %
Abbvie Inc	26 000	63,89	1 661 149,17	1,90 %
Abbott Laboratories (Us)	43 060	73,89	3 181 642,93	3,65 %
Adaptive Biotechnologies Corp	18 515	42,44	785 691,88	0,90 %
Agilent Technologies Inc.	27 585	65,60	1 809 674,87	2,07 %
Alcon Inc. (Us)	20 997	54,52	1 144 670,39	1,31 %
Alexion Pharmaceuticals Inc	4 380	115,08	504 034,79	0,58 %
Align Technology Inc.	1 460	240,47	351 082,41	0,40 %
Allergan Plc (Usd)	7 195	147,10	1 058 389,43	1,21 %
Amarin Corp. (Adr)	20 895	17,04	355 960,33	0,41 %
Anthem Inc.	10 580	247,94	2 623 248,80	3,01 %
Aratana Therapeutics Inc	23 790	4,53	107 851,34	0,12 %
Arena Pharmaceuticals Inc.	6 430	51,51	331 216,74	0,38 %
Argenx Se Spons American Depository Rcp Adr	2 645	124,39	329 009,93	0,38 %
Ascendis Pharma A/S (Adr)	2 155	101,17	218 018,14	0,25 %
Astrazeneca (Adr)	126 550	36,27	4 589 688,96	5,26 %

Becton Dickinson & Co.	8 190	221,41	1 813 356,08	2,08 %
Bio-Rad Laboratories Inc (Class A)	1 620	274,64	444 909,33	0,51 %
Biomarin Pharmaceuticals Inc	13 960	75,25	1 050 495,51	1,20 %
Bluebird Bio Inc	1 665	111,76	186 072,75	0,21 %
Boston Scientific Corp.	73 400	37,76	2 771 685,10	3,18 %
Bristol-Myers Squibb Co. (Us)	80 030	39,84	3 188 684,31	3,65 %
Cvs Health Corp.	36 265	47,87	1 736 144,65	1,99 %
Catalent Inc.	19 755	47,63	940 887,84	1,08 %
Celgene Corp.	13 630	81,22	1 106 973,46	1,27 %
Cytomx Therapeutics Inc	10 515	9,86	103 653,40	0,12 %
Dentsply Sirona Inc	4 215	51,27	216 119,66	0,25 %
Dermira Inc	35 980	8,40	302 204,18	0,35 %
Dexcom Inc.	6 600	131,65	868 866,63	1,00 %
Edwards Lifesciences Corp.	1 380	162,31	223 986,29	0,26 %
Elanco Animal Health Inc	54 970	29,70	1 632 389,73	1,87 %
Exact Sciences Corp	3 235	103,71	335 494,11	0,38 %
Gilead Sciences Inc.	31 570	59,36	1 873 896,67	2,15 %
Haemonetics Corp.	6 770	105,73	715 780,88	0,82 %
Heron Therapeutics Inc	25 240	16,33	412 240,03	0,47 %
Horizon Pharma Plc	36 495	21,14	771 454,66	0,88 %
Humana Inc.	10 375	233,09	2 418 281,05	2,77 %
Illumina Inc.	5 060	323,45	1 636 653,48	1,88 %
Insmed Inc.	16 635	22,49	374 148,65	0,43 %
Insulet Corp	6 325	104,88	663 397,03	0,76 %
Intuitive Surgical Inc.	4 985	460,86	2 297 383,36	2,63 %
Invitae Corp.	15 587	20,65	321 819,10	0,37 %
Iovance Biotherapeutics Inc	18 265	21,54	393 479,00	0,45 %
Johnson & Johnson	22 985	122,37	2 812 643,46	3,22 %
Merck & Co. Inc. (Us)	77 385	73,67	5 700 871,74	6,53 %
Mylan Nv	29 855	16,73	499 419,43	0,57 %
Neurocrine Biosciences Inc.	7 830	74,18	580 817,87	0,67 %
Novartis (Adr)	64 085	80,22	5 141 101,14	5,89 %
Perkinelmer Inc.	5 405	84,64	457 492,27	0,52 %
Pfizer Inc. (Us)	42 920	38,06	1 633 539,26	1,87 %
Quotient Ltd.	99 630	8,21	818 433,05	0,94 %
Sage Therapeutics Inc	3 815	160,86	613 678,04	0,70 %
Sanofi (Adr)	77 220	38,02	2 935 608,31	3,36 %
Sarepta Therapeutics Inc	3 250	133,50	433 875,85	0,50 %
Takeda Pharmaceutical	28 100	31,48	884 532,32	1,01 %
Thermo Fisher Scientific Inc	4 160	258,02	1 073 369,17	1,23 %
Uniqure B.V. (Us)	2 000	68,66	137 322,09	0,16 %
Unitedhealth Group Inc.	24 910	214,38	5 340 264,51	6,12 %
Vapotherm Inc.	40 825	20,21	824 964,85	0,95 %
Vertex Pharmaceuticals Inc. (Usd)	12 265	161,11	1 976 063,69	2,26 %
Wellcare Health Plans Inc.	955	250,46	239 186,30	0,27 %
Wright Medical Group Nv (Us)	24 166	26,20	633 131,36	0,73 %
Zimmer Biomet Holdings Inc (Usd)	12 075	103,44	1 249 086,71	1,43 %
Zoetis Inc A	19 120	99,71	1 906 456,50	2,18 %

Arvopaperit yhteensä **84 348 983,26** **96,65 %**
Kassa ja muut varat, netto **2 926 542,64** **3,35 %**

RAHASTON ARVO **87 275 525,90** **100,00 %**

Liikkeessä olevien osuuksien määrä	
Kasvuosuudet	33 266 124,62114
Tuotto-osuudet	644 272,35495
Kasvuosuudet W	22 021 272,95274
Tuotto-osuudet W	67 150,75634
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	1,76472
Tuotto-osuus	0,84417
Kasvuosuus W	1,26925
Tuotto-osuus W	1,12467
Hallinnointipalkkio YTD	703 990,70€

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	16,77 % p.a.
II Tracking error	3,65 % p.a.
III Sharpen mittari	0,93 p.a.
IV Salkun kiertonopeus	176,49 % p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	1,95 % p.a.
V Total Expense Ratio (W)	1,27 % p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A % p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,06 % p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,03 % p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Bank Asset Management.

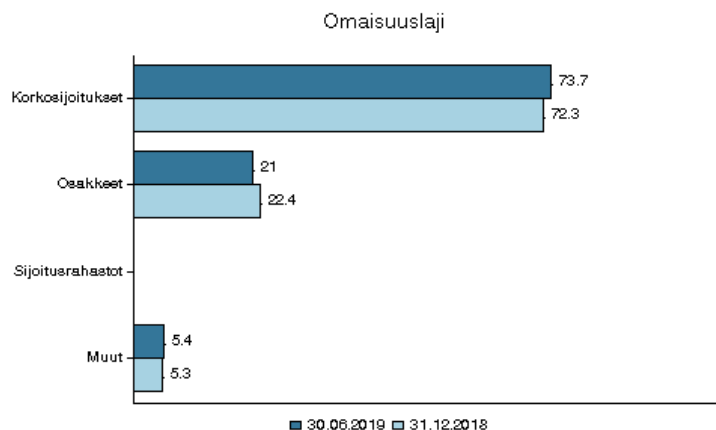
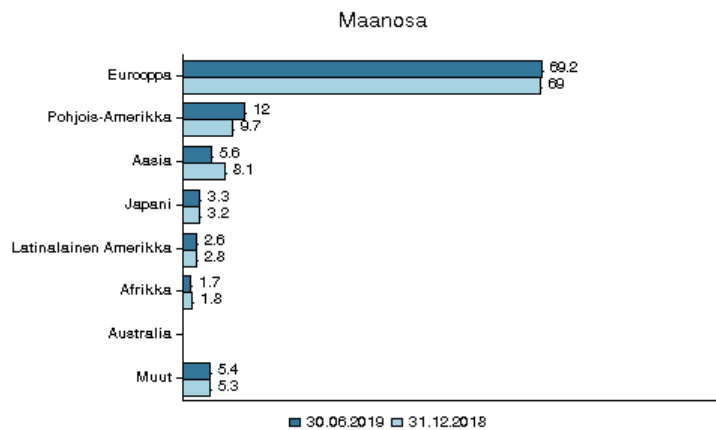
Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Sijoitusten jakauma



Danske Invest Pohjois-Amerikka Osake W K	359 465	1,16	416 688,06	2,46 %
Danske Invest Suomi Yhteisöosake W K	504 426	1,04	526 726,76	3,11 %
Danske Invest Yhteisökorko Plus W K	1 596 907	1,01	1 609 267,16	9,50 %
Danske Invest Yhteisökorko W K	1 403 889	1,00	1 409 111,57	8,32 %
Proc Global Em Index Fund, Osuuslaji Eur W	42 892	14,26	611 633,95	3,61 %
Proc Japan Index Fund, Osuuslaji Eur W	36 038	10,63	<u>383 086,86</u>	<u>2,26 %</u>
			16 749 572,65	98,88 %

Arvopaperit yhteensä

Kassa ja muut varat, netto

	16 755 245,21	98,91 %
	184 323,96	1,09 %

RAHASTON ARVO

	16 939 569,17	100,00 %
--	----------------------	-----------------

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	1 705 765,88330
Tuotto-osuudet	71,27620
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	9,93050
Tuotto-osuus	6,37646
Hallinnointipalkkio YTD*	159 992,721

* Hallinnointipalkkio sisältää myös rahaston sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen perimät keskimääräiset hallinnointi- ja säilytyspalkkiot

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	4,43 % p.a.
II Tracking error	8,34 % p.a.
III Sharpen mittari	0,51 p.a.
IV Salkun kiertonopeus	38,81 % p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	1,70 % p.a.
V Total Expense Ratio (W)	N/A % p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A % p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	- % p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	N/A % p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoin.

Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2019

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Dds Wireless International Inc.	3 757,00	1,51	<u>5 672,56</u>	<u>0,03 %</u>
			5 672,56	0,03 %
Muut arvopaperit	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Rahasto-osuudet				
Danske Invest Sicav Global Corporate Bonds I	142 313	15,04	2 140 678,84	12,64 %
DI Emerging Markets Debt Hard Ccy, Os.Laji Eur W H	104 749	12,55	1 314 597,67	7,76 %
DI Sicav European Corp. Sust. Bond I	205 205	10,61	2 176 819,13	12,85 %
DI Sicav Nordic Corporate Bond I	112 933	10,86	1 226 569,82	7,24 %
Danske Inv Engros Global Equity Sol. Fin, Oew	128 095	15,10	1 934 228,69	11,42 %
Danske Invest Euro Government Bond Index W K	409 440	1,06	435 054,08	2,57 %
Danske Invest Euro High Yield W K	1 394 155	1,01	1 411 456,91	8,33 %
Danske Invest Neutral W K	1 130 911	1,02	1 153 653,15	6,81 %

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Teemu Liikanen.

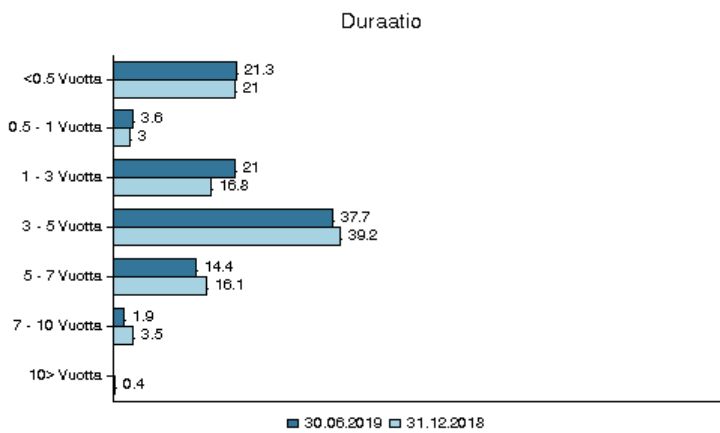
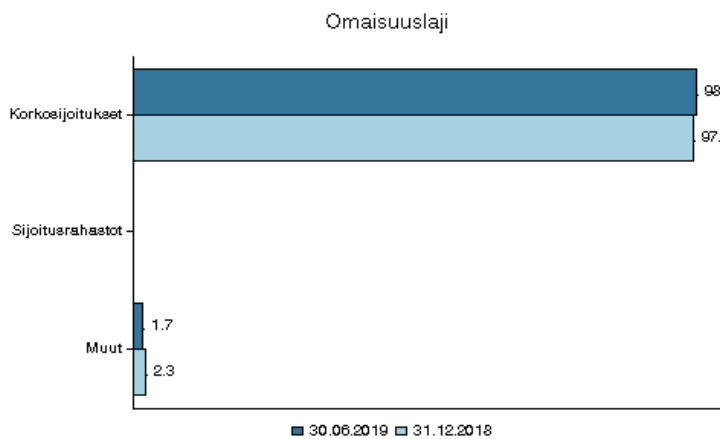
Rahaston johdannaisten käyttö

Salkunhoidossa käytettiin tarkastelujaksolla aikana pörssinoteerattuja korkojohdannaisia ja OTC valuuttajohdannaisia sekä suojautumiseen että salkunhoidon tehostamiseen.

Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Sijoitusten jakauma



Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2019

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

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
0 G4s Intl Fin Plc 02/06-2017/2024	5 000 000	101,63	5 081 550,00	1,79 %
0 Vestas Wind Systems 11/3-2015/2022	3 500 000	105,87	3 705 520,00	1,31 %
0,0 Yit Oyj 11/06-2018/2023	3 000 000	103,11	3 093 210,00	1,09 %
0,000001 Elisa Oyj 26/02-2019/2026	2 200 000	102,36	2 251 920,00	0,80 %
0,000001 Metsa Board Oyj 28/09-2017/2027	5 000 000	105,76	5 287 800,00	1,87 %
0,875 Iss Global A/S 18/6-2019/2026	2 000 000	100,26	2 005 280,00	0,71 %
1,0 Arion Banki Hf 20/03-2018/2023	4 000 000	99,73	3 989 200,00	1,41 %
1,125 Securitas Ab 20/02-2017/2024	2 000 000	102,69	2 053 760,00	0,73 %

1,125 Tele2 Ab 15/05-2018/2024	3 000 000	103,21	3 096 330,00	1,09 %
1,375 Abbvie Inc 17/05-2016/2024	2 500 000	104,48	2 612 050,00	0,92 %
1,375 Dna Oyj 27/03-2018/2025	6 500 000	104,39	6 785 545,00	2,40 %
1,375 Sato Oyj 31/05-2019/2024	2 200 000	101,30	2 228 666,00	0,79 %
1,375 Tieto Oyj 12/09-2018/2024	4 000 000	102,32	4 092 600,00	1,45 %
1,5 Fresenius Fin Ir 30/01-2017/2024	1 600 000	104,90	1 678 320,00	0,59 %
1,5 Kojamo Oyj 19/06-2017/2024	2 500 000	103,24	2 580 875,00	0,91 %
1,5 Neste Oyj 07/06-2017/2024	6 000 000	104,03	6 242 040,00	2,20 %
1,625 Huhtamaki Oyj 04/10-2017/2024	4 500 000	103,18	4 643 235,00	1,64 %
1,625 Vvo-Yhtymä Oyj 17/10-2016/2023	2 500 000	103,60	2 590 000,00	0,91 %
1,75 Akellus Resident 07/02-2017/2025	6 000 000	104,38	6 262 740,00	2,21 %
1,75 Dsv As 20/9-2017/2024	6 000 000	103,05	6 182 820,00	2,18 %
1,75 Kemira Oy 30/05-2017/2024	6 500 000	102,68	6 674 265,00	2,36 %
1,75 Konecranes Oyj 09/06-2017/2022	6 500 000	102,68	6 674 265,00	2,36 %
1,875 Ahlstrom Munksjo 09/06-2017/2022	4 000 000	101,42	4 056 680,00	1,43 %
1,875 Ericsson Lm 01/03-2017/2024	3 000 000	104,62	3 138 450,00	1,11 %
1,875 Mercada Oy 24/10-2017/2022	3 000 000	101,80	3 054 120,00	1,08 %
2,0 Nokia Oyj 11/03-2019/2026	3 000 000	103,62	3 108 510,00	1,10 %
2,0 Nokia Oyj 15/03-2017/2024	3 000 000	105,08	3 152 400,00	1,11 %
2,0 Rettig Group 30/04-2018/2023	2 000 000	101,30	2 025 960,00	0,72 %
2,0 Teollisuuden Voi 08/05-2018/2024	3 000 000	104,05	3 121 470,00	1,10 %
2,375 Cargotec Oyj 28/03-2017/2024	6 000 000	105,01	6 300 420,00	2,23 %
2,375 Cramo Oyj 28/02-2016/2022	2 000 000	103,51	2 070 260,00	0,73 %
2,375 Rettig 25/04-2017/2022	1 000 000	103,03	1 030 280,00	0,36 %
2,375 Sponda Oyj 20/5-2015/2020	2 500 000	100,56	2 513 875,00	0,89 %
2,5 Citycon Treasury Bv 1/10-2014/2024	3 000 000	103,07	3 092 040,00	1,09 %
2,5 Stora Enso Oyj 07/06-2017/2027	6 000 000	105,87	6 352 140,00	2,24 %
2,75 Intrum Justitia 15/07-2017/2022	3 350 000	100,98	3 382 763,00	1,19 %
2,875 Ellevia Ab 12/02-2018/2025	40 000 000	9,85	3 941 720,78	1,39 %
3 Balder 31/12-2017/2078	2 000 000	100,55	2 011 060,00	0,71 %
3,0 Dometic Group Ab 08/05-2019/2026	2 500 000	100,19	2 504 775,00	0,88 %
3,25 Caverion 28/03-2019/2023	3 000 000	103,17	3 094 950,00	1,09 %
3,75 Outotec Oyj 16/9-2013/2020	4 200 000	102,66	4 311 678,00	1,52 %
4,125 Outokumpu Oyj 18/06-2018/2024	3 500 000	100,53	3 518 410,00	1,24 %
5,25 Hsbc Holdings Plc Frn Perp/Call	4 000 000	107,99	4 319 680,00	1,53 %
5,25 Svenska Handelsbanken Perp/Call	4 000 000	88,63	3 545 071,15	1,25 %
5,5 Swedbank Ab Frn Perp/Call	2 000 000	87,97	1 759 356,87	0,62 %
5,75 Ubs Group Ag Perpetual Callable	2 500 000	110,13	2 753 275,00	0,97 %
6,25 Dong Energy A/S Frn 26/6-2013/3013	2 500 000	118,32	2 958 100,00	1,04 %
6,25 Omv Ag Perp/Call	2 000 000	125,53	2 510 620,00	0,89 %
6,625 Nordea Bank Perp/Call	4 000 000	92,89	3 715 691,42	1,31 %

						Määrä	Markkina-arvon muutos	%-osuus
A.P. Møller - Mærsk A/S 16/21 Frn	25 000 000	10,47	2 618 308,29	0,92 %	Valuuttatermiinit			
Aker Asa 18/23 Frn C	25 000 000	10,47	2 617 895,61	0,92 %	Fx			
B2holding Asa 17/22 Frn Eur Floor C	4 000 000	95,85	3 834 080,00	1,35 %	Forward_Eur/Sek_Maturity: _12-08-2019	-50 000 000	-30 340,53	-0,01 %
Bnp Paribas Frn 23/01-2019/2027	1 000 000	108,32	1 083 210,00	0,38 %	Fx			
Citycon Treasury B.V 15/21 Frn Floor C	20 000 000	10,37	2 074 487,54	0,73 %	Forward_Eur/Sek_Maturity: _12-08-2019	4 708 187	0,00	0,00 %
Danone Frn Perp/Call	3 000 000	101,76	3 052 890,00	1,08 %	Fx			
Danske Bank Frn Perp/Call	5 000 000	105,52	5 276 050,00	1,86 %	Forward_Eur/Sek_Maturity: _14-08-2019	1 872 226	0,00	0,00 %
Dfds A/S 17/22 Frn	41 000 000	10,35	4 244 197,36	1,50 %	Fx			
Dnb Bank Asa 15/Perp Adj Usd C Hybrid	1 500 000	88,76	1 331 378,49	0,47 %	Forward_Eur/Sek_Maturity: _14-08-2019	-20 000 000	-23 175,57	-0,01 %
Dnb Bank Asa 17/27 Frn C Sub	30 000 000	10,47	3 141 753,29	1,11 %	Fx			
Finnair Oyj 29/03-2017/2022	2 500 000	102,66	2 566 375,00	0,91 %	Forward_Eur/Usd_Maturity: _12-08-2019	4 419 733	0,00	0,00 %
Gjensidige Fors Asa 16/Perp Frn C Hybrid	24 000 000	10,48	2 515 507,26	0,89 %	Fx			
Høegh Lng Holdings Ltd. 17/22 Frn C	20 000 000	10,31	2 062 581,92	0,73 %	Forward_Eur/Usd_Maturity: _12-08-2019	-5 000 000	41 976,69	0,01 %
If P&C Ins Hld Frn Perp/Call	50 000 000	9,14	4 571 958,16	1,61 %	Fx			
Islandsbanki Frn 19/01-2018/2024	2 500 000	99,45	2 486 175,00	0,88 %	Forward_Eur/Usd_Maturity: _22-07-2019	8 910 750	0,00	0,00 %
Jpmorgan Chase Frn 09/03-2017/2021	5 000 000	88,00	4 400 017,55	1,55 %	Fx			
Mowi Asa 18/23 Frn Eur Floor C	3 000 000	101,77	3 053 040,00	1,08 %	Forward_Eur/Usd_Maturity: _22-07-2019	-10 000 000	141 049,82	0,05 %
Nibe Industrier Frn 03/06-2019/2024	30 000 000	9,48	2 844 130,42	1,00 %	Fx			
Norsk Hydro Asa 17/22 Frn	31 000 000	10,29	3 190 765,45	1,13 %	Forward_Eur/Usd_Maturity: _22-07-2019	-4 401 990	0,00	0,00 %
Rsa Insurance Group Frn Perp/Call	32 000 000	9,86	3 154 741,66	1,11 %	Fx			
Siemens Financ Frn 16/03-2017/2022	500 000	88,21	441 034,09	0,16 %	Forward_Eur/Usd_Maturity: _31-07-2019	5 000 000	-17 122,91	-0,01 %
Skandinaviska Enskilda Frn Perp/Call	5 000 000	88,66	4 432 832,52	1,57 %	Fx			
Societe Generale 15/02-2019/2024	2 500 000	103,09	2 577 150,00	0,91 %	Forward_Eur/Usd_Maturity: _31-07-2019	-5 000 000	77 495,33	0,03 %
Solbbb 5.869 12/29/49	3 000 000	117,48	3 524 520,00	1,24 %	Valuuttaoptiot			
Swedbank Ab Frn Perp/Call	2 000 000	88,12	1 762 308,90	0,62 %	Fx			
Statnett Sf 17/24 Frn	10 000 000	10,39	1 039 224,60	0,37 %	Option_Call_Eur/Nok_Strike _10.15_12-08-19	75 000 000	0,00	0,00 %
Storebrand Liv As 15/Perp Frn Step C Sub	20 000 000	10,40	2 080 615,74	0,73 %	Fx			
Storebrand Livsforsik As 13/43 Adj C Sub	4 000 000	116,89	4 675 520,00	1,65 %	Option_Call_Eur/Nok_Strike _10.15_12-08-19	-7 389 163	-116,96	0,00 %
Tennet Hld Bv Frn Perp/Call	4 000 000	105,49	4 219 440,00	1,49 %	Fx			
Teekay Lng Partners L.P. 16/21 Frn Floor	20 000 000	10,84	2 168 927,80	0,77 %	Option_Call_Eur/Nok_Strike _10.15_15-08-19	-3 940 887	-126,03	0,00 %
Vattenfall Ab Frn 19/3-2015/2077	35 000 000	9,55	3 342 405,18	1,18 %	Fx			
Volvo Car Ab Frn 07/03-2016/2022	32 000 000	9,65	3 086 429,37	1,09 %	Option_Call_Eur/Nok_Strike _10.15_19-08-19	40 000 000	0,00	0,00 %
Wallenius Wilhelmsen Asa 18/21 Frn Floor	25 000 000	10,29	2 572 759,48	0,91 %	Fx			
Yara International Asa 17/22 Frn	35 000 000	10,31	<u>3 608 507,31</u>	<u>1,27 %</u>	Option_Call_Eur/Nok_Strike _10.15_19-08-19	50 000 000	0,00	0,00 %
			276 806 965,21	97,76 %	Fx			
					Option_Call_Eur/Nok_Strike _10.2_05-08-19	100 000 000	0,00	0,00 %
Johdannaissopimukset					Fx			
Korkojohdannaiset, ostetut	Määrä		Markkina-arvon muutos	%-osuus	Option_Call_Eur/Nok_Strike _10.2_05-08-19	-9 803 922	-11,83	0,00 %
Euro-Bond Eux Put Aug 19 169.5 (Rxq9p 169.5)	50 000 000		<u>-105 000,00</u>	<u>-0,04 %</u>	Fx			
			-105 000,00	-0,04 %	Option_Call_Eur/Nok_Strike _10_19-07-19	45 000 000	0,00	0,00 %
Korkojohdannaiset, asetetut	Määrä		Markkina-arvon muutos	%-osuus	Fx			
Euro-Bond Eux Put Aug 19 168 (Rxq9p 168)	-50 000 000		<u>45 000,00</u>	<u>0,02 %</u>	Option_Call_Eur/Nok_Strike _10_19-07-19	-4 500 000	-23,05	0,00 %
			45 000,00	0,02 %	Fx			
Valuuttatermiinisopimukset					Option_Call_Eur/Nok_Strike _9.6603_29-07-19	-7 462 687	-81,78	0,00 %
					Fx			
					Option_Call_Eur/Nok_Strike _9.6603_29-07-19	75 000 000	0,00	0,00 %
					Fx			
					Option_Call_Eur/Nok_Strike _9.75_19-07-19	4 615 385	9 719,78	0,00 %

Fx				Fx				
Option_Call_Eur/Nok_Strike	-45 000		0,00	0,00 %	Option_Call_Eur/Usd_Strike	5 000	0,00	0,00 %
_9.75_19-07-19	000				_1.16_13-08-19	000		
Fx				Fx				
Option_Call_Eur/Nok_Strike	5 102	8 210,20	0,00 %	Option_Call_Eur/Usd_Strike	-4 310	-8 540,01	0,00 %	
_9.8_29-07-19	041			_1.16_13-08-19	345			
Fx				Fx				
Option_Call_Eur/Nok_Strike	-50 000		0,00	0,00 %	Option_Call_Eur/Usd_Strike	-4 255	-2 393,10	0,00 %
_9.8_29-07-19	000			_1.17_14-08-19	319			
Fx				Fx				
Option_Call_Eur/Nok_Strike	5 035	3 202,75	0,00 %	Option_Call_Eur/Usd_Strike	5 000	0,00	0,00 %	
_9.93_12-08-19	247			_1.17_14-08-19	000			
Fx				Fx				
Option_Call_Eur/Nok_Strike	-50 000		0,00	0,00 %	Option_Put_Eur/Nok_Strike	45 000	0,00	0,00 %
_9.93_12-08-19	000			_9.5_19-07-19	000			
Fx				Fx				
Option_Call_Eur/Nok_Strike	10 050	2 709,44	0,00 %	Option_Put_Eur/Nok_Strike	-4 736	-382,45	0,00 %	
_9.95_05-08-19	251			_9.5_19-07-19	842			
Fx				Fx				
Option_Call_Eur/Nok_Strike	-100 000		0,00	0,00 %	Option_Put_Eur/Nok_Strike	-5 208	-6 991,74	0,00 %
_9.95_05-08-19	000			_9.6_29-07-19	333			
Fx				Fx				
Option_Call_Eur/Nok_Strike	4 020	2 681,74	0,00 %	Option_Put_Eur/Nok_Strike	50 000	0,00	0,00 %	
_9.95_15-08-19	101			_9.6_29-07-19	000			
Fx				Fx				
Option_Call_Eur/Nok_Strike	-40 000		0,00	0,00 %	Option_Put_Eur/Nok_Strike	-4 117	-28 576,56	-0,01 %
_9.95_15-08-19	000			_9.7155_15-08-19	132			
Fx				Fx				
Option_Call_Eur/Nok_Strike	5 050	6 744,91	0,00 %	Option_Put_Eur/Nok_Strike	40 000	0,00	0,00 %	
_9.9_19-08-19	505			_9.7155_15-08-19	000			
Fx				Fx				
Option_Call_Eur/Nok_Strike	-50 000		0,00	0,00 %	Option_Put_Eur/Nok_Strike	-5 145	-34 591,77	-0,01 %
_9.9_19-08-19	000			_9.718_12-08-19	092			
Fx				Fx				
Option_Call_Eur/Sek_Strike	5 571	14 258,89	0,01 %	Option_Put_Eur/Nok_Strike	50 000	0,00	0,00 %	
_10.77_30-09-19	031			_9.718_12-08-19	000			
Fx				Fx				
Option_Call_Eur/Sek_Strike	-60 000		0,00	0,00 %	Option_Put_Eur/Nok_Strike	100 000	0,00	0,00 %
_10.77_30-09-19	000			_9.7_05-08-19	000			
Fx				Fx				
Option_Call_Eur/Sek_Strike	-50 000		0,00	0,00 %	Option_Put_Eur/Nok_Strike	-10 309	-54 556,15	-0,02 %
_10.85_20-08-19	000			_9.7_05-08-19	278			
Fx				Fx				
Option_Call_Eur/Sek_Strike	4 608	1 639,20	0,00 %	Option_Put_Eur/Nok_Strike	50 000	0,00	0,00 %	
_10.85_20-08-19	295			_9.7_19-08-19	000			
Fx				Fx				
Option_Call_Eur/Sek_Strike	4 629	1 419,14	0,00 %	Option_Put_Eur/Nok_Strike	-5 154	-32 491,54	-0,01 %	
_10.8_06-08-19	630			_9.7_19-08-19	639			
Fx				Fx				
Option_Call_Eur/Sek_Strike	-50 000		0,00	0,00 %	Option_Put_Eur/Sek_Strike	60 000	0,00	0,00 %
_10.8_06-08-19	000			_10.541_30-09-19	000			
Fx				Fx				
Option_Call_Eur/Sek_Strike	-5 444	-1 692,26	0,00 %	Option_Put_Eur/Sek_Strike	-5 692	-49 730,94	-0,02 %	
_11.02_30-09-19	646			_10.541_30-09-19	060			
Fx				Fx				
Option_Call_Eur/Sek_Strike	60 000		0,00	0,00 %	Option_Put_Eur/Sek_Strike	-4 738	-27 167,67	-0,01 %
_11.02_30-09-19	000			_10.5525_06-08-19	214			
Fx				Fx				
Option_Call_Eur/Sek_Strike	75 000		0,00	0,00 %	Option_Put_Eur/Sek_Strike	50 000	0,00	0,00 %
_11.1_06-08-19	000			_10.5525_06-08-19	000			
Fx				Fx				
Option_Call_Eur/Sek_Strike	-6 756	-4,49	0,00 %	Option_Put_Eur/Sek_Strike	-4 708	-49 313,51	-0,02 %	
_11.1_06-08-19	757			_10.62_20-08-19	098			
Fx				Fx				
Option_Call_Eur/Sek_Strike	50 000		0,00	0,00 %	Option_Put_Eur/Sek_Strike	50 000	0,00	0,00 %
_11.1_20-08-19	000			_10.62_20-08-19	000			
Fx				Fx				
Option_Call_Eur/Sek_Strike	-4 504	-30,30	0,00 %	Option_Put_Eur/Usd_Strike	4 633	14,27	0,00 %	
_11.1_20-08-19	505			_1.079_08-08-19	920			
Fx				Fx				
Option_Call_Eur/Usd_Strike	4 393	39 987,82	0,01 %	Option_Put_Eur/Usd_Strike	-5 000	0,00	0,00 %	
_1.138_13-08-19	673			_1.079_08-08-19	000			
Fx				Fx				
Option_Call_Eur/Usd_Strike	-5 000		0,00	0,00 %	Option_Put_Eur/Usd_Strike	10 000	0,00	0,00 %
_1.138_13-08-19	000			_1.099_08-08-19	000			
Fx				Fx				
Option_Call_Eur/Usd_Strike	4 347	20 096,70	0,01 %	Option_Put_Eur/Usd_Strike	-9 099	-851,07	0,00 %	
_1.15_14-08-19	826			_1.099_08-08-19	181			
Fx				Fx				
Option_Call_Eur/Usd_Strike	-5 000		0,00	0,00 %	Option_Put_Eur/Usd_Strike	5 000	0,00	0,00 %
_1.15_14-08-19	000			_1.105_13-08-19	000			

Fx	-4 524		
Option_Put_Eur/Usd_Strike _1.105_13-08-19	887	-1 167,56	0,00 %
Fx	4 468		
Option_Put_Eur/Usd_Strike _1.119_08-08-19	275	4 950,02	0,00 %
Fx	-5 000		
Option_Put_Eur/Usd_Strike _1.119_08-08-19	000	0,00	0,00 %
Fx	-4 448		
Option_Put_Eur/Usd_Strike _1.124_14-08-19	399	-9 248,71	0,00 %
Fx	5 000		
Option_Put_Eur/Usd_Strike _1.124_14-08-19	000	0,00	0,00 %
		-192 655,72	-0,07 %
Johdannaissopimukset yhteensä		-62 772,89	-0,02 %
Arvopaperit yhteensä		276 806 965,21	97,76 %
Kassa ja muut varat, netto		6 415 640,70	2,27 %

RAHASTON ARVO 283 159 833,02 100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	5 417 430,79910
Tuotto-osuudet	64 736,39769
Kasvuosuudet W	105 716
Tuotto-osuudet W	979,91798
	568 069,49009
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	32,02773
Tuotto-osuus	19,57457
Kasvuosuus W	1,02011
Tuotto-osuus W	0,95448
Hallinnointipalkkio YTD*	1 391 818,29€

* Hallinnointipalkkio sisältää myös rahaston sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen perimät keskimääräiset hallinnointi- ja säilytyspalkkiot.

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	1,61	%	p.a.
II Tracking error	N/A	%	p.a.
III Sharpen mittari	1,34		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	-43,15	%	p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	1,11	%	p.a.
V Total Expense Ratio (W)	0,73	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,02	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	100,00	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Bank Asset Management.

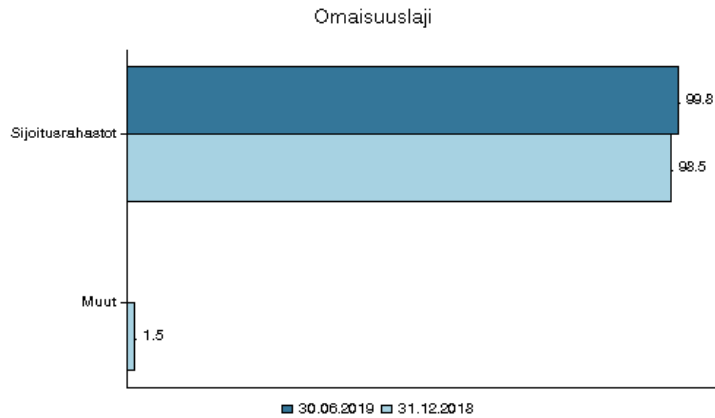
Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Sijoitusten jakauma



Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	16,43	%	p.a.
II Tracking error	0,99	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,70		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	192,56	%	p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	0,39	%	p.a.
V Total Expense Ratio (W)	0,30	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	-	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	N/A	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2019

Muut arvopaperit

Rahasto-osuudet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
State Street North America Enhanced Equity Fund I	8 436 350	12,64	106 654 377,11	99,80 %
Arvopaperit yhteensä			106 654 377,11	99,80 %
Kassa ja muut varat, netto			211 870,26	0,20 %

RAHASTON ARVO 106 866 247,37 100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	17 954 358,72053
Tuotto-osuudet	4 646 452,29415
Kasvuosuudet W K	17 941 325,32756
Tuotto-osuudet W T	14 231 648,99952
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	3,49483
Tuotto-osuus	1,80564
Kasvuosuus W K	1,16035
Tuotto-osuus W T	1,04772
Hallinnointipalkkio YTD*	196 227,69€

* Hallinnointipalkkio sisältää myös rahaston sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen perimät keskimääräiset hallinnointi- ja säilytyspalkkiot.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Christian Østerbye Vejen.

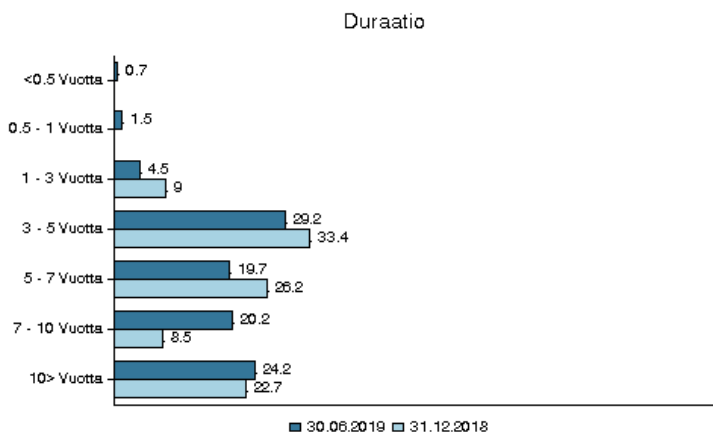
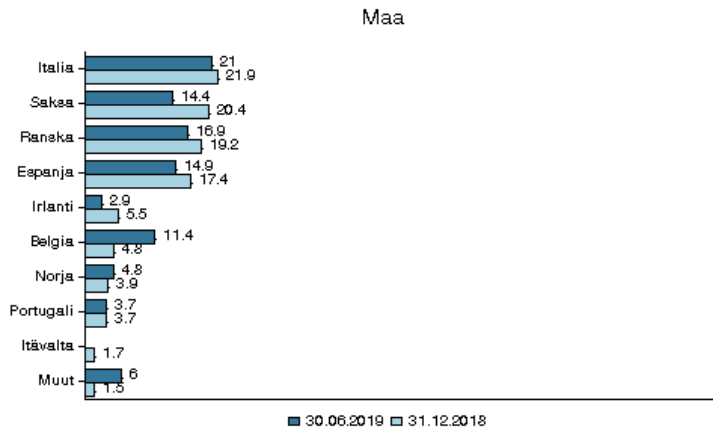
Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Sijoitusten jakauma



Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2019

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

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
0 Bremen Freie Han 30/01-2019/2034	1 750 000	109,28	1 912 435,00	3,91 %
0 Bundesobl-120 07/10-2017/2022	3 400 000	102,47	3 484 014,00	7,13 %
0,375 Swedish Covered 05/06-2019/2029	1 850 000	101,24	1 872 958,50	3,83 %
0,5 Volksbank Nv 30/01-2019/2026	500 000	103,68	518 415,00	1,06 %
0,625 Kfw 22/02-2017/2027	1 550 000	106,36	1 648 580,00	3,37 %
0,625 Op Mortgage Bank 15/02-2019/2029	900 000	104,10	936 927,00	1,92 %
0,8 Belgium (Kingdom) 22/6-2015/2025	1 000 000	106,76	1 067 640,00	2,18 %
0,875 Raiff Lb Nieder 30/01-2019/2029	1 100 000	106,37	1 170 037,00	2,39 %
1,0 Belgium (Kingdom) 22/6-2016/2026	3 200 000	108,71	3 478 784,00	7,12 %

1,45 Spain Kingdom 30/04-2019/2029	850 000	110,07	935 569,50	1,91 %
1,7 Belgian 22/06-2019/2050	80 000	117,84	94 272,00	0,19 %
1,75 France (Oat) 25/5-2013/2023	1 650 000	109,34	1 804 159,50	3,69 %
1,75 France O.A.T. 25/06-2017/2039	3 700 000	121,81	4 507 044,00	9,22 %
1,85 Spanish Gov'T 30/07-2019/2035	160 000	114,15	182 643,20	0,37 %
2,0 Btps 01/02-2018/2028	1 300 000	101,63	1 321 138,00	2,70 %
2,15 Spain (Government) 31/10-2015/2025	2 400 000	113,47	2 723 352,00	5,57 %
2,4 Ireland Treasury 15/5-2014/2030	1 150 000	122,81	1 412 326,50	2,89 %
2,45 Btps 01/09-2017/2033	2 000 000	101,07	2 021 480,00	4,13 %
2,7 Spanish Gov'T 31/10-2018/2048	280 000	131,07	366 982,00	0,75 %
2,75 Spain (Government) 31/10-2014/2024	1 350 000	115,31	1 556 631,00	3,18 %
2,95 Btps 01/09-2018/2038	980 000	104,21	1 021 287,40	2,09 %
3,45 Btps 01/03-2017/2048	200 000	110,32	220 640,00	0,45 %
3,50 Caisse De Refin. Habitat 22/6-2010/2020	700 000	103,82	726 754,00	1,49 %
3,75 Buoni Poliennali Del Tes 1/9-2014/2024	2 000 000	111,76	2 235 200,00	4,57 %
3,75 Italian Rep 01/05-2013/2021	500 000	106,41	532 045,00	1,09 %
4,125 Portuguese Ot'S 14/04-2017/2027	1 400 000	130,06	1 820 868,00	3,72 %
4,20 Spain (Government) 31/1-2005/2037	950 000	153,24	1 455 799,00	2,98 %
4,75 Italy Btps 1/8-2008/2023	1 000 000	114,59	1 145 850,00	2,34 %
5,00 Italy Btps 1/3-2011/2022	1 480 000	111,48	1 649 904,00	3,37 %
Belgian Frn 22/10-2016/2023	900 000	103,10	927 927,00	1,90 %
Bpcecb 0 3/8 02/21/24	1 200 000	103,00	1 236 036,00	2,53 %
Spb 1 Boligkredit As 19/29	500 000	107,36	536 795,00	1,10 %
Spb Vest Boligkredit As 18/23	1 800 000	101,57	1 828 170,00	3,74 %
Adj C Covd				
Adj C Covd				
Arvopaperit yhteensä			48 352 663,60	98,90 %
Kassa ja muut varat, netto			535 717,96	1,10 %

RAHASTON ARVO	48 888 381,56	100,00 %
Liikkeessä olevien osuuksien määrä		
Kasvuosuudet		13 734 418,67727
Tuotto-osuudet		7 724 840,83231
Kasvuosuudet W		39 600 079,32583
Rahasto-osuuden arvo		
Kasvuosuus		0,39392
Tuotto-osuus		0,17928
Kasvuosuus W		1,06296
Hallinnointipalkkio YTD		113 596,27€

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	2,58	% p.a.
II Tracking error	0,79	% p.a.
III Sharpen mittari	2,44	p.a.
IV Salkun kiertonopeus	120,58	p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	0,70	% p.a.
V Total Expense Ratio (W)	0,46	% p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	% p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	-	% p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	N/A	% p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Bank Asset Management.

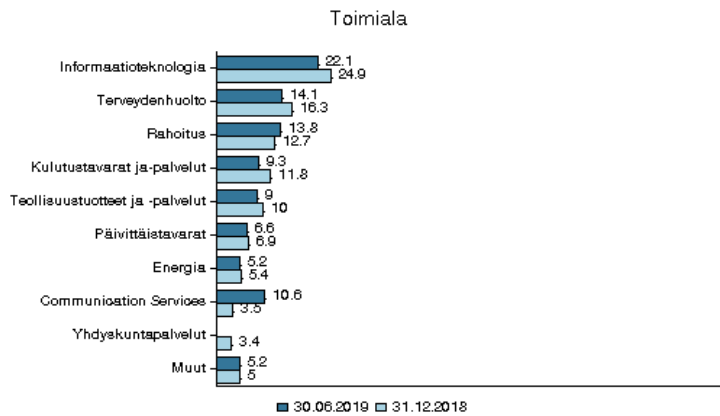
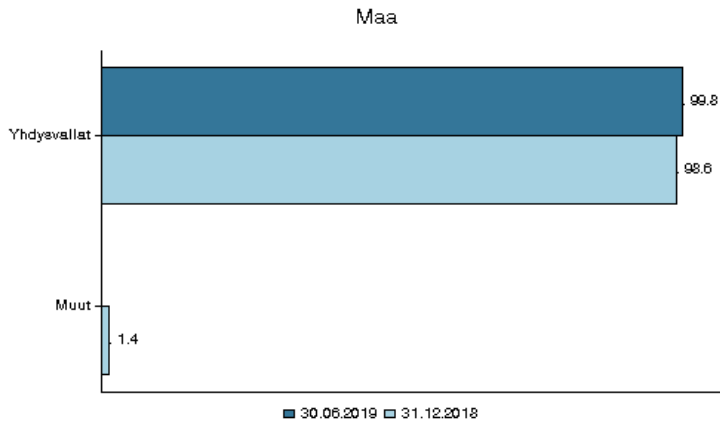
Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Sijoitusten jakauma



Bank Of America Corp.	8 938	25,48	227 729,75	0,26 %
Berkshire Hathaway Inc. B	2 496	187,29	467 468,21	0,53 %
Biogen Inc	1 269	205,47	260 745,94	0,29 %
Broadcom Inc	1 882	252,91	475 973,04	0,53 %
Bruker Corp.	23 058	43,89	1 011 902,21	1,14 %
Cf Industries Holdings Inc.	21 093	41,04	865 624,69	0,97 %
Cit Group Inc	19 497	46,16	899 993,30	1,01 %
Cadence Design Systems Inc.	16 717	62,21	1 040 002,43	1,17 %
Carmax Inc.	11 827	76,29	902 247,76	1,01 %
Chevron Corp.	14 542	109,33	1 589 884,44	1,79 %
Chubb Ltd (Usd)	6 555	129,41	848 256,85	0,95 %
Church & Dwight Co. Inc.	6 758	64,19	433 789,74	0,49 %
Citigroup Inc. (Us)	10 844	61,53	667 198,49	0,75 %
Comcast Corp. A	40 817	37,15	1 516 203,44	1,70 %
Conocophillips Co	20 504	53,59	1 098 878,93	1,23 %
Consolidated Edison Inc.	8 618	77,03	663 878,26	0,75 %
Cummins Inc.	6 253	150,54	941 301,19	1,06 %
Deckers Outdoor Corp.	4 929	154,60	762 041,93	0,86 %
Discover Financial Services	13 740	68,17	936 642,59	1,05 %
Dover Corp.	9 580	88,03	843 363,20	0,95 %
Eaton Corporation Plc (Usd)	13 019	73,17	952 576,27	1,07 %
Ecolab Inc.	4 499	173,47	780 427,48	0,88 %
Edwards Lifesciences Corp.	3 100	162,31	503 157,61	0,57 %
Euronet Worldwide Inc.	5 845	147,81	863 963,10	0,97 %
Exelon Corp.	16 472	42,12	693 786,40	0,78 %
Exxon Mobil Corp.	28 292	67,33	1 904 775,92	2,14 %
Fti Consulting Inc.	9 740	73,66	717 450,01	0,81 %
Facebook Inc A (Us)	6 515	169,57	1 104 722,36	1,24 %
Fair Isaac Corp.	3 162	275,89	872 369,74	0,98 %
General Motors Co.	28 891	33,85	978 009,33	1,10 %
Hca Healthcare Inc	3 874	118,76	460 067,28	0,52 %
Hershey Foods Corp.	6 622	117,76	779 780,93	0,88 %
Hewlett Packard Enterprise Co.	75 045	13,13	985 699,13	1,11 %
Horizon Pharma Plc	40 425	21,14	854 529,52	0,96 %
Iqvia Holdings Inc	6 783	141,36	958 869,00	1,08 %
Intel Corp.	16 447	42,06	691 721,92	0,78 %
Jm Smucker Co. (Us)	8 114	101,20	821 166,45	0,92 %
Jpmorgan Chase & Co.	13 194	98,23	1 295 984,18	1,46 %
Johnson & Johnson	3 578	122,37	437 835,04	0,49 %
Kla-Tencor Corp.	9 349	103,85	970 876,64	1,09 %
Kimco Realty Corp.	33 690	16,24	546 996,31	0,61 %
Lpl Financial Holdings Inc	11 838	71,67	848 379,60	0,95 %
Mgc Investment	52 806	11,54	609 621,19	0,68 %
Manhattan Associates Inc.	14 267	60,91	869 031,02	0,98 %
Mastercard Inc-Class A	3 934	232,41	914 304,18	1,03 %
Maximus Inc.	12 896	63,73	821 890,56	0,92 %
Medical Properties Trust Inc	53 176	15,32	814 786,01	0,92 %
Merck & Co. Inc. (Us)	21 916	73,67	1 614 528,72	1,81 %
Mettler-Toledo International Inc.	1 357	738,01	1 001 476,01	1,12 %
Microsoft Corp.	28 247	117,69	3 324 519,51	3,73 %
Molina Healthcare Inc	7 092	125,76	891 889,72	1,00 %
Mondelez International Inc	25 441	47,36	1 204 770,60	1,35 %
Netflix Inc	687	322,72	221 708,70	0,25 %
Pfizer Inc. (Us)	33 044	38,06	1 257 657,77	1,41 %
Procter & Gamble Co.	19 004	96,34	1 830 775,43	2,06 %
Quanta Services Inc.	25 832	33,55	866 740,53	0,97 %
Realty Income Corp.	9 030	60,60	547 178,96	0,61 %
Regions Financial Corp.	64 764	13,13	850 091,51	0,95 %
Steris Plc (Usd)	3 554	130,80	464 873,94	0,52 %
Store Capital Corp Reit	17 236	29,16	502 603,09	0,56 %
Sonoco Products Co.	16 460	57,41	944 909,85	1,06 %
Synopsys Inc.	9 053	113,06	1 023 572,80	1,15 %

Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2019

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssiistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Aflac Inc.	18 177	48,15	875 313,10	0,98 %
At&T Inc.	43 784	29,44	1 289 054,50	1,45 %
Aaron'S Inc	16 645	53,95	898 057,85	1,01 %
Acuity Brands Inc.	6 967	121,16	844 156,53	0,95 %
Ally Financial Inc	34 564	27,23	941 080,97	1,06 %
Alphabet Inc A	272	951,33	258 760,85	0,29 %
Alphabet Inc C	1 348	949,67	1 280 149,95	1,44 %
Amazon.Com	1 336	1 663,71	2 222 711,01	2,50 %
American Express	10 866	108,45	1 178 438,79	1,32 %
American Water Works Co Inc	6 417	101,92	653 990,51	0,73 %
Amgen Inc.	1 937	161,90	313 609,52	0,35 %
Anthem Inc.	4 417	247,94	1 095 169,18	1,23 %
Apple Inc.	23 656	173,89	4 113 508,61	4,62 %
Archer Daniels Midland Co.	22 599	35,85	810 085,39	0,91 %
Assured Guaranty Ltd.	23 538	36,97	870 215,28	0,98 %
Avalonbay Communities Inc.	3 254	178,51	580 871,30	0,65 %

Tegna Inc	63 249	13,31	841 875,19	0,95 %
The Cooper Companies Inc.	1 843	295,98	545 500,15	0,61 %
Tribune Media Co	21 489	40,61	872 624,82	0,98 %
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	2 921	304,77	890 235,18	1,00 %
Union Pacific Corp.	4 777	148,58	709 750,89	0,80 %
United Continental Holdings Inc	12 514	76,92	962 573,09	1,08 %
Unitedhealth Group Inc.	4 028	214,38	863 532,13	0,97 %
Vmware Inc	5 486	146,91	805 933,98	0,91 %
Verizon Communications Inc. (Us)	22 832	50,19	1 146 013,14	1,29 %
Visa Inc Class A	6 029	152,48	919 287,42	1,03 %
Voya Financial Inc	16 502	48,59	801 757,68	0,90 %
Walt Disney (Usd)	7 635	122,68	936 699,52	1,05 %
Waste Management Inc.	11 560	101,36	1 171 742,39	1,32 %
Welltower Inc	8 120	71,63	581 640,83	0,65 %
Whirlpool Corp.	6 497	125,07	812 610,19	0,91 %
Wyndham Worldwide Corp.	21 676	38,57	836 036,19	0,94 %
Xerox Corp. (Us)	31 584	31,11	982 594,83	1,10 %
Arvopaperit yhteensä			88 958 781,67	99,92 %
Kassa ja muut varat, netto			73 285,54	0,08 %

RAHASTON ARVO **89 032 067,21** **100,00 %**

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	353 659 873,46879
Tuotto-osuudet	5 128 059,22993
Kasvuosuudet W	16 774 003,05270
Tuotto-osuudet W	554 907,03071
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	0,19356
Tuotto-osuus	0,08228
Kasvuosuus W	1,16597
Tuotto-osuus W	1,07651
Hallinnointipalkkio YTD	250 415,37€

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	16,13 % p.a.
II Tracking error	3,12 % p.a.
III Sharpen mittari	0,61 p.a.
IV Salkun kiertonopeus	541,41 % p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	0,60 % p.a.
V Total Expense Ratio (W)	0,39 % p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A % p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,09 % p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	- % p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Olga Karakozova.

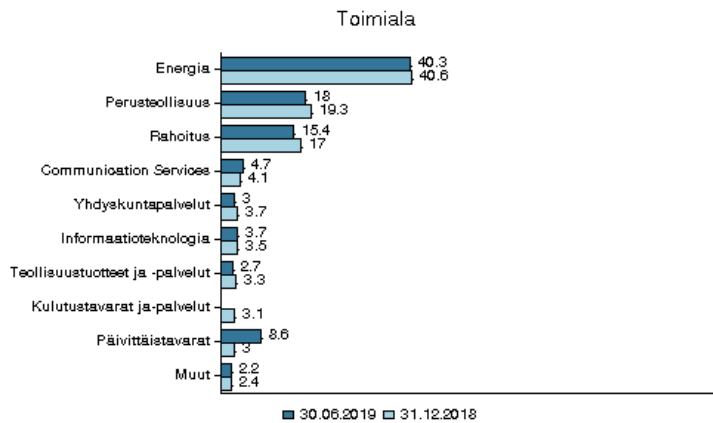
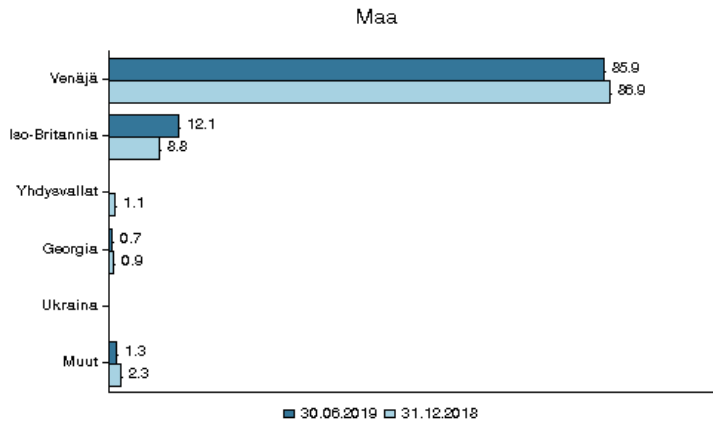
Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Sijoitusten jakauma



Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2019

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Aeroflot - Russian Airlines Cls (Usd)	255 753	1,42	361 903,41	0,66 %
Akron Ojsc	5 465	63,48	346 899,37	0,63 %
Alrosa Cjsc (Usd)	1 024 781	1,21	1 243 140,96	2,25 %
Bashneft-Pfd-Clis (Usd)	11 000	22,92	252 066,32	0,46 %
Bk St.Petersburg (Usd)	761 126	0,72	545 411,75	0,99 %
Detsky Mir Pjsc (Usd)	340 455	1,20	407 731,55	0,74 %
Enel Russia Ojsc	24 055 401	0,02	382 912,04	0,69 %
Etalon Group Plc	140 594	1,96	276 074,14	0,50 %
Gazprom ADR (Gb)	793 696	6,49	5 154 630,82	9,34 %
Gazprom Neft Pjsc ADR (Gb)	50 864	27,94	1 421 081,70	2,58 %
Georgia Healthcare Group Plc	146 618	2,70	396 294,53	0,72 %
Global Ports Investments Plc (Gdr) Regs	199 819	2,58	516 137,64	0,94 %
Globaltrans Inv Gdr (Gb)	65 896	8,13	535 528,02	0,97 %
Gruppa Kompany Plk Oao (Usd)	45 149	5,22	235 804,54	0,43 %
Halyk Savings Bank-Gdr Reg S	107 788	11,20	1 207 430,15	2,19 %

Inter Rao Ues (Usd)	7 368 955	0,06	466 163,84	0,84 %
Lsr Group Ojsc Gdr	258 973	2,14	555 169,67	1,01 %
Lukoil Oil Company Pjsc ADR (Gb)	68 221	74,84	5 105 486,51	9,25 %
Mhp Se (Gdr) Reg. S	35 042	8,96	314 029,52	0,57 %
Mmc Norilsk Nickel Pjsc ADR (Gb)	124 866	19,86	2 480 425,45	4,50 %
Magnit Pjsc (Usd)	31 476	52,45	1 650 950,62	2,99 %
Magnitogorsk Iron & Steel Works Cls (Usd)	1 342 907	0,63	848 687,46	1,54 %
Mobile Telesystems Pjsc (Usd)	636 068	4,00	2 545 849,33	4,61 %
Moscow Exchange Micex-Rts Ojsc (B9gfhq6) (Usd)	770 698	1,25	961 774,25	1,74 %
Novatek Gdr (Gb)	14 335	186,96	2 680 098,39	4,86 %
Novolipetsk Steel Gdr (Gb)	80 100	22,40	1 794 544,01	3,25 %
Qiw Plc (ADR)	60 057	17,59	1 056 353,13	1,91 %
Rosneft Oil Company (Usd)	69 768	5,76	401 922,21	0,73 %
Sberbank (Usd)	1 237 768	3,34	4 138 429,06	7,50 %
Sberbank Cls Pref. Usd	185 568	2,88	533 711,85	0,97 %
Severstal Pao Gdr	167 913	14,94	2 507 925,66	4,55 %
Sollers (Usd)	37 051	4,41	163 453,41	0,30 %
Surgutneftegaz Pref. (Usd)	2 404 119	0,60	1 442 779,23	2,62 %
Tcs Group Holding Plc (Gdr) Regs A	60 532	17,13	1 037 053,24	1,88 %
Tmk Pao Gdr (Usd)	331 710	3,31	1 097 248,41	1,99 %
Tatneft Pref. (Usd)	437 555	8,89	3 889 891,56	7,05 %
Transneft Pref. (Usd)	223 2 311,03		515 358,83	0,93 %
Unipro Pjsc (Usd)	21 093 558	0,04	772 378,61	1,40 %
Vsmo-Avisma Corporation (Usd)	2 490	233,33	580 998,66	1,05 %
X5 Retail Gdr (Gb)	88 258	30,76	2 714 736,04	4,92 %
Yandex Nv A (Usd)	26 303	34,12	897 565,03	1,63 %
			54 436 030,92	98,67 %

Muut arvopaperit	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Osakkeet				
Constar Ojsc	25 000	0,03	840,12	0,00 %
Donezkiy Metalopkatniy Zavod	34 875 932	0,00	3 984,79	0,01 %
Odeskiy Korovay	1 845 372	0,00	3 100,66	0,01 %
Yasynuvata Machine Building Plant	548 999	0,00	18,45	0,00 %
			7 944,02	0,01 %

Arvopaperit yhteensä			54 443 974,94	98,68 %
Kassa ja muut varat, netto			727 666,44	1,32 %

RAHASTON ARVO	55 171 641,38	100,00 %
----------------------	----------------------	-----------------

Liikkeessä olevien osuuksien määrä	
Kasvuosuudet	14 775 578,81205
Tuotto-osuudet	402 859,07150
Kasvuosuudet W	839 907,80107
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	3,61259
Tuotto-osuus	1,96881
Kasvuosuus W	1,19106
Hallinnointipalkkio YTD	707 243,87€

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	17,93 % p.a.
II Tracking error	6,50 % p.a.
III Sharpen mittari	1,23 p.a.
IV Salkun kiertonopeus	74,81 % p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	2,80 % p.a.
V Total Expense Ratio (W)	1,82 % p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A % p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,11 % p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	- % p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinoilla.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana toimi 13.3.2019 saakka Juha Varis, minkä jälkeen vastuullisena salkunhoitajana on toiminut Juha Laakso.

Rahaston johdannaisten käyttö

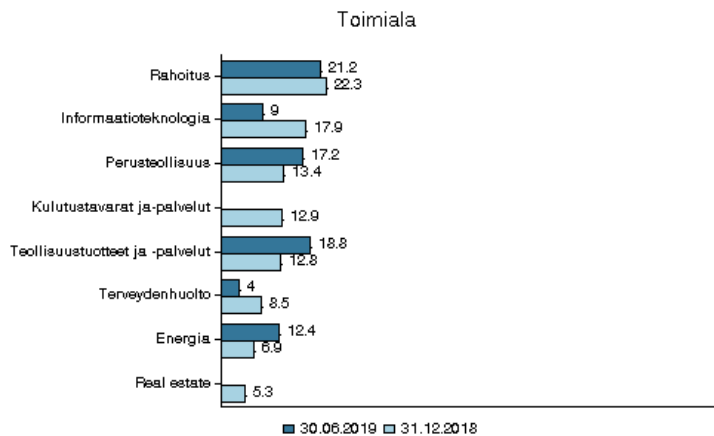
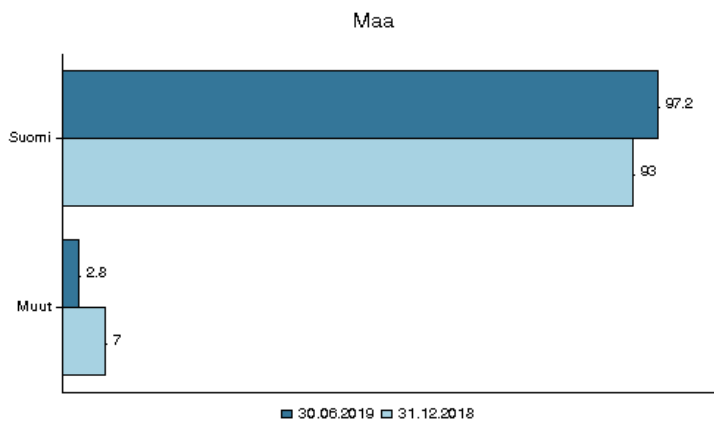
Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin tarkastelujaksolla seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

Amer Sports Plc 23.1.2019, Kone Corporation 26.2.2019, Wärtsilä Corporation 7.3.2019, Citycon Plc 13.3.2019, Stora Enso Corporation 14.3.2019, Basware Corporation 14.3.2019, Tokmanni Group Plc 19.3.2019, Nordea Bank Ab 28.3.2019, Orion Plc 26.3.2019, Fortum Corporation 26.3.2019, Metsä Board Plc 28.3.2019, Konecranes Plc 28.3.2019, Neste Corporation 2.4.2019, Consti Plc 2.4.2019, Terveystalo Plc 4.4.2019, UPM-Kymmene Corporation 4.4.2019, Kesko Plc 8.4.2019, Sampo Plc 9.4.2019, Nokian Tyres Plc 9.4.2019, Rovio Entertainment Plc 9.4.2019, Huhtamäki Plc 25.4.2019, Metso Corporation 25.4.2019 ja Nokia Corporation 21.3.2019.

Sijoitusten jakauma



Kone Oyj B	92 967	52,04	4 838 002,68	6,46 %
Konecranes Oyj	52 423	32,54	1 705 844,42	2,28 %
Metso Oyj	107 594	34,92	3 757 182,48	5,01 %
Metsä Board Oyj B	336 989	4,64	1 562 281,00	2,09 %
Neste Oyj	298 404	29,99	8 949 135,96	11,94 %
Nokia Oyj (Fi)	1 382 452	4,37	6 036 476,66	8,06 %
Nokian Renkaat Oyj	35 125	27,47	964 883,75	1,29 %
Nordea Bank Abp (Fi) Eur	1 035 650	6,38	6 605 375,70	8,82 %
Orion Oyj B	46 956	32,35	1 519 026,60	2,03 %
Rovio Entertainment Oyj	160 000	7,16	1 144 800,00	1,53 %
Sampo Oyj A	210 525	41,33	8 700 998,25	11,61 %
Stora Enso Oyj R	349 454	10,21	3 567 925,34	4,76 %
Terveystalo Oy A	148 638	9,24	1 373 415,12	1,83 %
Upm-Kymmene Oyj	207 102	22,92	4 746 777,84	6,34 %
Vmp Oyj	120 000	4,60	552 000,00	0,74 %
Wärtsilä Oyj	191 563	12,75	2 442 428,25	3,26 %
Arvopaperit yhteensä			72 949 505,43	97,36 %
Kassa ja muut varat, netto			1 978 557,71	2,64 %

RAHASTON ARVO 74 928 063,14 100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	50 660 167,76030
Tuotto-osuudet	3 927,69891

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	1,47894
Tuotto-osuus	1,21586

Hallinnointipalkkio YTD

577 194,64€

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	14,29	%	p.a.
II Tracking error	6,53	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,12		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	193,62	%	p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	1,50	%	p.a.
V Total Expense Ratio (W)	N/A	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	-	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,09	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	14,43	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoin.

Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2019

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssiistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Citycon Oyj	185 938	9,15	1 700 403,01	2,27 %
Consti Yhtiöt Oyj	165 883	5,36	889 132,88	1,19 %
Elisa Oyj A	44 317	42,78	1 895 881,26	2,53 %
F-Secure Oyj	200 000	2,46	491 000,00	0,66 %
Fortum Oyj	262 609	19,41	5 095 927,65	6,80 %
Huhtamäki Oyj	71 518	35,91	2 568 211,38	3,43 %
Kesko Oyj B	37 754	48,80	1 842 395,20	2,46 %

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Juha Laakso.

Rahaston johdannaisten käyttö

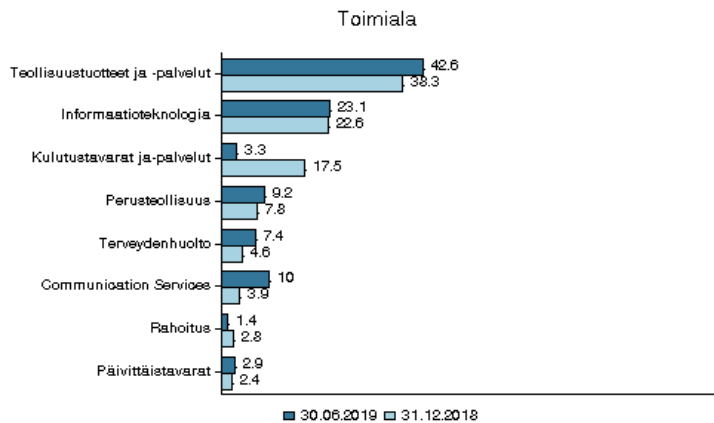
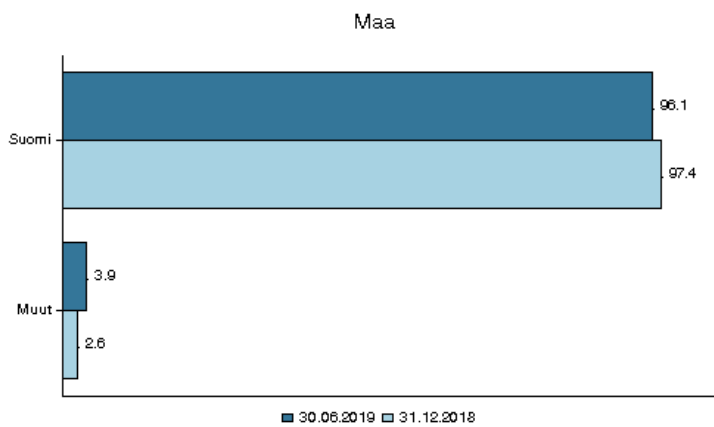
Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin tarkastelujaksolla seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

Amer Sports Plc 23.1.2019, Talenom Plc 26.2.2019, YIT Corporation 12.3.2019, Basware Corporation 14.3.2019, Valmet Corporation 21.3.2019, Tieto Corporation 21.3.2019, Outokumpu Plc 27.3.2019, DNA Plc 28.3.2019, Asiakastieto Group Plc 28.3.2019, Verkkokauppa.com Plc 28.3.2019, Metsä Board Plc 28.3.2019, Lehto Group Plc 29.3.2019, Terveystalo Plc 4.4.2019, Rovio Entertainment Plc 9.4.2019 ja Huhtamäki Plc 25.4.2019.

Sijoitusten jakauma



Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2019

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörsissä

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Aktia Bank Plc A	75 000	8,66	649 500,00	1,29 %
Asiakastieto Group Oyj	80 000	28,80	2 304 000,00	4,56 %
Basware Oyj	60 000	18,22	1 093 200,00	2,16 %
Cargotec Oyj B	37 000	32,92	1 218 040,00	2,41 %
Caverion Oyj	120 000	6,84	820 800,00	1,62 %
Cramo Oyj	80 000	20,96	1 676 800,00	3,32 %
Dna Oyj	140 000	21,10	2 954 000,00	5,85 %
Detection Technology Oyj	90 000	22,00	1 980 000,00	3,92 %
Exel Composites Oyj	200 000	4,24	848 000,00	1,68 %
F-Secure Oyj	625 000	2,46	1 534 375,00	3,04 %

Fondia Oyj	53 471	9,46	505 835,66	1,00 %
Gofore Oyj	48 148	8,60	414 072,80	0,82 %
Heeros Oyj	160 000	2,20	352 000,00	0,70 %
Huhtamäki Oyj	40 000	35,91	1 436 400,00	2,84 %
Kemira Oyj	85 000	12,86	1 093 100,00	2,16 %
Konecranes Oyj	80 000	32,54	2 603 200,00	5,15 %
Lehto Group Oyj	200 000	2,59	518 800,00	1,03 %
Metsä Board Oyj B	320 000	4,64	1 483 520,00	2,94 %
Next Games Oyj A	204 310	1,44	293 184,85	0,58 %
Nixu Oyj	60 000	11,15	669 000,00	1,32 %
Olvi Oyj A	27 000	34,30	926 100,00	1,83 %
Outokumpu Oyj	140 000	2,97	415 800,00	0,82 %
Outotec Oyj	230 000	4,59	1 055 700,00	2,09 %
Ponsse Oyj	55 000	30,90	1 699 500,00	3,36 %
Ot Group Oyj	240 500	13,00	3 126 500,00	6,19 %
Revenio Group Oyj	133 000	19,96	2 654 680,00	5,26 %
Robit Oyj	200 000	2,69	538 000,00	1,07 %
Rovio Entertainment Oyj	260 000	7,16	1 860 300,00	3,68 %
Suominen Oyj	200 000	2,36	472 000,00	0,93 %
Talenom Oyj	100 000	33,50	3 350 000,00	6,63 %
Teleste Oyj	125 000	5,80	725 000,00	1,44 %
Terveystalo Oy A	100 000	9,24	924 000,00	1,83 %
Tieto Oyj	35 000	25,82	903 700,00	1,79 %
Uponor Oyj	110 000	9,60	1 056 000,00	2,09 %
Vmp Oyj	120 000	4,60	552 000,00	1,09 %
Valmet Oyj	80 000	21,92	1 753 600,00	3,47 %
Verkkokauppa.Com Oy	450 000	3,55	1 597 500,00	3,16 %
Yit Oyj	100 000	5,31	530 500,00	1,05 %

Arvopaperit yhteensä	48 588 708,31	96,19 %
Kassa ja muut varat, netto	1 926 198,74	3,81 %

RAHASTON ARVO	50 514 907,05	100,00 %
----------------------	----------------------	-----------------

Liikkeessä olevien osuuksien määrä	
Kasvuosuudet	187 888,85226
Tuotto-osuudet	5 718,40364
Kasvuosuudet W	36 637 178,34054
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	72,47621
Tuotto-osuus	34,45616
Kasvuosuus W	1,00173
Hallinnointipalkkio YTD	458 651,79€

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	15,34	%	p.a.
II Tracking error	6,71	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,00		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	-112,09	%	p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	1,30	%	p.a.
V Total Expense Ratio (W)	0,85	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,02	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	14,75	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana toimi 13.3.2019 saakka Juha Varis, minkä jälkeen vastuullisena salkunhoitajana on toiminut Juha Laakso.

Rahaston johdannaisten käyttö

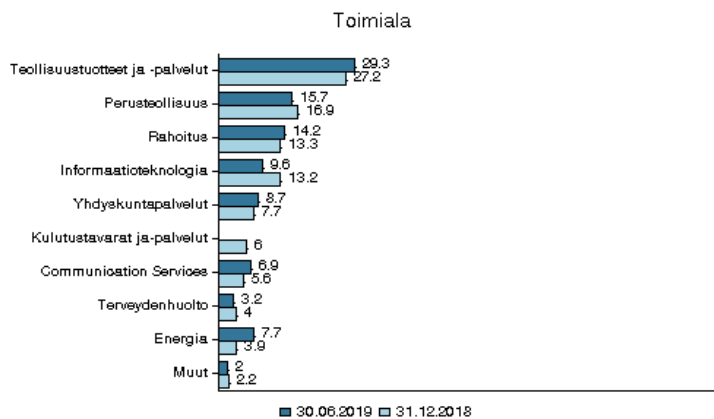
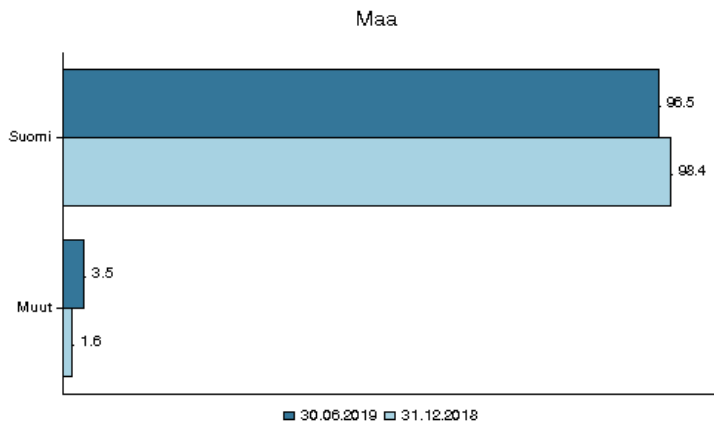
Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin tarkastelujaksolla seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

Amer Sports Plc 23.1.2019, Kone Corporation 26.2.2019, Talenom Plc 26.2.2019, Wärtsilä Corporation 7.3.2019, YIT Corporation 12.3.2019, Stora Enso Corporation 14.3.2019, Basware Corporation 14.3.2019, Valmet Corporation 21.3.2019, Tieto Corporation 21.3.2019, Nordea Bank Ab 28.3.2019, Orion Plc 26.3.2019, Fortum Corporation 26.3.2019, Outokumpu Plc 27.3.2019, DNA Plc 28.3.2019, Cramo Plc 28.3.2019, Asiakastieto Group Plc 28.3.2019, Verkkokauppa.com Plc 28.3.2019, Metsä Board Plc 28.3.2019, Konecranes Plc 28.3.2019, Lehto Group Plc 29.3.2019, Neste Corporation 2.4.2019, Consti Plc 2.4.2019, Terveystalo Plc 4.4.2019, UPM-Kymmene Corporation 4.4.2019, Kesko Plc 8.4.2019, Sampo Plc 9.4.2019, Nokian Tyres Plc 9.4.2019, Rovio Entertainment Plc 9.4.2019, Tellia Company AB 10.4.2019, Huhtamäki Plc 25.4.2019, Metso Corporation 25.4.2019, Nokia Corporation 21.3.2019, Cramo Plc 17.6.2019 ja Jolla Ltd 20.6.2019.

Sijoitusten jakauma



Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2019

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörsissä

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Asiakastieto Group Oyj	86 880	28,80	2 502 144,00	2,40 %
Basware Oyj	31 025	18,22	565 275,50	0,54 %
Consti Yhtiöt Oyj	132 890	5,36	712 290,40	0,68 %
Cramo Oyj	120 000	20,96	2 515 200,00	2,41 %
Dna Oyj	153 746	21,10	3 244 040,60	3,11 %
Exel Composites Oyj	81 650	4,24	346 196,00	0,33 %

Fortum Oyj	450 000	19,41	8 732 250,00	8,37 %
Huhtamäki Oyj	130 000	35,91	4 668 300,00	4,48 %
Kesko Oyj B	55 000	48,80	2 684 000,00	2,57 %
Kone Oyj B	100 000	52,04	5 204 000,00	4,99 %
Konecranes Oyj	65 000	32,54	2 115 100,00	2,03 %
Lehto Group Oyj	238 753	2,59	619 325,28	0,59 %
Metso Oyj	130 000	34,92	4 539 600,00	4,35 %
Metsä Board Oyj B	310 000	4,64	1 437 160,00	1,38 %
Neste Oyj	260 000	29,99	7 797 400,00	7,47 %
Nokia Oyj (FI)	1 780 000	4,37	7 772 370,00	7,45 %
Nokia Renkaat Oyj	70 000	27,47	1 922 900,00	1,84 %
Nordea Bank Abp (FI) Eur	800 000	6,38	5 102 400,00	4,89 %
Oma Säästöpankki Oyj	71 250	7,24	515 850,00	0,49 %
Orion Oyj B	70 000	32,35	2 264 500,00	2,17 %
Outokumpu Oyj	300 000	2,97	891 000,00	0,85 %
Outotec Oyj	100 000	4,59	459 000,00	0,44 %
Rovio Entertainment Oyj	210 000	7,16	1 502 550,00	1,44 %
Sampo Oyj A	210 845	41,33	8 714 223,85	8,35 %
Stora Enso Oyj R	415 000	10,21	4 237 150,00	4,06 %
Talenom Oyj	95 000	33,50	3 182 500,00	3,05 %
Telia Company Ab(FI)	553 993	3,92	2 168 882,60	2,08 %
Terveystalo Oy A	102 227	9,24	944 577,48	0,91 %
Tieto Oyj	50 000	25,82	1 291 000,00	1,24 %
Upm-Kymmene Oyj	200 000	22,92	4 584 000,00	4,39 %
Valmet Oyj	130 000	21,92	2 849 600,00	2,73 %
Verkkokauppa.Com Oyj	38 901	3,55	138 098,55	0,13 %
Wärtsilä Oyj	230 000	12,75	2 932 500,00	2,81 %
Yit Oyj	289 902	5,31	1 537 930,11	1,47 %

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Jolla Oy	6 174	20,00	123 480,00	0,12 %
Arvopaperit yhteensä			100 816 794,37	96,65 %
Kassa ja muut varat, netto			3 498 377,09	3,35 %

RAHASTON ARVO 104 315 171,46 100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä		
Kasvuosuudet	145 059 923,33	102
Tuotto-osuudet	59 511 040,90	298
Kasvuosuudet W	1 140 624,69	591
Rahasto-osuuden arvo		
Kasvuosuus	0,61137	
Tuotto-osuus	0,24309	
Kasvuosuus W	1,02031	
Hallinnointipalkkio YTD	969 145,10	€

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	15,26	%	p.a.
II Tracking error	4,10	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,13		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	9,41	%	p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	1,90	%	p.a.
V Total Expense Ratio (W)	1,24	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,01	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	25,90	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Patrik Kanerva.

Rahaston johdannaisten käyttö

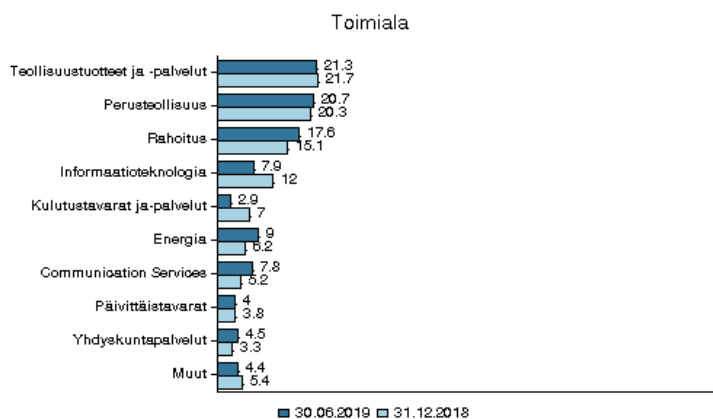
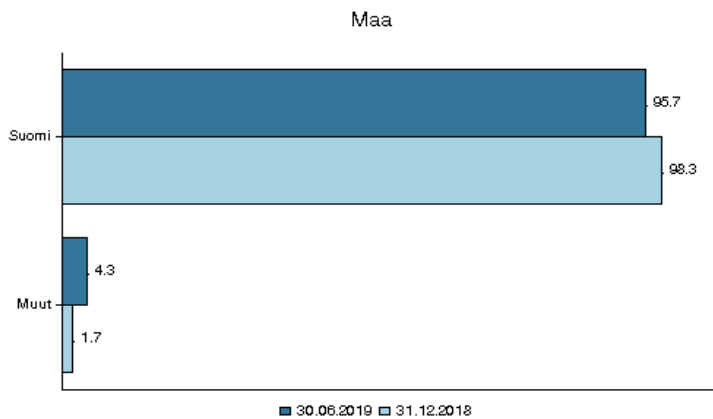
Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin tarkastelujaksolla seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

Kone Corporation 26.2.2019, Wärtsilä Corporation 7.3.2019, YIT Corporation 12.3.2019, Citycon Plc 13.3.2019, Stora Enso Corporation 14.3.2019, Valmet Corporation 21.3.2019, Tieto Corporation 21.3.2019, Nordea Bank Ab 28.3.2019, Orion Plc 26.3.2019, Fortum Corporation 26.3.2019, Outokumpu Plc 27.3.2019, DNA Plc 28.3.2019, Cramo Plc 28.3.2019, Asiakastieto Group Plc 28.3.2019, Verkkokauppa.com Plc 28.3.2019, Metsä Board Plc 28.3.2019, Konecranes Plc 28.3.2019, Neste Corporation 2.4.2019, UPM-Kymmene Corporation 4.4.2019, Kesko Plc 8.4.2019, Sampo Plc 9.4.2019, Nokian Tyres Plc 9.4.2019, Telia Company AB 10.4.2019, Metso Corporation 25.4.2019, Nokia Corporation 21.3.2019 ja Cramo Plc 17.6.2019.

Sijoitusten jakauma



Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2019

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörsissä

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Altia Oyj	14 357	7,29	104 662,53	0,11 %
Asiakastieto Group Oyj	36 230	28,80	1 043 424,00	1,12 %
Citycon Oyj	87 614	9,15	801 230,03	0,86 %
Cramo Oyj	104 763	20,96	2 195 832,48	2,36 %
Dna Oyj	67 350	21,10	1 421 085,00	1,53 %
Finnair Oyj	50 000	6,94	346 750,00	0,37 %
Fiskars Oyj Abp	13 000	14,52	188 760,00	0,20 %
Fortum Oyj	207 133	19,41	4 019 415,87	4,32 %
Huhtamäki Oyj	51 819	35,91	1 860 820,29	2,00 %

Kemira Oyj	120 460	12,86	1 549 115,60	1,66 %
Kesko Oyj B	70 705	48,80	3 450 404,00	3,71 %
Kone Oyj B	40 208	52,04	2 092 424,32	2,25 %
Konecranes Oyj	109 082	32,54	3 549 528,28	3,81 %
Metso Oyj	139 852	34,92	4 883 631,84	5,24 %
Metsä Board Oyj B	343 702	4,64	1 593 402,47	1,71 %
Neste Oyj	266 226	29,99	7 984 117,74	8,57 %
Nokia Oyj (Fi)	957 025	4,37	4 178 849,66	4,49 %
Nokian Renkaat Oyj	82 092	27,47	2 255 067,24	2,42 %
Nordea Bank Abp (Fi) Eur	1 063 785	6,38	6 784 820,73	7,29 %
Orion Oyj B	71 689	32,35	2 319 139,15	2,49 %
Outokumpu Oyj	478 558	2,97	1 421 317,26	1,53 %
Ssab Ab B (Fi)	545 215	2,66	1 452 452,76	1,56 %
Sampo Oyj A	215 132	41,33	8 891 405,56	9,55 %
Sanoma Oyj	286 361	8,42	2 409 727,82	2,59 %
Stora Enso Oyj R	423 087	10,21	4 319 718,27	4,64 %
Suomen Hoivatilat Oyj	82 000	9,98	818 360,00	0,88 %
Telia Company Ab(Fi)	786 214	3,92	3 078 027,81	3,31 %
Tieto Oyj	110 558	25,82	2 854 607,56	3,07 %
Upm-Kymmene Oyj	268 911	22,92	6 163 440,12	6,62 %
Valmet Oyj	66 514	21,92	1 457 986,88	1,57 %
Verkkokauppa.Com Oy	50 000	3,55	177 500,00	0,19 %
Wärtsilä Oyj	101 083	12,75	1 288 808,25	1,38 %
Yit Oyj	400 000	5,31	2 122 000,00	2,28 %
Arvopaperit yhteensä			89 077 833,52	95,66 %
Kassa ja muut varat, netto			2 241 729,63	2,21 %

RAHASTON ARVO 93 120 415,22 100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	13 234 712,78670
Tuotto-osuudet	485 393,11740
Kasvuosuudet W	54 709 151,13895
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	2,83183
Tuotto-osuus	1,68363
Kasvuosuus W	1,00211
Hallinnointipalkkio YTD	557 408,23€

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	16,61	%	p.a.
II Tracking error	5,18	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,16		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	-50,95	%	p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	1,50	%	p.a.
V Total Expense Ratio (W)	0,98	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,02	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	17,39	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoin.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana toimi 13.3.2019 saakka Juha Varis, minkä jälkeen vastuullisena salkunhoitajana on toiminut Juha Laakso.

Rahaston johdannaisten käyttö

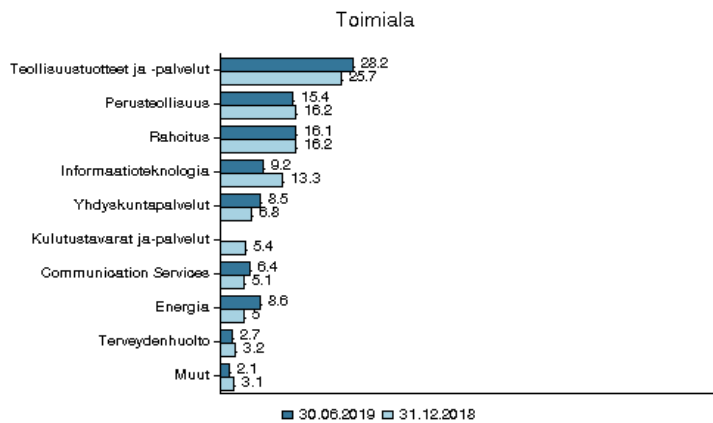
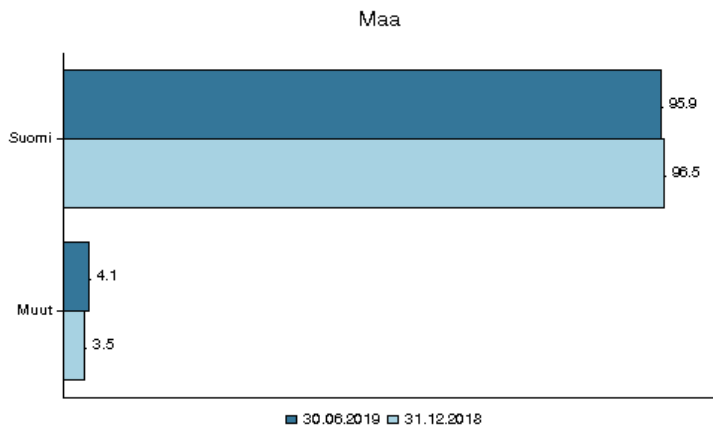
Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin tarkastelujaksolla seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

Amer Sports Plc 23.1.2019, Kone Corporation 26.2.2019, Talenom Plc 26.2.2019, Wärtsilä Corporation 7.3.2019, YIT Corporation 12.3.2019, Citycon Plc 12.3.2019, Stora Enso Corporation 14.3.2019, Basware Corporation 14.3.2019, Valmet Corporation 21.3.2019, Tieto Corporation 21.3.2019, Nordea Bank Ab 28.3.2019, Orion Plc 26.3.2019, Fortum Corporation 26.3.2019, Outokumpu Plc 27.3.2019, DNA Plc 28.3.2019, Cramo Plc 28.3.2019, Asiakastieto Group Plc 28.3.2019, Verkkokauppa.com Plc 28.3.2019, Metsä Board Plc 28.3.2019, Konecranes Plc 28.3.2019, Lehto Group Plc 29.3.2019, Neste Corporation 2.4.2019, Consti Plc 2.4.2019, Terveystalo Plc 4.4.2019, UPM-Kymmene Corporation 4.4.2019, Kesko Plc 8.4.2019, Sampo Plc 9.4.2019, Nokian Tyres Plc 9.4.2019, Rovio Entertainment Plc 9.4.2019, Telia Company AB 10.4.2019, Huhtamäki Plc 25.4.2019, Metso Corporation 25.4.2019, Nokia Corporation 21.3.2019 ja Cramo Plc 17.6.2019.

Sijoitusten jakauma



Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2019

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörsilliställä

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Asiakastieto Group Oyj	210 744	28,80	6 069 427,20	1,75 %
Basware Oyj	115 000	18,22	2 095 300,00	0,60 %
Citycon Oyj	180 000	9,15	1 646 100,00	0,47 %
Consti Yhtiöt Oyj	425 818	5,36	2 282 384,48	0,66 %
Cramo Oyj	360 000	20,96	7 545 600,00	2,18 %
Dna Oyj	400 000	21,10	8 440 000,00	2,43 %

Exel Composites Oyj	265 000	4,24	1 123 600,00	0,32 %
Fortum Oyj	1 450 000	19,41	28 137 250,00	8,11 %
Huhtamäki Oyj	380 000	35,91	13 645 800,00	3,93 %
Kesko Oyj B	200 000	48,80	9 760 000,00	2,81 %
Kone Oyj B	325 000	52,04	16 913 000,00	4,88 %
Konecranes Oyj	320 000	32,54	10 412 800,00	3,00 %
Lehto Group Oyj	676 965	2,59	1 756 047,21	0,51 %
Metso Oyj	420 000	34,92	14 666 400,00	4,23 %
Metsä Board Oyj B	1 000 000	4,64	4 636 000,00	1,34 %
Neste Oyj	950 000	29,99	28 490 500,00	8,21 %
Nokia Oyj (FI)	5 800 000	4,37	25 325 700,00	7,30 %
Nokian Renkaat Oyj	170 000	27,47	4 669 900,00	1,35 %
Nordea Bank Abp (FI) Eur	3 800 000	6,38	24 236 400,00	6,99 %
Oma Säästöpankki Oyj	228 750	7,24	1 656 150,00	0,48 %
Orion Oyj B	190 000	32,35	6 146 500,00	1,77 %
Outokumpu Oyj	820 000	2,97	2 435 400,00	0,70 %
Outotec Oyj	400 000	4,59	1 836 000,00	0,53 %
Rovio Entertainment Oyj	710 000	7,16	5 080 050,00	1,46 %
Sampo Oyj A	670 000	41,33	27 691 100,00	7,98 %
Stora Enso Oyj R	1 450 000	10,21	14 804 500,00	4,27 %
Talenom Oyj	231 252	33,50	7 746 942,00	2,23 %
Telia Company Ab(FI)	1 950 000	3,92	7 634 250,00	2,20 %
Terveystalo Oy A	315 000	9,24	2 910 600,00	0,84 %
Tieto Oyj	120 000	25,82	3 098 400,00	0,89 %
Upm-Kymmene Oyj	680 000	22,92	15 585 600,00	4,49 %
Valmet Oyj	430 000	21,92	9 425 600,00	2,72 %
Verkkokauppa.Com Oy	190 000	3,55	674 500,00	0,19 %
Wärtsilä Oyj	800 000	12,75	10 200 000,00	2,94 %
Yit Oyj	740 000	5,31	3 925 700,00	1,13 %
Arvopaperit yhteensä			332 703 500,89	95,93 %
Kassa ja muut varat, netto			14 119 986,99	4,07 %

RAHASTON ARVO 346 823 487,88 100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	1 705 432,06752
Tuotto-osuudet	3 400,51201
Kasvuosuudet W	136 394 008,02347
Tuotto-osuudet W	20 911 533,73077
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	108,40368
Tuotto-osuus	43,78780
Kasvuosuus W	1,04421
Tuotto-osuus W	0,92657
Hallinnointipalkkio YTD	1 349 470,50€

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	15,18	%	p.a.
II Tracking error	4,15	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,14		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	-2,05	%	p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	0,95	%	p.a.
V Total Expense Ratio (W)	0,62	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,01	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	19,70	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettoinnoilla.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Bank Asset Management.

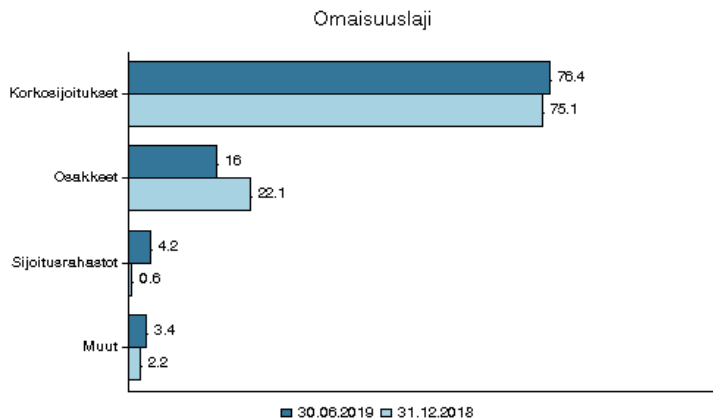
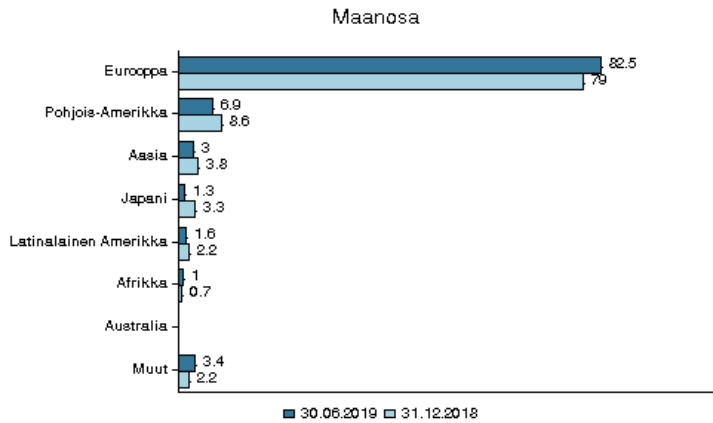
Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Sijoitusten jakauma



Danske Invest Suomi Osinko Plus W K	1 759 970	1,00	1 763 683,09	1,03 %
Danske Invest Yhteisökorke K	376 076	30,30	11 395 397,49	6,64 %
Danske Invest Yhteisökorke Plus K	11 342 318	1,40	15 924 954,53	9,28 %
Investec Gsf Emerging Markets Debt Fund	209 000	31,95	6 677 550,00	3,89 %
Proc Europe Index Fund, Osuuslaji Eur W	912 629	10,33	9 427 458,35	5,49 %
Ishares Core Msci Emerging Markets Imi (De)	90 086	24,89	2 241 970,28	1,31 %
Arvopaperit yhteensä			171 434 707,56	99,85 %
Kassa ja muut varat, netto			259 580,26	0,15 %

RAHASTON ARVO 171 694 287,82 100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	98 566 759,46686
Tuotto-osuudet	7 683,30192
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	1,74185
Tuotto-osuus	0,77249
Hallinnointipalkkio YTD*	991 697,60€

* Hallinnointipalkkio sisältää myös rahaston sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen perimät keskimääräiset hallinnointi- ja säilytyspalkkiot

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	4,00	%	p.a.
II Tracking error	#N/A	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,81		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	83,46	%	p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	1,20	%	p.a.
V Total Expense Ratio (W)	N/A	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	-	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	N/A	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2019

Muut arvopaperit

Rahasto-osuudet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
DI Emerging Markets Debt Hard Ccy, Os.Laji Eur W H	727 597	12,55	9 131 340,84	5,32 %
DI Sicav European Corp. Sust. Bond I	1 069 715	10,61	11 347 541,07	6,61 %
DI Sicav Sif Fixed Income Global Value C P	65 493	109,43	7 166 861,78	4,17 %
Danske Inv Engros Global Equity Sol. Fin, Oew	771 532	15,10	11 650 126,49	6,79 %
Danske Invest Euro Government Bond Index K	13 385 104	1,74	23 295 032,76	13,57 %
Danske Invest Euro High Yield K	9 845 856	1,94	19 065 515,72	11,10 %
Danske Invest Euro Yrityslaina K	70 105 661	0,36	25 369 836,77	14,78 %
Danske Invest Japani Osake W K	1 026 132	0,97	993 326,34	0,58 %
Danske Invest Neutral K	212 965	32,03	6 820 769,35	3,97 %
Danske Invest Obligaatio W K	5 400 223	1,06	5 740 220,85	3,34 %
Danske Invest Suomen Parhaat K	1 043 659	1,48	1 543 509,15	0,90 %
Danske Invest Suomen Pienyhtiöt W K	1 876 367	1,00	1 879 612,70	1,09 %

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Bank Asset Management.

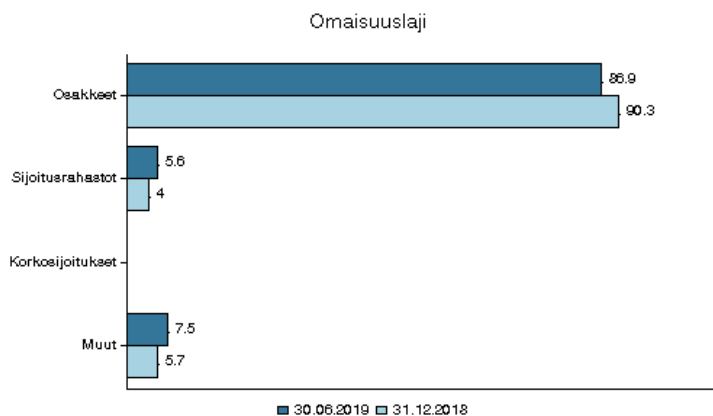
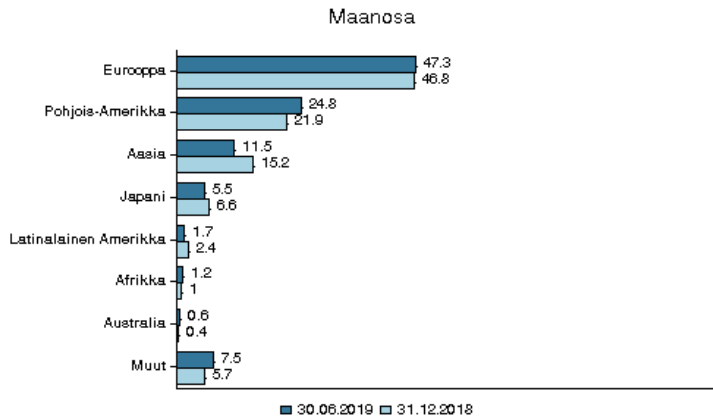
Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Sijoitusten jakauma



Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2019

Muut arvopaperit	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Rahasto-osuudet				
Amundi Etf Msci Europe Ucits Etf	39 400	225,70	8 892 580,00	3,76 %
C Worldwide Asia (Usd)	33 312	78,51	2 615 326,00	1,11 %
Di Sicav Emerging And Frontier Markets Smid W	4 300	1 306,14	5 616 402,00	2,38 %
Danske Inv Engros Global Equity Sol. Fin, Oew	2 842 112	15,10	42 915 889,11	18,17 %
Danske Invest Eurooppa Osake W K	15 487 924	1,10	17 091 853,59	7,24 %
Danske Invest Eurooppa Osinko W K	6 727 677	1,04	7 016 092,99	2,97 %
Danske Invest Japani Osake W K	4 248 758	0,97	4 112 925,18	1,74 %
Danske Invest Kehittyvät Osakemarkkinat W K	13 560 077	0,96	12 967 501,78	5,49 %
Danske Invest Medilife W K	9 723 886	1,25	12 198 614,36	5,16 %
Danske Invest Suomen Parhaat K	9 248 695	1,48	13 678 264,89	5,79 %
Danske Invest Suomen Pienyhtiöt W K	7 414 820	1,00	7 427 648,02	3,14 %
Danske Invest Suomi Osinko Plus W K	11 979 815	1,00	12 005 091,98	5,08 %

Danske Invest Suomi Yhteisöosake W K	1 933 058	1,04	2 018 518,95	0,85 %
Danske Invest Teknologia Indeksi W K	6 065 466	1,37	8 331 342,52	3,53 %
Kraneshares Msci All China Health Care Indx Etf	20 000	17,97	359 444,74	0,15 %
Lyxor Stoxx Europe 600 Healthcare Ucits Etf	10 760	95,67	1 029 419,96	0,44 %
Proc Europe Index Fund, Osuuslaji Eur W	3 225 650	10,33	33 320 965,16	14,11 %
Proc Japan Index Fund, Osuuslaji Eur W	361 294	10,63	3 840 552,32	1,63 %
Proc Pacific Incl Cad Ex Jpy Idx Fund, Os Eur W	282 629	10,87	3 072 177,08	1,30 %
Proc Usa Index Fund, Osuuslaji Eur W	724 889	14,20	10 293 424,88	4,36 %
Vaneck Vectors India Small-Cap Index Etf	47 042	33,59	1 580 172,26	0,67 %
Vietnam Emerging Market Fund Sicav A	420 1	138,75	478 275,00	0,20 %
Wisdomtree Japan Hedged Equity Fund	56 012	42,60	2 386 243,07	1,01 %
Ishares Core Msci Emerging Markets Imi (De)	610 092	24,89	15 183 359,60	6,43 %
Arvopaperit yhteensä			228 432 085,44	96,71 %
Kassa ja muut varat, netto			2 192 120,67	1,09 %

RAHASTON ARVO 236 197 355,08 100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	127 516 425,17441
Tuotto-osuudet	7 251,94506

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	1,85224
Tuotto-osuus	0,80089
Hallinnointipalkkio YTD*	2 119 489,09€

* Hallinnointipalkkio sisältää myös rahaston sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen perimät keskimääräiset hallinnointi- ja säilytyspalkkiot

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	12,52	%	p.a.
II Tracking error	#N/A	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,28		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	145,44	%	p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	1,95	%	p.a.
V Total Expense Ratio (W)	N/A	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,00	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	-	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoin.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja

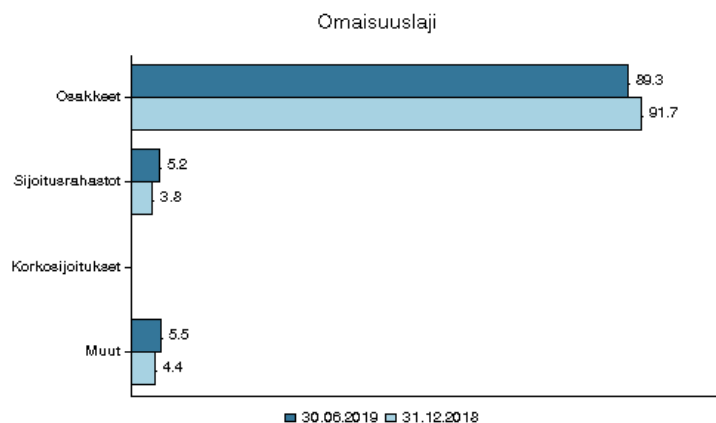
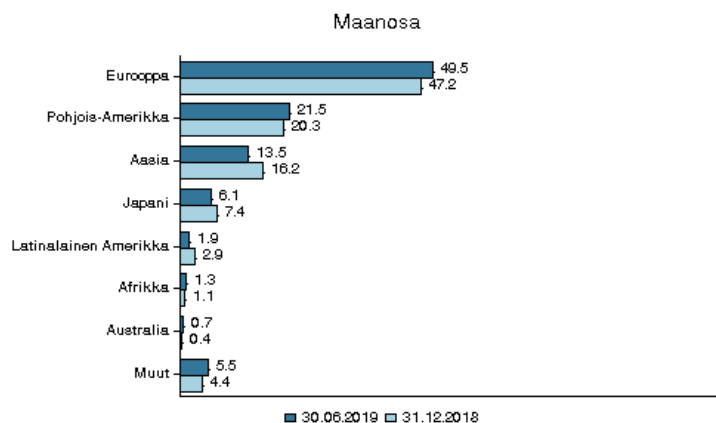
Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Bank Asset Management.

Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Sijoitusten jakauma**Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2019**

Muut arvopaperit	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Rahasto-osuudet				
Amundi Etf Msci Europe Ucits Etf	10 400	225,70	2 347 280,00	2,96 %
C Worldwide Asia (Usd)	10 188	78,51	799 828,23	1,01 %
Di Sicav Emerging And Frontier Markets Smid W	1 900	1 306,14	2 481 666,00	3,13 %
Danske Inv Engros Global Equity Sol. Fin. Oew	733 319	15,10	11 073 110,57	13,95 %
Danske Invest Eurooppa Osake W K	3 925 386	1,10	4 331 898,89	5,46 %
Danske Invest Eurooppa Osinko W K	3 221 419	1,04	3 359 521,02	4,23 %
Danske Invest Japani Osake W K	1 482 326	0,97	1 434 936,47	1,81 %
Danske Invest Kehittyvät Osakemarkkinat W K	4 471 101	0,96	4 275 713,62	5,39 %
Danske Invest Medilife W K	2 746 417	1,25	3 445 379,80	4,34 %
Danske Invest Suomen Parhaat K	3 731 520	1,48	5 518 694,10	6,95 %
Danske Invest Suomen Pienyhtiöt W K	2 579 991	1,00	2 584 454,46	3,26 %

Danske Invest Suomi Osinko Plus W K	3 716 926	1,00	3 724 768,23	4,69 %
Danske Invest Teknologia Indeksi W K	1 364 975	1,37	1 874 888,36	2,36 %
Kraneshares Msci All China Health Care Indx Etf	20 000	17,97	359 444,74	0,45 %
Lyxor Stoxx Europe 600 Healthcare Ucits Etf	4 600	95,67	440 086,60	0,55 %
Proc Europe Index Fund, Osuuslaji Eur W	1 372 539	10,33	14 178 324,10	17,86 %
Proc Global Ac Index Fund, Osuuslaji Eur W	12 000	14,39	172 680,00	0,22 %
Proc Japan Index Fund, Osuuslaji Eur W	158 361	10,63	1 683 373,81	2,12 %
Proc Pacific Incl Cad Ex Jpy Idx Fund, Os Eur W	122 532	10,87	1 331 923,80	1,68 %
Proc Usa Index Fund, Osuuslaji Eur W	255 715	14,20	3 631 151,14	4,57 %
Vaneck Vectors India Small-Cap Index Etf	36 711	33,59	1 233 147,06	1,55 %
Vietnam Emerging Market Fund Sicav A	420	1 138,75	478 275,00	0,60 %
Wisdomtree Japan Hedged Equity Fund	24 688	42,60	1 051 766,93	1,32 %
Ishares Core Msci Emerging Markets Imi (De)	239 281	24,89	5 954 986,25	7,50 %
Arvopaperit yhteensä			77 767 299,18	97,95 %
Kassa ja muut varat, netto			1 625 441,82	2,05 %

RAHASTON ARVO 79 392 741,00 100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	33 770 071,23271
Tuotto-osuudet	31 549,57463

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	2,34970
Tuotto-osuus	1,36504

Hallinnointipalkkio YTD*

Hallinnointipalkkio sisältää myös rahaston sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen perimät keskimääräiset hallinnointi- ja säilytyspalkkiot.	731 360,06€
---	-------------

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	12,43	%	p.a.
II Tracking error	#N/A	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,22	%	p.a.
IV Salkun kiertonopeus	152,80	%	p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	1,95	%	p.a.
V Total Expense Ratio (W)	N/A	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,00	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	-	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Rahasto vastuullinen salkunhoitaja

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Bank Asset Management.

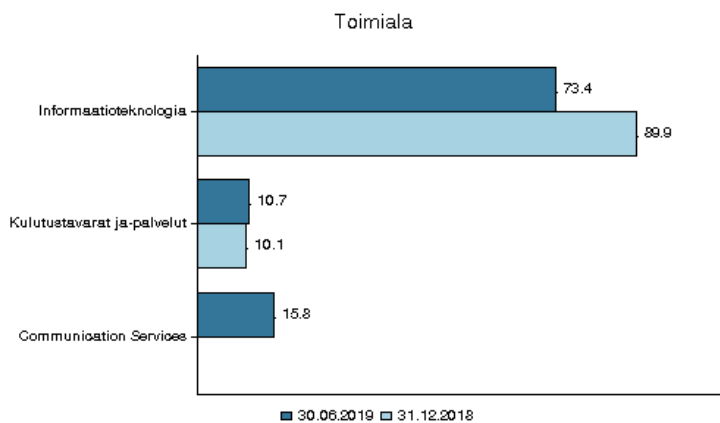
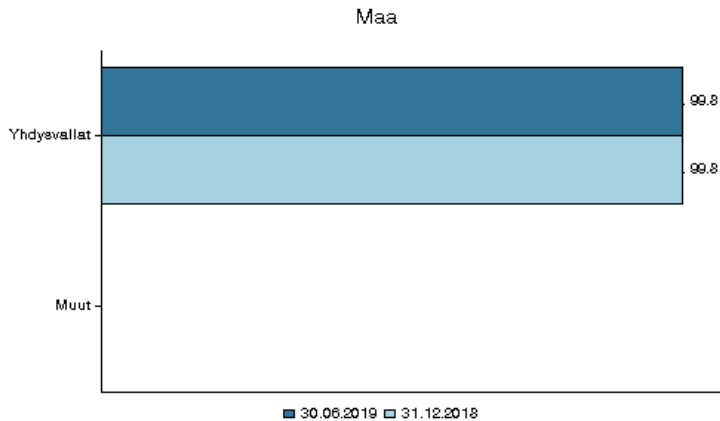
Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Sijoitusten jakauma



Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2019

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
2u Inc	961	33,07	31 780,04	0,03 %
3d Systems Corp.	2 400	8,00	19 188,19	0,02 %
8x8 Inc.	1 400	21,17	29 643,30	0,02 %
Aci Worldwide Inc.	2 800	30,17	84 477,24	0,07 %
Ansys Inc.	1 600	179,95	287 921,28	0,23 %
Acacia Communications Inc	234	41,43	9 695,52	0,01 %
Accenture Plc A (Usd)	11 762	162,34	1 909 387,39	1,55 %
Activision Blizzard Inc.	13 480	41,47	559 001,93	0,45 %
Adobe Systems Inc. (Us)	8 836	258,87	2 287 407,65	1,85 %
Advanced Energy Industries Inc.	800	49,44	39 550,17	0,03 %
Advanced Micro Devices Inc.	16 200	26,68	432 256,19	0,35 %
Akamai Technologies Inc.	3 000	70,41	211 228,25	0,17 %
Alarm.Com Holdings Inc	524	47,00	24 630,12	0,02 %
Alliance Data Systems Corp.	900	123,12	110 803,90	0,09 %

Alphabet Inc A	5 537	951,33	5 267 495,67	4,27 %
Alphabet Inc C	4 798	949,67	4 556 498,11	3,69 %
Alteryx Inc A	1 000	95,87	95 870,67	0,08 %
Amazon.Com	6 272	1 663,71	10 434 763,05	8,46 %
Amkor Technology Inc.	2 400	6,55	15 730,10	0,01 %
Amphenol Corp. A	5 430	84,29	457 700,05	0,37 %
Analog Devices Inc	6 763	99,17	670 655,25	0,54 %
Anixter International Inc.	400	52,46	20 984,01	0,02 %
Apple Inc.	60 369	173,89	10 497 480,60	8,51 %
Applied Materials Inc.	17 100	39,46	674 715,34	0,55 %
Arista Networks Inc	960	228,10	218 973,11	0,18 %
Arrow Electronics Inc.	1 200	62,62	75 139,69	0,06 %
Aspen Technology Inc. (Us)	1 500	109,19	163 784,92	0,13 %
Autodesk Inc.	4 030	143,12	576 776,49	0,47 %
Automatic Data Processing Inc	8 120	145,26	1 179 476,01	0,96 %
Avaya Holdings Corp	2 800	10,46	29 298,89	0,02 %
Avnet Inc.	1 900	39,77	75 569,32	0,06 %
Badger Meter Inc.	400	52,44	20 976,98	0,02 %
Belden Inc.	600	52,34	31 402,21	0,03 %
Benchmark Electronics Inc.	1 000	22,07	22 069,93	0,02 %
Benefitfocus Inc	600	23,85	14 312,07	0,01 %
Black Knight Inc	2 535	52,85	133 966,13	0,11 %
Blackberry Ltd (Usd)	11 000	6,55	72 096,29	0,06 %
Blackbaud Inc	800	73,36	58 689,16	0,05 %
Blackline Inc (Us)	681	47,01	32 015,74	0,03 %
Booking Holding Inc	830	1 647,08	1 367 078,98	1,11 %
Booz Allen Hamilton Holding Corp	2 900	58,17	168 695,31	0,14 %
Bottomline Technologies Inc.	600	38,87	23 321,03	0,02 %
Box Inc A	2 569	15,47	39 747,05	0,03 %
Broadcom Inc	7 125	252,91	1 801 970,21	1,46 %
Broadridge Financial Solutions Llc	2 200	112,18	246 789,67	0,20 %
Brooks Automation Inc.	1 200	34,04	40 853,98	0,03 %
Caci International Inc. A	400	179,75	71 899,49	0,06 %
Cdk Global Inc	2 206	43,44	95 822,03	0,08 %
Cdw Corporation Of Delaware	2 944	97,52	287 105,96	0,23 %
Cgi Group Inc. A (Usd)	4 548	67,45	306 756,25	0,25 %
Csg Systems International Inc.	600	42,90	25 740,64	0,02 %
Cabot Microelectronics Corp.	600	96,71	58 028,47	0,05 %
Cadence Design Systems Inc.	5 300	62,21	329 725,00	0,27 %
Cargurus I	400	31,73	12 690,21	0,01 %
Cardtronics Plc	800	24,00	19 202,25	0,02 %
Cars.Com Inc	1 465	17,33	25 382,01	0,02 %
Celestica Inc. (Us)	2 800	6,00	16 801,97	0,01 %
Ceridian Hcm Holding, Inc.	1 000	44,10	44 104,73	0,04 %
Ciena Corp.	2 800	36,14	101 180,81	0,08 %
Cirrus Logic Inc.	900	38,39	34 554,56	0,03 %
Cisco Systems Inc.	79 280	48,08	3 812 154,61	3,09 %
Cision Ltd.	1 113	10,31	11 470,30	0,01 %
Citrix Systems Inc.	2 530	86,22	218 146,37	0,18 %
Cloudera Inc	3 580	4,62	16 544,37	0,01 %
Cognex Corp.	3 285	42,15	138 476,80	0,11 %
Cognizant Technology Solutions Corp.	10 650	55,69	593 132,57	0,48 %
Coherent Inc.	500	119,81	59 905,99	0,05 %
CommScope Holding Co Inc	3 182	13,82	43 975,45	0,04 %
Commvault Systems Inc.	1 000	43,60	43 595,15	0,04 %
Conduent Inc (Us)	3 147	8,43	26 515,31	0,02 %
Corelogic Inc.	1 200	36,75	44 101,21	0,04 %
Cornerstone Ondemand Inc	1 013	50,90	51 557,80	0,04 %
Corning Inc.	14 300	29,20	417 491,65	0,34 %
Coupa Software, Inc.	1 087	111,24	120 914,66	0,10 %

Cray Inc.	800	30,59	24 473,73	0,02 %	J2 Global Inc	900	78,10	70 287,30	0,06 %
Cree Inc. (Usd)	1 520	49,36	75 025,13	0,06 %	Jabil Inc.	2 800	27,76	77 736,78	0,06 %
Cypress Semiconductor Corp	6 200	19,54	121 145,67	0,10 %	Jack Henry & Associates Inc.	1 525	117,66	179 430,68	0,15 %
Dxc Technology Company	4 845	48,45	234 758,17	0,19 %	Juniper Networks Inc	6 300	23,40	147 398,52	0,12 %
Dell Technologies Inc C	2 598	44,63	115 953,61	0,09 %	Kla-Tencor Corp.	3 000	103,85	311 544,54	0,25 %
Descartes Systems Group Inc. (Usd)	1 800	32,46	58 434,37	0,05 %	Keysight Technologies Inc	3 464	78,91	273 327,92	0,22 %
Diodes Inc.	600	31,95	19 172,38	0,02 %	Knowles Corporation	2 074	16,09	33 364,03	0,03 %
Dolby Laboratories Inc. Class A	1 385	56,76	78 607,45	0,06 %	Kulicke & Soffa Industries Inc.	700	19,81	13 868,39	0,01 %
Dropbox Inc A	3 700	22,01	81 431,21	0,07 %	Lam Research Corp.	2 825	165,03	466 216,83	0,38 %
Epam Systems Inc	930	152,08	141 436,48	0,11 %	Liberty Expedia Holdings Inc A	954	41,99	40 055,93	0,03 %
Ebix Inc.	400	44,12	17 648,92	0,01 %	Littelfuse Inc.	500	155,43	77 714,81	0,06 %
Echostar Corp. A	700	38,94	27 257,07	0,02 %	Liveramp H	1 300	42,59	55 371,64	0,04 %
Electronic Arts Inc	5 400	88,97	480 411,17	0,39 %	Logmein Inc	900	64,73	58 260,41	0,05 %
Electronics For Imaging Inc.	1 100	32,43	35 671,24	0,03 %	Lumentum Holdings Inc	1 475	46,92	69 214,33	0,06 %
Entegris Inc.	2 500	32,79	81 971,53	0,07 %	Mks Instruments Inc.	1 000	68,43	68 432,61	0,06 %
Envestnet Inc	898	60,07	53 941,54	0,04 %	Manhattan Associates Inc.	1 100	60,91	67 003,16	0,05 %
Etsy Inc	2 379	53,92	128 272,03	0,10 %	Mantech International Corp.	500	57,85	28 927,25	0,02 %
Euronet Worldwide Inc.	930	147,81	137 465,47	0,11 %	Marvell Technology Group (Usd)	11 331	20,97	237 630,44	0,19 %
Everbridge, Inc.	700	78,56	54 993,85	0,04 %	Mastercard Inc-Class A	16 335	232,41	3 796 430,79	3,08 %
Evertec Inc	812	28,73	23 328,41	0,02 %	Match Group Inc	1 071	59,10	63 298,34	0,05 %
Exlservice Holdings Inc	600	58,10	34 860,31	0,03 %	Maxlinear Inc	1 302	20,59	26 813,28	0,02 %
Expedia Inc Del	2 175	116,88	254 208,62	0,21 %	Maxim Integrated Products Inc.	5 000	52,56	262 783,34	0,21 %
Extreme Networks Inc.	2 600	5,68	14 779,48	0,01 %	Maximus Inc.	1 200	63,73	76 478,65	0,06 %
F5 Networks Inc.	1 050	127,95	134 345,02	0,11 %	Microstrategy Inc. A	200	125,91	25 181,87	0,02 %
Flir Systems Inc.	2 600	47,53	123 581,09	0,10 %	Microchip Technology Inc.	4 134	76,17	314 898,79	0,26 %
Fabrinet	677	43,64	29 543,66	0,02 %	Micron Technology	20 350	33,90	689 954,75	0,56 %
Facebook Inc A (Us)	42 637	169,57	7 229 784,71	5,86 %	Microsoft Corp.	88 964	117,69	10 470 582,83	8,49 %
Fair Isaac Corp.	600	275,89	165 535,05	0,13 %	Mongodb Inc	500	133,62	66 811,63	0,05 %
Fidelity National Information	6 100	107,78	657 483,74	0,53 %	Monolithic Power Systems Inc.	700	119,29	83 505,53	0,07 %
Finisar Corp.	2 700	20,09	54 251,45	0,04 %	Motorola Solutions Inc	3 140	146,49	459 965,03	0,37 %
Fireeye Inc	3 500	13,01	45 541,21	0,04 %	Ncr Corp.	1 900	27,32	51 915,30	0,04 %
First Data Corp A	10 567	23,78	251 316,72	0,20 %	Netgear Inc.	500	22,22	11 109,65	0,01 %
First Solar Inc.	1 300	57,71	75 016,69	0,06 %	Nic Inc	800	14,09	11 273,94	0,01 %
Fiserv Inc.	7 200	80,09	576 657,88	0,47 %	National Instruments Corp.	2 300	36,89	84 850,64	0,07 %
Fitbit Inc. - A	2 973	3,87	11 492,88	0,01 %	Netapp Inc.	4 785	54,21	259 387,19	0,21 %
Five9 Inc	1 300	45,06	58 581,09	0,05 %	Netscout Systems Inc.	1 300	22,31	28 999,30	0,02 %
Fleetcor Technologies Inc	1 560	246,75	384 928,83	0,31 %	New Relic Inc.	983	76,01	74 713,87	0,06 %
Fortinet Inc	2 890	67,50	195 078,81	0,16 %	Novanta Inc (Usd)	500	82,85	41 425,06	0,03 %
Gtt Communications Inc	581	15,46	8 984,01	0,01 %	Nuance Communications Inc.	5 800	14,03	81 379,37	0,07 %
Gartner Inc. A	1 800	141,40	254 517,66	0,21 %	Nutanix Inc	1 285	22,79	29 285,63	0,02 %
Genpact Ltd.	2 700	33,47	90 355,82	0,07 %	Nvidia Corp. (Us)	10 940	144,29	1 578 524,15	1,28 %
Global Payments Inc.	2 775	140,69	390 406,56	0,32 %	On Semiconductor Corp.	7 940	17,76	140 983,48	0,11 %
Godaddy Inc A	3 309	61,63	203 941,62	0,17 %	Osi Systems Inc.	300	98,95	29 686,35	0,02 %
Groupon Inc	6 711	3,15	21 108,22	0,02 %	Okta Inc A	1 900	108,51	206 175,54	0,17 %
Grubhub Inc	1 786	68,52	122 377,56	0,10 %	Open Text Corp. (Usd)	5 400	36,20	195 466,53	0,16 %
Guidewire Software Inc	1 706	89,07	151 954,21	0,12 %	Oracle Corp.	45 502	50,05	2 277 498,62	1,85 %
Hp Inc (Us)	28 410	18,27	518 928,04	0,42 %	Perspecta Inc	2 522	20,57	51 871,39	0,04 %
Hewlett Packard Enterprise Co.	24 908	13,13	327 160,95	0,27 %	Ptc Inc	2 000	78,86	157 722,72	0,13 %
Hubspot Inc	663	149,82	99 327,67	0,08 %	Palo Alto Networks Inc	1 812	179,02	324 383,34	0,26 %
Iac/Interactivecorp	1 500	191,12	286 676,33	0,23 %	Paypal Holdings Inc (Us)	21 290	100,56	2 140 971,17	1,74 %
Ibm	16 289	121,16	1 973 513,52	1,60 %	Paychex	6 000	72,30	433 790,19	0,35 %
Ii-Vi Inc.	1 100	32,12	35 332,98	0,03 %	Paycom Software Inc.	797	199,19	158 755,79	0,13 %
Ipg Photonics Corp.	630	135,52	85 378,23	0,07 %	Paylocity Holding Corp.	611	82,43	50 363,75	0,04 %
Infinera Corp.	2 900	2,56	7 414,34	0,01 %	Pegasystems Inc	800	62,56	50 050,96	0,04 %
Inphi Corp	493	44,02	21 700,32	0,02 %	Pivotal Software Inc A	200	9,28	1 855,56	0,00 %
Insight Enterprises Inc.	800	51,13	40 906,69	0,03 %	Plantronics Inc.	500	32,54	16 271,31	0,01 %
Instructure, Inc.	548	37,34	20 462,13	0,02 %	Plexus Corp.	500	51,28	25 641,36	0,02 %
Intel Corp.	80 844	42,06	3 400 107,42	2,76 %	Pluralsight Inc A	1 400	26,64	37 293,97	0,03 %
Interdigital Inc.	500	56,58	28 290,28	0,02 %	Power Integrations Inc.	400	70,44	28 177,82	0,02 %
Intuit Inc.	4 745	229,60	1 089 448,99	0,88 %	Progress Software Corp	900	38,32	34 491,30	0,03 %
Itron Inc.	500	54,97	27 486,38	0,02 %					

Proofpoint Inc	1 171	105,65	123 715,30	0,10 %	Viasat Inc.	1 200	71,01	85 208,22	0,07 %
Pure Storage Inc -A	3 712	13,42	49 799,89	0,04 %	Viavi Solutions Inc	2 400	11,68	28 023,19	0,02 %
Q2 Holdings, Inc.	660	67,09	44 278,33	0,04 %	Virtusa Corp	500	39,04	19 517,66	0,02 %
Qualcomm Inc. (Us)	21 950	66,83	1 466 997,44	1,19 %	Visa Inc Class A	31 922	152,48	4 867 389,80	3,95 %
Qorvo Inc	2 200	58,52	128 748,90	0,10 %	Vishay Intertechnology Inc.	2 600	14,51	37 736,78	0,03 %
Qualys Inc	506	76,51	38 712,42	0,03 %	Wex Inc	650	182,83	118 841,15	0,10 %
Qurate Ret	8 200	10,89	89 261,99	0,07 %	Wayfair Inc	1 188	128,27	152 387,98	0,12 %
Rambus Inc.	1 500	10,58	15 867,16	0,01 %	Western Digital Corp.	5 503	41,78	229 896,02	0,19 %
Rapid7 Inc.	1 000	50,82	50 817,08	0,04 %	Western Union Comp.	8 700	17,47	152 032,16	0,12 %
Realpage Inc	1 220	51,70	63 079,42	0,05 %	Workday Inc	2 930	180,62	529 212,26	0,43 %
Red Hat (Usd)	3 245	164,96	535 302,40	0,43 %	Worldpay Inc	5 550	107,67	597 568,53	0,48 %
Ringcentral Inc A	1 396	100,97	140 949,15	0,11 %	Xerox Corp. (Us)	3 900	31,11	121 331,05	0,10 %
Rogers Corp.	300	151,63	45 487,61	0,04 %	Xilinx Inc	4 400	103,60	455 849,58	0,37 %
Sps Commerce Inc.	400	89,80	35 919,87	0,03 %	Yelp Inc	1 581	30,03	47 477,23	0,04 %
Ss&C Technologies Holdings Inc	4 154	50,62	210 254,73	0,17 %	Yext Inc	1 097	17,65	19 362,79	0,02 %
Sabre Corporation	4 985	19,50	97 229,84	0,08 %	Zebra Technologies Corp. A	877	184,05	161 415,15	0,13 %
Sailpoint Technologies Holdings, Inc.	1 400	17,61	24 649,45	0,02 %	Zendesk Inc	2 025	78,22	158 395,49	0,13 %
Salesforce.Com Inc.	13 844	133,31	1 845 501,77	1,50 %	Zillow Group Inc A	1 386	40,20	55 722,51	0,05 %
Sanmina Corp.	1 100	26,60	29 263,75	0,02 %	Zillow Group Inc C	1 861	40,76	75 849,40	0,06 %
Science Applications International Corp	869	76,05	66 087,37	0,05 %	Zynga Inc Class A	18 233	5,39	98 197,41	0,08 %
Seagate Technology	4 500	41,40	186 294,15	0,15 %	Ebay Inc	15 800	34,70	548 321,91	0,44 %
Semtech Corp.	1 000	42,22	42 215,78	0,03 %	Arvopaperit yhteensä			123 114 569,25	99,79 %
Servicenow Inc.	3 233	241,23	779 902,31	0,63 %	Kassa ja muut varat, netto			256 677,90	0,21 %
Shopify Inc A (Us)	1 746	263,71	460 430,41	0,37 %	RAHASTON ARVO	123 371 247,15			100,00 %
Shutterfly Inc.	600	44,41	26 647,34	0,02 %	Liikkeessä olevien osuuksien määrä				
Shutterstock Inc	300	34,43	10 329,47	0,01 %	Kasvuosuudet			148 941 476,06230	
Silicon Laboratories Inc.	700	90,85	63 591,64	0,05 %	Tuotto-osuudet			4 172 066,74408	
Skyworks Solutions Inc.	3 100	67,89	210 452,47	0,17 %	Kasvuosuudet W			18 083 160,71386	
Snap Inc A	12 549	12,56	157 661,83	0,13 %	Rahasto-osuuden arvo				
Solaredge Technologies Inc	595	54,88	32 651,29	0,03 %	Kasvuosuus			0,65246	
Splunk Inc	2 682	110,48	296 311,28	0,24 %	Tuotto-osuus			0,30715	
Square Inc A	5 462	63,72	348 057,33	0,28 %	Kasvuosuus W			1,37764	
Sykes Enterprises Inc.	1 000	24,13	24 125,81	0,02 %	Hallinnointipalkkio YTD			275 815,98€	
Symantec Corp.	12 100	19,12	231 326,65	0,19 %	Rahaston tunnusluvut				
Synaptics Inc.	600	25,60	15 361,10	0,01 %	I Standardipoikkeama		22,67	%	p.a.
Synnex Corp	713	86,45	61 640,48	0,05 %	II Tracking error		0,17	%	p.a.
Synopsys Inc.	2 800	113,06	316 580,56	0,26 %	III Sharpen mittari		0,73		p.a.
Te Connectivity Ltd (Usd)	6 240	84,15	525 098,57	0,43 %	IV Salkun kiertonopeus		-6,77	%	p.a.
Trade Desk Inc The -Class A	657	200,12	131 480,81	0,11 %	V Total Expense Ratio (K/T)		0,50	%	p.a.
Ttm Technologies Inc.	1 900	8,96	17 026,88	0,01 %	V Total Expense Ratio (W)		0,33	%	p.a.
Tableau Software Inc	1 391	145,86	202 893,88	0,16 %	Tuottosidonnaisen palkkion osuus		N/A	%	p.a.
Take-Two Interactive Software Inc.	1 980	99,75	197 495,52	0,16 %	VI Rahaston kaupankäyntikulut*		0,01	%	p.a.
Tech Data Corp.	600	91,90	55 139,69	0,04 %	VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista		-	%	p.a.
Teradata Corp	2 100	31,50	66 143,91	0,05 %	* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoin.				
Teradyne Inc.	3 165	42,09	133 223,64	0,11 %					
Texas Instruments (Usd)	16 900	100,83	1 703 957,12	1,38 %					
Tivo Corp	1 900	6,48	12 302,76	0,01 %					
Total System Services Inc	2 970	112,70	334 705,59	0,27 %					
Trimble Inc	4 300	39,63	170 420,84	0,14 %					
Tripadvisor Inc	2 025	40,67	82 355,69	0,07 %					
Twilio Inc A	2 006	119,79	240 307,59	0,19 %					
Twitter Inc	13 596	30,66	416 886,66	0,34 %					
Tyler Technologies Inc	750	189,79	142 343,17	0,12 %					
Ubiquiti Networks Inc	236	115,53	27 265,86	0,02 %					
Universal Display Corp.	730	165,23	120 614,83	0,10 %					
Vmware Inc	1 440	146,91	211 546,65	0,17 %					
Varonis Systems, Inc.	331	54,42	18 012,77	0,01 %					
Verisign Inc.	1 920	183,76	352 826,57	0,29 %					
Verint Systems Inc	1 400	47,25	66 150,06	0,05 %					
Versum Materials Inc	2 015	45,32	91 314,09	0,07 %					

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Christian Østerbye Vejen.

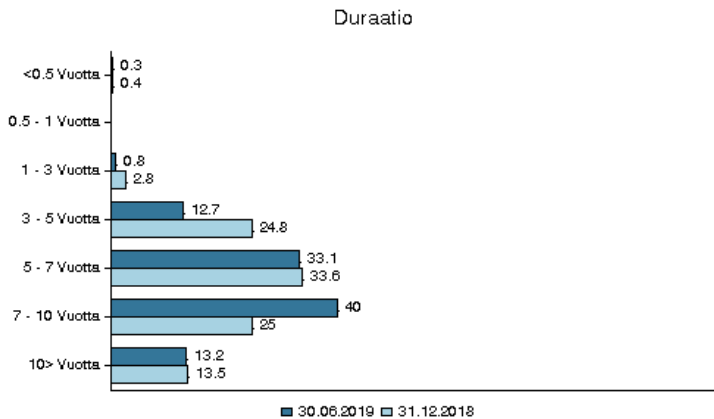
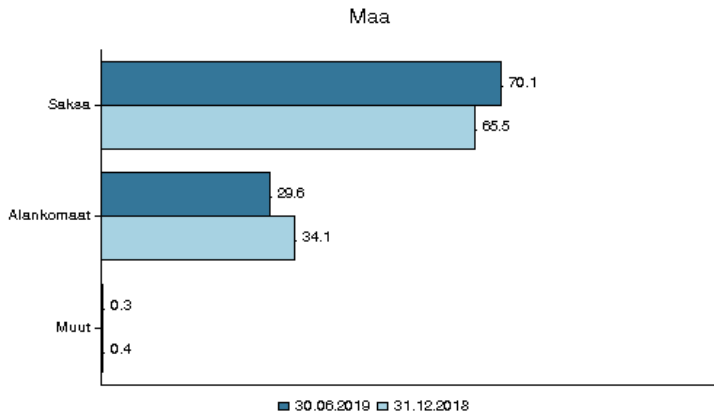
Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Sijoitusten jakauma



Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2019

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

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
0,25 Netherlands Government 15/7-2015/2025	3 220 000	104,45	3 363 193,40	15,74 %
0,25 Netherlands Govt 15/07-2019/2029	900 000	104,06	936 558,00	4,38 %
1,0 Bundesrepub. Deutschland 15/8-2015/2025	3 350 000	109,97	3 684 129,00	17,24 %
1,50 Bundesrep. Deutschland 15/2-13/2023	1 000 000	108,22	1 082 220,00	5,06 %
1,75 Bundesrepub. Deutschland 15/2-2014/2024	1 450 000	111,44	1 615 909,00	7,56 %
2,25 Netherlands Government 15/7-2012/2022	150 000	109,11	163 668,00	0,77 %
2,50 Bundesrep. Deutschland 4/7-2012/2044	600 000	156,26	937 578,00	4,39 %
4,00 Netherlands Government 15/1-2005/2037	1 100 000	167,62	1 843 842,00	8,63 %
5,50 Bundesrep. Deutschland 4/1-2000/2031	1 450 000	167,80	2 433 042,00	11,39 %
5,625 Bundesrep. Deutschland 4/1-1998/2028	3 300 000	152,79	5 042 202,00	23,60 %

Arvopaperit yhteensä	21 102 341,40	98,76 %
Kassa ja muut varat, netto	264 831,80	1,24 %

RAHASTON ARVO	21 367 173,20	100,00 %
----------------------	----------------------	-----------------

Liikkeessä olevien osuuksien määrä	
Kasvuosuudet	561 779,18668
Tuotto-osuudet	9 243,13481
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	37,72562
Tuotto-osuus	18,79313
Hallinnointipalkkio YTD	54 862,12€

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	2,32	%	p.a.
II Tracking error	1,01	%	p.a.
III Sharpen mittari	2,09		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	3,39	%	p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	0,60	%	p.a.
V Total Expense Ratio (W)	N/A	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	-	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	N/A	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoin.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Riitta Louhento.

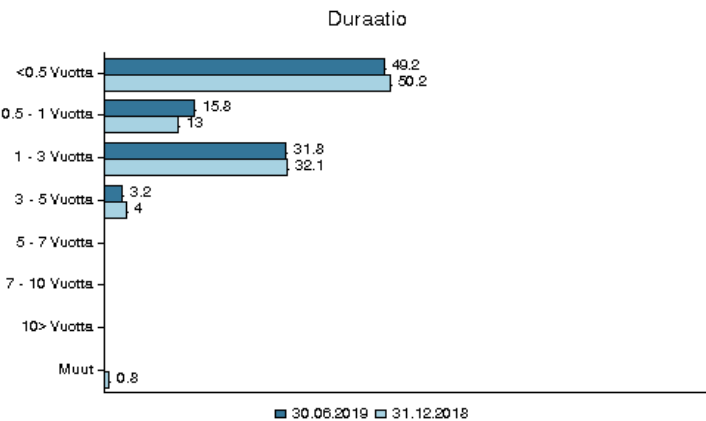
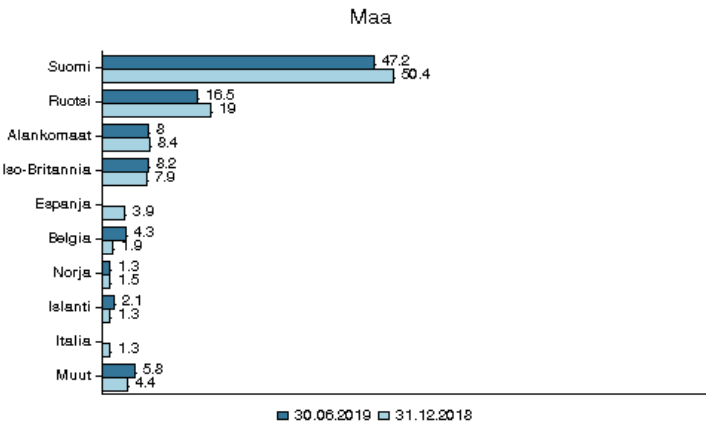
Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Sijoitusten jakauma



Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2019

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

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
0 Arion Banki Hf 29/06-2017/2020	1 000 000	100,74	1 007 390,00	0,23 %
0 Cargotec Oyj 28/03-2017/2022	3 000 000	102,26	3 067 890,00	0,70 %
0,0 Yit Oyj 11/06-2018/2023	2 500 000	103,11	2 577 675,00	0,59 %
0,125 Amadeus Cap Mkt 06/10-2016/2020	1 000 000	100,27	1 002 730,00	0,23 %
0,25 Fca Bank Ie 12/10-2017/2020	5 000 000	100,29	5 014 350,00	1,14 %
0,25 Raiffeisen Bk In 05/07-2018/2021	2 000 000	100,45	2 009 000,00	0,46 %
0,375 Ing Bank Nv 26/11-2018/2021	3 000 000	101,16	3 034 770,00	0,69 %
0,5 Alandsbanken Ab 13/09-2018/2021	2 400 000	100,04	2 400 840,00	0,55 %
0,5 Psa Banque Franc 17/01-2017/2020	1 000 000	100,32	1 003 190,00	0,23 %

0,875 Ericsson Lm 01/03-2017/2021	4 000 000	101,37	4 054 760,00	0,92 %
0,875 Fortum Oyj 27/02-2019/2023	3 000 000	102,13	3 063 960,00	0,70 %
1,0 Central Bank Of Savings 6/5-2015/2020	2 000 000	100,89	2 017 740,00	0,46 %
1,0 Ing Groep Nv 20/09-2018/2023	500 000	103,17	515 855,00	0,12 %
1,0 Leaseplan Corp. 8/4-2016/2020	3 000 000	100,83	3 024 960,00	0,69 %
1,0 Nokia Oyj 15/03-2017/2021	3 000 000	101,80	3 053 880,00	0,70 %
1,125 Iss Global A/S 9/1-2014/2020	3 000 000	100,34	3 010 110,00	0,69 %
1,375 Sato Oyj 31/05-2019/2024	4 100 000	101,30	4 153 423,00	0,95 %
1,5 Akelius Resident 23/01-2016/2022	2 500 000	103,39	2 584 650,00	0,59 %
1,625 Arion Banki Hf 01/12-2016/2021	1 500 000	101,84	1 527 645,00	0,35 %
1,625 Landsbankinn Hf 15/03-2016/2021	5 000 000	102,03	5 101 550,00	1,16 %
1,75 Heimstaden Bosta 07/12-2018/2021	2 000 000	103,04	2 060 780,00	0,47 %
1,75 Islandsbanki 07/09-2016/2020	1 757 000	102,14	1 794 529,52	0,41 %
1,75 Konecranes Oyj 09/06-2017/2022	3 000 000	102,68	3 080 430,00	0,70 %
1,875 Ahlstrom Munksjo 09/06-2017/2022	3 900 000	101,42	3 955 263,00	0,90 %
1,875 Mercada Oy 24/10-2017/2022	750 000	101,80	763 530,00	0,17 %
2,0 Rettig Group 30/04-2018/2023	1 500 000	101,30	1 519 470,00	0,35 %
2,25 Rci Banque 29.03.2014/2021	1 200 000	103,83	1 245 924,00	0,28 %
2,25 Sato Oyj 10/9-2015/2020	510 000	102,09	520 674,30	0,12 %
2,375 Cramo Oyj 28/02-2016/2022	2 200 000	103,51	2 277 286,00	0,52 %
2,375 Rettig 25/04-2017/2022	2 000 000	103,03	2 060 560,00	0,47 %
2,375 Sato Oyj 24/3-2016/2021	2 367 000	103,39	2 447 193,96	0,56 %
2,375 Sponda Oyj 20/5-2015/2020	1 500 000	100,56	1 508 325,00	0,34 %
2,5 Tvo Emtn 17/3-2014/2021	9 896 000	103,98	10 289 860,80	2,34 %
2,625 Abbey Natl. Treasury Serv 16/7-2013/2020	3 000 000	102,87	3 086 220,00	0,70 %
2,625 Teollisuuden Voi 13/01-2016/2023	2 000 000	106,55	2 131 060,00	0,49 %
2,75 Intrum Justitia 15/07-2017/2022	2 000 000	100,98	2 019 560,00	0,46 %
2,875 Abn-Amro Bank Nv Emtn 30/6-2015/2025	15 000 000	102,67	15 400 950,00	3,51 %
2,875 Bnp Paribas Frn 20/3-2014/2026	10 000 000	104,60	10 460 000,00	2,38 %
3,25 Caverion 28/03-2019/2023	2 000 000	103,17	2 063 300,00	0,47 %
3,25 Kojamo Oyj 29/5-2013/2020	1 300 000	102,95	1 338 350,00	0,30 %
3,375 Akelius Residential Ab 23/9-2015/2020	3 200 000	104,17	3 333 504,00	0,76 %
3,375 Cargotec Oyj 31/3-2014/2020	4 000 000	102,43	4 097 200,00	0,93 %
3,375 Huhtamaki Oyj 14/5-2013/2020	400 000	102,79	411 140,00	0,09 %
3,5 Sanoma Oyj 27/11-2016/2019	3 700 000	101,36	3 750 394,00	0,85 %
3,625 Hkscan Oyj 21/11-2014/2019	900 000	100,82	907 416,00	0,21 %
3,75 Outotec Oyj 16/9-2013/2020	1 040 000	102,66	1 067 653,60	0,24 %
4,00 Neste Oil Oyj 18/9-2012/2019	2 690 000	100,83	2 712 434,60	0,62 %
4,50 Nordea Bank Ab 26/3-2010/2020	3 000 000	103,31	3 099 270,00	0,71 %
5,50 Royal Bank Of Scotland 23/3-2010/2020	3 000 000	104,06	3 121 830,00	0,71 %

5,75 Pohjola Bank Plc 28/2-12/2022	1 785 000	113,94	2 033 846,85	0,46 %	Neot Oyj (Cp) 05/07-2019	2 000 000	100,00	2 000 078,95	0,46 %
6,00 Barclays Bank 14/1- 2010/2021	5 320 000	107,99	5 744 908,40	1,31 %	Neot Oyj (Cp) 12/08-2019	500 000	100,02	500 081,86	0,11 %
6,375 Abn-Amro Bank 27/4-2011/2021	5 316 000	111,55	5 929 891,68	1,35 %	Neot Oyj (Cp) 15/07-2019	3 000 000	100,01	3 000 282,30	0,68 %
6,50 Lloyds Tsb Bank 24/3-2010/2020	6 500 000	104,58	6 797 635,00	1,55 %	Neot Oyj (Cp) 27/03-2020	3 000 000	99,82	2 994 679,08	0,68 %
6,75 Nationwide Building Soc. 22/7-2010/2020	3 000 000	107,02	3 210 540,00	0,73 %	Neot Oyj (Cp) 28/11-2019	500 000	99,97	499 838,41	0,11 %
7,375 Lemminkäinen Oyj 6/7-2014/2019	1 500 000	100,08	1 501 185,00	0,34 %	Nordea Bank Ab Frn 10/11-2015/2025	15 000 000	102,18	15 327 600,00	3,49 %
Ab Sagax (Cp) 28/10- 2019	500 000	99,98	499 890,55	0,11 %	Noho Partners Oyj (Cp) 29/11-2019	5 000 000	99,95	4 997 297,16	1,14 %
Ab Sagax Oyj (Cp) 21/11- 2019	3 000 000	99,97	2 999 106,28	0,68 %	Oriola-Kd Oyj (Cp) 09/08- 2019	2 000 000	100,02	2 000 310,53	0,46 %
Ab Sagax Oyj (Cp) 29/11- 2019	500 000	99,97	499 836,57	0,11 %	Outokumpu Oyj (Cp) 02/09-2019	3 000 000	100,01	3 000 363,86	0,68 %
Ålandsbanken Ab Frn 24/03-2017/2020	3 700 000	99,95	3 698 002,00	0,84 %	Outokumpu Oyj (Cp) 03/12-2019	3 000 000	99,97	2 998 974,50	0,68 %
Alfa Laval Frn 12/9- 2014/2019	1 000 000	100,08	1 000 790,00	0,23 %	Outokumpu Oyj (Cp) 04/11-2019	1 500 000	99,98	1 499 638,91	0,34 %
B2holding Asa 17/22 Frn Eur Floor C	4 000 000	95,85	3 834 080,00	0,87 %	Outokumpu Oyj (Cp) 07/08-2019	1 000 000	100,01	1 000 149,44	0,23 %
Bonava Ab Fc (Cp) 11/11- 2019	3 000 000	99,97	2 999 209,34	0,68 %	Outokumpu Oyj (Cp) 10/12-2019	1 100 000	99,96	1 099 594,30	0,25 %
Bonava Ab (Cp) 02/12- 2019	2 000 000	99,97	1 999 323,88	0,46 %	Outokumpu Oyj (Cp) 18/12-2019	1 000 000	99,96	999 599,11	0,23 %
Cramo Oyj (Cp) 18/10- 2019	1 000 000	99,98	999 810,53	0,23 %	Outokumpu Oyj (Cp) 20/01-2020	1 000 000	99,89	998 864,89	0,23 %
Dlg Finance As (Cp) 30/09-2019	2 000 000	100,09	2 001 810,67	0,46 %	Outokumpu Oyj (Cp) 20/09-2019	1 000 000	100,01	1 000 124,75	0,23 %
Dlg Finance As (Cp) 30/12-2019	4 000 000	99,85	3 994 090,98	0,91 %	Outokumpu Oyj (Cp) 21/04-2020	1 000 000	99,71	997 130,68	0,23 %
Danish Agro 11.07.2019 (Cp)	1 000 000	100,01	1 000 072,86	0,23 %	Outokumpu Oyj (Cp) 25/11-2019	1 000 000	99,97	999 687,78	0,23 %
Eltel Ab Oy (Cp) 28/11- 2019	1 500 000	99,97	1 499 515,24	0,34 %	Outokumpu Oyj (Cp) 27/08-2019	1 000 000	100,02	1 000 200,67	0,23 %
Eltel Ab Oyj (Cp) 31/12- 2019	1 000 000	99,90	999 028,26	0,23 %	Outokumpu Oyj (Cp) 28/04-2020	1 000 000	99,70	997 032,06	0,23 %
Ensto Invest Oy (Cp) 12/08-2019	1 000 000	100,01	1 000 101,20	0,23 %	Outotec Oyj (Cp) 16/07- 2019	3 000 000	100,01	3 000 297,97	0,68 %
Ensto Invest Oy (Cp) 18/07-2019	2 000 000	100,01	2 000 108,20	0,46 %	Oy Karl Fazer Ab (Cp) 22/07-2019	3 000 000	100,01	3 000 189,76	0,68 %
Ensto Invest Oy (Cp) 29/07-2019	2 000 000	100,01	2 000 155,87	0,46 %	Pkc Group Oyj (Cp) 18/09-2019	1 000 000	100,01	1 000 124,99	0,23 %
Finnair Oyj 29/03- 2017/2022	5 000 000	102,66	5 132 750,00	1,17 %	Raiffeisen Bank Intl Ag Frn 21/2-2014/2025	1 600 000	102,82	1 645 040,00	0,37 %
Finnlines Oyj (Cp) 11/07- 2019	1 000 000	100,00	1 000 036,74	0,23 %	Ramirent Oyj (Cp) 10/12- 2019	5 000 000	99,96	4 998 155,89	1,14 %
Finnlines Oyj (Cp) 11/12- 2019	2 000 000	99,94	1 998 793,82	0,46 %	Ramirent Oyj (Cp) 17/10- 2019	2 000 000	99,98	1 999 626,72	0,46 %
Finnlines Oyj (Cp) 21/10- 2019	1 000 000	100,11	1 001 080,82	0,23 %	Ramirent Oyj (Cp) 30/08- 2019	4 000 000	100,01	4 000 477,89	0,91 %
Gn Store Nord A/S (Cp) 14/10-2019	5 000 000	99,98	4 999 108,64	1,14 %	Rci Banque Frn 08/07- 2017/2020	2 000 000	100,05	2 000 980,00	0,46 %
Hsbc Holdings Frn 04/12- 2018/2021	5 000 000	100,80	5 039 900,00	1,15 %	Rettig Group Oy Ab (Cp) 10/09-2019	1 500 000	100,01	1 500 186,59	0,34 %
Huhtamäki Oyj (Cp) 28/02-2020	1 000 000	99,85	998 509,23	0,23 %	Royal Bk Scotlnd Frn 02/03-2018/2020	5 000 000	100,09	5 004 350,00	1,14 %
Ing Bank Nv Frn 25/2- 2014/2026	4 300 000	105,61	4 541 101,00	1,03 %	Sampo Oyj (Cp) 11/09- 2019	8 000 000	100,01	8 000 996,85	1,82 %
Intesa Sanpaolo Frn 19/04-2017/2022	2 000 000	99,84	1 996 860,00	0,45 %	Sampo Oyj (Cp) 27/09- 2019	2 000 000	100,01	2 000 245,35	0,46 %
Intrum (Cp) 12/09-2019	3 000 000	100,01	3 000 374,34	0,68 %	Sanoma Oyj (Cp) 05/08- 2019	1 000 000	100,01	1 000 143,46	0,23 %
Kbcbb 2 3/8 11/25/24	18 700 000	100,82	18 853 340,00	4,29 %	Sanoma Oyj (Cp) 20/12- 2019	500 000	99,96	499 795,44	0,11 %
Kemira Oyj (Cp) 30/08- 2019	2 000 000	100,01	2 000 238,95	0,46 %	Sanoma Oyj (Cp) 21/08- 2019	2 000 000	100,02	2 000 373,89	0,46 %
Konecranes Finance Oy (Cp) 20/01-2020	2 000 000	99,83	1 996 588,59	0,45 %	Sanoma Oyj (Cp) 30/09- 2019	2 000 000	99,99	1 999 720,18	0,46 %
Leaseplan Corp Frn 25/01- 2018/2021	3 000 000	100,07	3 002 160,00	0,68 %	Sanoma Oyj (Cp) 31/07- 2019	1 000 000	100,01	1 000 127,66	0,23 %
Lähtipiö Rahoitus Oy (Cp) 19/12-2019	2 000 000	99,94	1 998 707,18	0,46 %	Skandinaviska Enskilda Frn 28/5-2014/2026	13 500 000	103,72	14 001 930,00	3,19 %
Lähtipiö Rahoitus Oy (Cp) 21/08-2019	5 000 000	100,01	5 000 559,61	1,14 %	Srv Yhtiöt Oyj (Cp) 14/08- 2019	2 000 000	100,02	2 000 338,30	0,46 %
Natwest Markets Frn 18/06-2019/2021	1 000 000	100,14	1 001 440,00	0,23 %	Ssab Ab Oy (Cp) 11/10- 2019	3 000 000	99,98	2 999 489,73	0,68 %
Natwest Markets Frn 27/09-2018/2021	3 000 000	100,52	3 015 630,00	0,69 %	Ssab Ab Oy (Cp) 14/10- 2019	3 000 000	99,98	2 999 465,18	0,68 %
Neot Oyj (Cp) 02/04-2020	1 000 000	99,74	997 391,20	0,23 %	Ssab Ab Oy (Cp) 18/10- 2019	2 000 000	99,98	1 999 621,06	0,46 %

St1 Nordic Oy (Cp) 10/07-2019	1 000 000	100,00	1 000 034,13	0,23 %
St1 Nordic Oy (Cp) 14/09-2019	3 300 000	100,01	3 300 423,10	0,75 %
St1 Nordic Oy (Cp) 26/08-2019	2 000 000	100,01	2 000 233,02	0,46 %
St1 Nordic Oy (Cp) 29/10-2019	1 000 000	99,96	999 607,31	0,23 %
Svea Ekonomi 05.12.2019 (Cp)	2 000 000	99,97	1 999 301,11	0,46 %
Svea Ekonomi 12.12.2019 (Cp)	3 000 000	99,96	2 998 869,85	0,68 %
Svea Ekonomi 28.11.2019 (Cp)	2 000 000	99,97	1 999 353,65	0,46 %
Samhällsbyggnadsbolaget Oyj (Cp) 17/06-2020	5 000 000	99,63	4 981 431,44	1,13 %
Samhällsbyggnadsbolaget I Norden (Cp) 20/09-2019	5 000 000	100,01	5 000 623,77	1,14 %
Santander Consumer Bank As 17/20 0,375%	2 000 000	100,35	2 006 920,00	0,46 %
Tikkurila Oyj (Cp) 04/11-2019	3 900 000	99,98	3 899 061,17	0,89 %
Tikkurila Oyj (Cp) 12/07-2019	2 000 000	100,01	2 000 156,44	0,46 %
Tikkurila Oyj (Cp) 23/10-2019	1 000 000	99,98	999 796,07	0,23 %
Tikkurila Oyj (Cp) 24/10-2019	1 000 000	99,98	999 793,12	0,23 %
Ubs Group Funding Switzerl Frn 20/9-2017/2022	2 000 000	100,63	2 012 640,00	0,46 %
Yit Oyj (Cp) 01/11-2019	3 000 000	99,98	2 999 306,25	0,68 %
Yit Oyj (Cp) 06/11-2019	3 000 000	99,98	2 999 258,56	0,68 %
Yit Oyj (Cp) 25/09-2019	1 500 000	100,01	1 500 185,20	0,34 %
Arvopaperit yhteensä			431 828 186,60	98,35 %
Kassa ja muut varat, netto			7 247 444,07	1,65 %

RAHASTON ARVO **439 075 630,67** **100,00 %**

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	197 165 798,45915
Tuotto-osuudet	5 119 658,68441
Kasvuosuudet W	155 818 640,92865
Tuotto-osuudet W	168 643,89474
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	1,40403
Tuotto-osuus	0,98835
Kasvuosuus W	1,00774
Tuotto-osuus W	0,97740
Hallinnointipalkkio YTD	717 395,91€

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	0,26	%	p.a.
II Tracking error	0,26	%	p.a.
III Sharpen mittari	3,75		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	120,96	%	p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	0,43	%	p.a.
V Total Expense Ratio (W)	0,28	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	-	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	N/A	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Riitta Louhento.

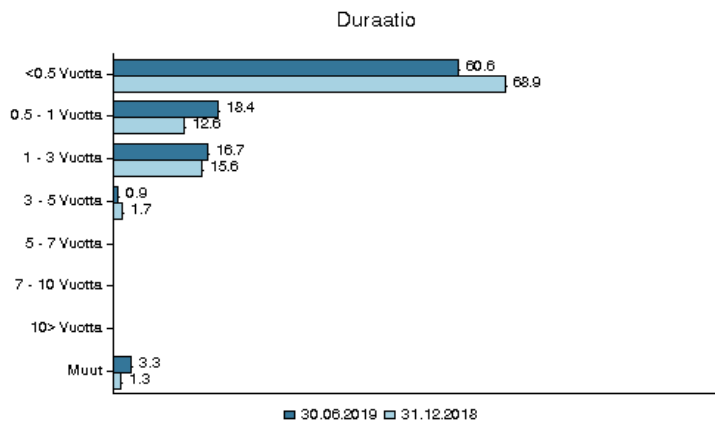
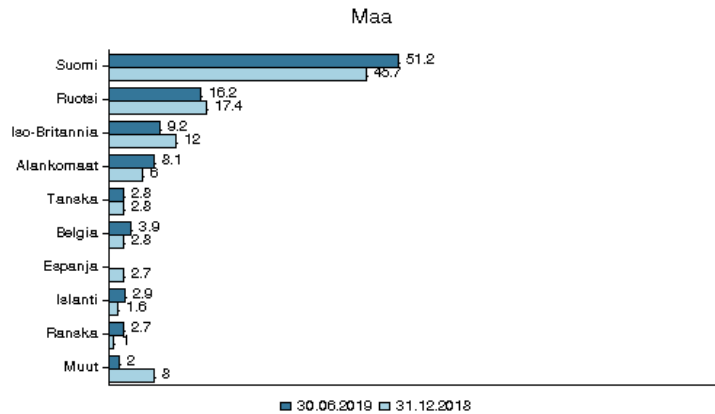
Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Sijoitusten jakauma



Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2019

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

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
0 Arion Banki Hf 29/06-2017/2020	19 517 000	100,74	19 661 230,63	1,02 %
0,0 Yit Oyj 11/06-2018/2021	9 000 000	102,29	9 205 650,00	0,48 %
0,0 Yit Oyj 11/06-2018/2023	2 300 000	103,11	2 371 461,00	0,12 %
0,25 Fca Bank le 12/10-2017/2020	3 000 000	100,29	3 008 610,00	0,16 %
0,25 Raiffeisen Bk In 05/07-2018/2021	3 800 000	100,45	3 817 100,00	0,20 %
0,375 Ing Bank Nv 26/11-2018/2021	12 000 000	101,16	12 139 080,00	0,63 %
0,75 Santan Cons Bank 17/10-2017/2022	4 500 000	101,51	4 568 040,00	0,24 %
0,875 Ericsson Lm 01/03-2017/2021	10 000 000	101,37	10 136 900,00	0,53 %
1,0 Central Bank Of Savings 6/5-2015/2020	3 990 000	100,89	4 025 391,30	0,21 %
1,0 Leaseplan Corp. 8/4-2016/2020	5 700 000	100,83	5 747 424,00	0,30 %

1,0 Nokia Oyj 15/03-2017/2021	11 000 000	101,80	11 197 560,00	0,58 %
1,375 Rci Banque Sa 17/11-2015/2020	22 000 000	101,93	22 424 160,00	1,17 %
1,375 Sato Oyj 31/05-2019/2024	8 200 000	101,30	8 306 846,00	0,43 %
1,625 Arion Banki Hf 01/12-2016/2021	5 000 000	101,84	5 092 150,00	0,26 %
1,625 Landsbankinn Hf 15/03-2016/2021	17 264 000	102,03	17 614 631,84	0,92 %
1,75 Islandsbanki 07/09-2016/2020	12 522 000	102,14	12 789 469,92	0,67 %
1,75 Konecranes Oyj 09/06-2017/2022	8 800 000	102,68	9 035 928,00	0,47 %
1,875 Ahlstrom Munksjo 09/06-2017/2022	9 000 000	101,42	9 127 530,00	0,47 %
2,25 Sato Oyj 10/9-2015/2020	5 621 000	102,09	5 738 647,53	0,30 %
2,375 Sato Oyj 24/3-2016/2021	9 399 000	103,39	9 717 438,12	0,51 %
2,5 Tvo Emtn 17/3-2014/2021	31 000 000	103,98	32 233 800,00	1,68 %
2,625 Abbey Natl. Treasury Serv 16/7-2013/2020	11 012 000	102,87	11 328 484,88	0,59 %
2,625 Teollisuuden Voi 13/01-2016/2023	2 120 000	106,55	2 258 923,60	0,12 %
2,75 Intrum Justitia 15/07-2017/2022	3 000 000	100,98	3 029 340,00	0,16 %
2,875 Abn-Amro Bank Nv Emtn 30/6-2015/2025	77 680 000	102,67	79 756 386,40	4,15 %
2,875 Bnp Paribas Frn 20/3-2014/2026	800 000	104,60	836 800,00	0,04 %
3,125 Hoist Kredit Ab 07/12-2016/2019	1 400 000	103,50	1 449 042,00	0,08 %
3,125 Tornator Finance Plc 19/12-2012/2019	4 000 000	101,39	4 055 600,00	0,21 %
3,25 Caverion 28/03-2019/2023	1 600 000	103,17	1 650 640,00	0,09 %
3,25 Kojamo Oyj 29/5-2013/2020	580 000	102,95	597 110,00	0,03 %
3,375 Akelius Residential Ab 23/9-2015/2020	19 729 000	104,17	20 552 093,88	1,07 %
3,375 Cargotec Oyj 31/3-2014/2020	12 000 000	102,43	12 291 600,00	0,64 %
3,5 Sanoma Oyj 27/11-2016/2019	16 970 000	101,36	17 201 131,40	0,89 %
4,00 Banque Fed Cred Mutuel 22/10-10/2020	7 750 000	105,12	8 146 877,50	0,42 %
4,00 Neste Oil Oyj 18/9-2012/2019	4 245 000	100,83	4 280 403,30	0,22 %
4,375 Suomenin Corp. 23/9-2014/2019	350 000	100,81	352 835,00	0,02 %
4,50 Nordea Bank Ab 26/3-2010/2020	26 674 000	103,31	27 556 642,66	1,43 %
5,50 Royal Bank Of Scotland 23/3-2010/2020	7 645 000	104,06	7 955 463,45	0,41 %
6,00 Barclays Bank 14/1-2010/2021	3 300 000	107,99	3 563 571,00	0,19 %
6,375 Abn-Amro Bank 27/4-2011/2021	8 000 000	111,55	8 923 840,00	0,46 %
6,50 Lloyds Tsb Bank 24/3-2010/2020	37 430 000	104,58	39 143 919,70	2,04 %
6,75 Nationwide Building Soc. 22/7-2010/2020	20 675 000	107,02	22 125 971,50	1,15 %
7,375 Lemminkäinen Oyj 6/7-2014/2019	7 585 000	100,08	7 590 992,15	0,39 %
Ab Sagax (Cp) 28/10-2019	5 000 000	99,98	4 998 905,48	0,26 %
Ab Sagax Oyj (Cp) 21/11-2019	12 000 000	99,97	11 996 425,12	0,62 %
Ab Sagax Oyj (Cp) 29/11-2019	3 000 000	99,97	2 999 019,41	0,16 %
Acafp 4 1/2 06/30/20	4 420 000	104,51	4 619 121,00	0,24 %
Ahlstrom Oyj (Cp) 19/08-2019	5 000 000	100,02	5 000 910,28	0,26 %
Alandsbanken Ab Frn 24/03-2017/2020	9 600 000	99,95	9 594 816,00	0,50 %
Alfa Laval Frn 12/9-2014/2019	6 000 000	100,08	6 004 740,00	0,31 %
Apetit Oyj (Cp) 15/07-2019	3 000 000	100,01	3 000 282,30	0,16 %
Aspo Oyj (Cp) 18/09-2019	3 700 000	100,01	3 700 462,48	0,19 %

Atria Oyj (Cp) 29/11-2019	1 000 000	99,97	999 673,14	0,05 %	Huhtamäki Oyj (Cp) 30/09-2019	4 000 000	99,99	3 999 440,36	0,21 %
Atria Oyj (Cp) 30/09-2019	5 000 000	99,99	4 999 300,45	0,26 %	Huhtamäki Oyj (Cp) 31/01-2020	5 000 000	99,88	4 993 845,51	0,26 %
Atria Oyj (Cp) 31/10-2019	8 000 000	99,98	7 998 174,93	0,42 %	Huhtamäki Oyj (Cp) 31/07-2019	5 000 000	100,01	5 000 638,31	0,26 %
Arjo Ab Eur 09.12.2019 (Cp)	5 000 000	99,96	4 998 175,47	0,26 %	Huhtamäki Oyj (Cp) 31/10-2019	5 000 000	99,98	4 998 859,33	0,26 %
Arjo Ab Eur 5.9.2019 (Cp)	8 000 000	100,01	8 000 981,96	0,42 %	Hoist Kredit (Cp) 13/09-2019	10 000 000	100,01	10 001 249,13	0,52 %
Arjo Ab Eur 8.10.2019 (Cp)	2 000 000	99,98	1 999 675,82	0,10 %	Ing Bank Nv Frn 08/04-2019/2021	9 000 000	100,44	9 039 240,00	0,47 %
B2holding Asa 17/22 Frn Eur Floor C	6 000 000	95,85	5 751 120,00	0,30 %	Ing Bank Nv Frn 08/04-2019/2022	11 500 000	100,51	11 558 995,00	0,60 %
Bonava Ab Fc (Cp) 11/11-2019	2 000 000	99,97	1 999 472,89	0,10 %	Ing Bank Nv Frn 25/2-2014/2026	9 000 000	105,61	9 504 630,00	0,49 %
Bonava Ab Fc (Cp) 25/09-2019	10 000 000	100,01	10 001 234,64	0,52 %	Ingman Group Oy (Cp) 11/09-2019	1 000 000	100,01	1 000 124,61	0,05 %
Bonava Ab Fc (Cp) 7/11-2019	5 000 000	99,97	4 998 748,07	0,26 %	Ingman Group Oy (Cp) 12/08-2019	1 000 000	100,01	1 000 101,20	0,05 %
Bonava Ab (Cp) 02/12-2019	8 000 000	99,97	7 997 295,51	0,42 %	Ingman Group Oy (Cp) 14/08-2019	1 500 000	100,01	1 500 155,78	0,08 %
Cargotec Oyj (Cp) 25/10-2019	5 000 000	99,98	4 998 950,71	0,26 %	Ingman Group Oy (Cp) 21/08-2019	2 500 000	100,01	2 500 279,81	0,13 %
Citycon Oyj (Cp) 04/07-2019	5 000 000	100,00	5 000 169,17	0,26 %	Intesa Sanpaolo Frn 19/04-2017/2022	7 000 000	99,84	6 989 010,00	0,36 %
Cramo Oyj (Cp) 17/09-2019	2 000 000	100,01	2 000 250,11	0,10 %	Intrum (Cp) 07/11-2019	10 000 000	99,97	9 997 496,13	0,52 %
Cramo Oyj (Cp) 18/10-2019	4 800 000	99,98	4 799 090,54	0,25 %	Intrum (Cp) 12/09-2019	12 000 000	100,01	12 001 497,35	0,62 %
Cramo Oyj (Cp) 22/08-2019	5 000 000	100,02	5 000 946,65	0,26 %	Intrum (Cp) 12/12-2019	13 000 000	99,96	12 995 102,67	0,68 %
Collector Bank (Cp) 16/12-2019	15 000 000	99,96	14 994 108,70	0,78 %	Kbcbb 2 3/8 11/25/24	73 200 000	100,82	73 800 240,00	3,84 %
Destia Oy (Cp) 06/08-2019	2 500 000	100,01	2 500 230,72	0,13 %	Kemijoki Oy (Cp) 15/08-2019	1 500 000	100,01	1 500 157,69	0,08 %
Destia Oy (Cp) 06/09-2019	10 000 000	100,01	10 001 231,53	0,52 %	Kemijoki Oy (Cp) 16/09-2019	7 000 000	100,01	7 000 875,56	0,36 %
Dlg Finance As (Cp) 30/12-2019	20 000 000	99,85	19 970 454,88	1,04 %	Kemira Oyj (Cp) 30/08-2019	7 000 000	100,01	7 000 836,31	0,36 %
Danish Agro 11.07.2019 (Cp)	9 000 000	100,01	9 000 655,74	0,47 %	Kemira Oyj (Cp) 31/07-2019	1 000 000	100,01	1 000 127,66	0,05 %
Elisa Oyj (Cp) 13/09-2019	3 000 000	100,01	3 000 374,74	0,16 %	Kesko Oyj (Cp) 15/07-2019	7 000 000	100,01	7 000 658,69	0,36 %
Eltel Ab Oyj (Cp) 30/09-2019	5 000 000	99,99	4 999 300,45	0,26 %	Kojamo Oyj (Cp) 04/11-2019	2 000 000	99,98	1 999 518,55	0,10 %
Eltel Ab Oyj (Cp) 31/10-2019	2 000 000	99,98	1 999 543,73	0,10 %	Kojamo Oyj (Cp) 05/08-2019	9 900 000	100,01	9 901 420,20	0,52 %
Eltel Ab Oyj (Cp) 31/12-2019	6 500 000	99,90	6 493 683,72	0,34 %	Konecranes Finance Oy (Cp) 05/07-2019	3 000 000	100,00	3 000 060,08	0,16 %
Ensto Invest Oy (Cp) 08/08-2019	2 000 000	100,01	2 000 190,83	0,10 %	Konecranes Finance Oy (Cp) 07/08-2019	3 000 000	100,01	3 000 281,61	0,16 %
Ensto Invest Oy (Cp) 12/08-2019	1 000 000	100,01	1 000 101,20	0,05 %	Konecranes Finance Oy (Cp) 11/07-2019	7 000 000	100,00	7 000 257,21	0,36 %
Ensto Invest Oy (Cp) 17/09-2019	2 000 000	100,01	2 000 250,11	0,10 %	Konecranes Finance Oy (Cp) 20/01-2020	3 000 000	99,83	2 994 882,89	0,16 %
Evli Pankki Oyj (Cd) 25/5-2020	10 000 000	100,22	10 021 896,91	0,52 %	Konecranes Finance Oy (Cp) 25/09-2019	3 000 000	100,01	3 000 370,39	0,16 %
Finnair Oyj 29/03-2017/2022	10 000 000	102,66	10 265 500,00	0,53 %	Konecranes Finance Oy (Cp) 26/08-2019	5 000 000	100,01	5 000 582,55	0,26 %
Finnlines Oyj (Cp) 11/07-2019	2 000 000	100,00	2 000 073,49	0,10 %	Konecranes Finance Oy (Cp) 28/08-2019	2 000 000	100,01	2 000 236,14	0,10 %
Finnlines Oyj (Cp) 15/08-2019	3 000 000	100,01	3 000 315,38	0,16 %	Kotkan Energia Oy (Cp) 17/07-2019	1 000 000	100,01	1 000 051,72	0,05 %
Finnlines Oyj (Cp) 20/08-2019	5 000 000	100,01	5 000 554,44	0,26 %	Kunta-Asunnot Oy (Mp) 04/05-2020	1 000 000	99,69	996 946,39	0,05 %
Finnlines Oyj (Cp) 20/11-2019	5 000 000	99,95	4 997 521,96	0,26 %	Kunta-Asunnot Oy (Mp) 23/12-2019	1 000 000	99,93	999 331,44	0,05 %
Finnlines Oyj (Cp) 29/07-2019	5 000 000	100,01	5 000 389,68	0,26 %	Kunta-Asunnot Oy (Mp) 30/04-2020	1 000 000	99,70	997 003,62	0,05 %
Gn Store Nord A/S (Cp) 09/09-2019	10 000 000	100,01	10 001 241,42	0,52 %	Leaseplan Corp Frn 25/01-2018/2021	11 792 000	100,07	11 800 490,24	0,61 %
Gn Store Nord A/S (Cp) 14/10-2019	5 000 000	99,98	4 999 108,64	0,26 %	Lähtapiola Rahoitus Oy (Cp) 04/12-2019	7 000 000	99,94	6 996 036,18	0,36 %
Gn Store Nord A/S (Cp) 26/09-2019	10 000 000	100,01	10 001 230,89	0,52 %	Lähtapiola Rahoitus Oy (Cp) 06/11-2019	5 000 000	99,96	4 997 855,16	0,26 %
Hexagon Ab Fc (Cp) 07/11-2019	5 000 000	99,97	4 998 748,07	0,26 %	Lähtapiola Rahoitus Oy (Cp) 10/10-2019	5 000 000	100,10	5 004 945,51	0,26 %
Hexagon Ab Fc (Cp) 29/10-2019	8 000 000	99,98	7 998 224,32	0,42 %	Lähtapiola Rahoitus Oy (Cp) 19/12-2019	3 000 000	99,94	2 998 060,78	0,16 %
Hsbc Holdings Frn 04/12-2018/2021	26 000 000	100,80	26 207 480,00	1,36 %	Lähtapiola Rahoitus Oy (Cp) 21/08-2019	5 000 000	100,01	5 000 559,61	0,26 %
Hsbc Holdings Frn 27/09-2017/2022	6 000 000	100,45	6 026 880,00	0,31 %	Lähtapiola Rahoitus Oy (Cp) 21/11-2019	5 000 000	99,95	4 997 497,39	0,26 %
Huhtamäki Oyj (Cp) 08/10-2019	8 000 000	99,98	7 998 703,28	0,42 %					
Huhtamäki Oyj (Cp) 28/02-2020	3 000 000	99,85	2 995 527,69	0,16 %					

Natwest Markets Frn 18/06-2019/2021	7 000 000	100,14	7 010 080,00	0,36 %	Pkc Group Oyj (Cp) 12/09-2019	1 000 000	100,01	1 000 124,78	0,05 %
Natwest Markets Frn 27/09-2018/2021	781 000	100,52	785 069,01	0,04 %	Pkc Group Oyj (Cp) 18/09-2019	3 000 000	100,01	3 000 374,98	0,16 %
Neot Oyj (Cp) 01/11-2019	2 000 000	99,98	1 999 537,50	0,10 %	Pkc Group Oyj (Cp) 29/07-2019	2 000 000	100,01	2 000 242,00	0,10 %
Neot Oyj (Cp) 02/04-2020	3 000 000	99,74	2 992 173,60	0,16 %	Pkc Group Oyj (Cp) 30/08-2019	3 000 000	100,01	3 000 358,42	0,16 %
Neot Oyj (Cp) 05/07-2019	3 000 000	100,00	3 000 118,42	0,16 %	Pohjola Bank Plc Frn 11/3-2015/2020	20 000 000	100,18	20 036 200,00	1,04 %
Neot Oyj (Cp) 12/08-2019	2 000 000	100,02	2 000 327,43	0,10 %	Pohjolan Voima Oyj (Cp) 01/06-2020	3 000 000	99,65	2 989 598,44	0,16 %
Neot Oyj (Cp) 15/07-2019	7 000 000	100,01	7 000 658,69	0,36 %	Pohjolan Voima Oyj (Cp) 09/04-2020	2 900 000	99,73	2 892 159,68	0,15 %
Neot Oyj (Cp) 23/10-2019	2 500 000	99,98	2 499 490,17	0,13 %	Pohjolan Voima Oyj (Cp) 17/01-2020	3 700 000	99,89	3 695 894,49	0,19 %
Neot Oyj (Cp) 27/03-2020	3 000 000	99,82	2 994 679,08	0,16 %	Pohjolan Voima Oyj (Cp) 18/11-2019	2 000 000	99,97	1 999 425,23	0,10 %
Neot Oyj (Cp) 27/08-2019	4 000 000	100,02	4 000 802,67	0,21 %	Ponessa Oyj (Cp) 21/11-2019	2 000 000	99,97	1 999 404,19	0,10 %
Neot Oyj (Cp) 28/10-2019	1 500 000	99,98	1 499 671,64	0,08 %	Raiffeisen Bank Intl Ag Frn 21/2-2014/2025	10 600 000	102,82	10 898 390,00	0,57 %
Neot Oyj (Cp) 28/11-2019	2 000 000	99,97	1 999 353,65	0,10 %	Ramirent Oyj (Cp) 30/08-2019	2 000 000	100,01	2 000 238,95	0,10 %
Neot Oyj (Cp) 30/08-2019	2 000 000	100,01	2 000 238,95	0,10 %	Ramirent Oyj (Cp) 30/09-2019	18 000 000	99,99	17 997 481,61	0,94 %
Nokian Renkaat Oyj (Cp) 28/08-2019	5 000 000	100,02	5 001 014,09	0,26 %	Ramirent Oyj (Cp) 31/07-2019	10 000 000	100,01	10 001 276,62	0,52 %
Nordea Bank Ab Frn 10/11-2015/2025	52 316 000	102,18	53 458 581,44	2,78 %	Rci Banque Frn 08/07-2017/2020	11 000 000	100,05	11 005 390,00	0,57 %
Noho Partners Oyj (Cp) 29/11-2019	5 000 000	99,95	4 997 297,16	0,26 %	Rci Banque Frn 12/04-2017/2021	4 500 000	100,35	4 515 840,00	0,23 %
Oma Säästöpankki Frn 3/4-2017/2020	4 000 000	100,45	4 017 800,00	0,21 %	Rettig Group Oy Ab (Cp) 10/09-2019	2 500 000	100,01	2 500 310,98	0,13 %
Oma Säästöpankki Oyj (Cd) (Cp) 04/09-2019	500 000	100,06	500 311,61	0,03 %	Rettig Group Oy Ab (Cp) 15/07-2019	7 500 000	100,00	7 500 351,53	0,39 %
Oma Säästöpankki Oyj (Cd) (Cp) 28/11-2019	5 000 000	100,14	5 006 893,10	0,26 %	Rettig Group Oy Ab (Cp) 15/08-2019	3 000 000	100,01	3 000 315,38	0,16 %
Oma Säästöpankki Oyj (Cd) (Cp) 30/07-2019	2 000 000	100,03	2 000 586,62	0,10 %	Rettig Group Oy Ab (Cp) 30/08-2019	7 000 000	100,01	7 000 836,31	0,36 %
Op Corporate Bk Frn 22/05-2018/2021	20 000 000	100,63	20 125 200,00	1,05 %	Royal Bk Scotlnd Frn 02/03-2018/2020	36 128 000	100,09	36 159 431,36	1,88 %
Oriola-Kd Oyj (Cp) 05/08-2019	15 000 000	100,01	15 002 151,83	0,78 %	Rapala Vmc Oyj (Cp) 16/12-2019	7 100 000	99,96	7 097 211,45	0,37 %
Oriola-Kd Oyj (Cp) 09/08-2019	3 000 000	100,02	3 000 465,80	0,16 %	Saastopankkien K/Zc (Cd) 17/07/2019	5 100 000	100,02	5 100 856,09	0,27 %
Outokumpu Oyj (Cp) 02/09-2019	5 000 000	100,01	5 000 606,43	0,26 %	Sampo Oyj (Cp) 06/09-2019	10 000 000	100,01	10 001 231,53	0,52 %
Outokumpu Oyj (Cp) 03/12-2019	3 000 000	99,97	2 998 974,50	0,16 %	Sampo Oyj (Cp) 11/09-2019	14 000 000	100,01	14 001 744,48	0,73 %
Outokumpu Oyj (Cp) 04/05-2020	3 000 000	99,69	2 990 839,18	0,16 %	Sampo Oyj (Cp) 27/09-2019	1 000 000	100,01	1 000 122,67	0,05 %
Outokumpu Oyj (Cp) 04/11-2019	5 000 000	99,98	4 998 796,37	0,26 %	Sanoma Oyj (Cp) 05/08-2019	4 000 000	100,01	4 000 573,82	0,21 %
Outokumpu Oyj (Cp) 05/12-2019	3 000 000	99,97	2 998 951,67	0,16 %	Sanoma Oyj (Cp) 19/12-2019	4 000 000	99,96	3 998 380,02	0,21 %
Outokumpu Oyj (Cp) 07/01-2020	4 000 000	99,90	3 995 894,07	0,21 %	Sanoma Oyj (Cp) 20/12-2019	2 500 000	99,96	2 498 977,21	0,13 %
Outokumpu Oyj (Cp) 07/08-2019	1 000 000	100,01	1 000 149,44	0,05 %	Sanoma Oyj (Cp) 20/12-2019	5 000 000	99,96	4 997 954,42	0,26 %
Outokumpu Oyj (Cp) 10/09-2019	7 000 000	100,01	7 000 870,75	0,36 %	Sanoma Oyj (Cp) 21/08-2019	1 000 000	100,02	1 000 186,94	0,05 %
Outokumpu Oyj (Cp) 10/12-2019	11 500 000	99,96	11 495 758,54	0,60 %	Sanoma Oyj (Cp) 23/07-2019	2 000 000	100,01	2 000 269,83	0,10 %
Outokumpu Oyj (Cp) 18/12-2019	3 000 000	99,96	2 998 797,32	0,16 %	Sanoma Oyj (Cp) 23/08-2019	1 500 000	100,02	1 500 287,51	0,08 %
Outokumpu Oyj (Cp) 20/01-2020	3 000 000	99,89	2 996 594,68	0,16 %	Sanoma Oyj (Cp) 23/09-2019	4 000 000	100,01	4 000 496,39	0,21 %
Outokumpu Oyj (Cp) 20/09-2019	3 000 000	100,01	3 000 374,26	0,16 %	Sanoma Oyj (Cp) 31/07-2019	2 000 000	100,01	2 000 255,32	0,10 %
Outokumpu Oyj (Cp) 20/11-2019	2 000 000	99,97	1 999 411,24	0,10 %	Sato Oyj (Cp) 10/07-2019	2 500 000	100,01	2 500 168,66	0,13 %
Outokumpu Oyj (Cp) 20/12-2019	2 000 000	99,96	1 999 181,77	0,10 %	Sato Oyj (Cp) 11/07-2019	10 800 000	100,01	10 800 786,88	0,56 %
Outokumpu Oyj (Cp) 25/11-2019	7 000 000	99,97	6 997 814,45	0,36 %	Sato Oyj (Cp) 15/07-2019	1 000 000	100,01	1 000 094,10	0,05 %
Outokumpu Oyj (Cp) 27/08-2019	3 000 000	100,02	3 000 602,01	0,16 %	Sato Oyj (Cp) 19/09-2019	1 000 000	100,01	1 000 124,89	0,05 %
Outokumpu Oyj (Cp) 28/04-2020	5 000 000	99,70	4 985 160,30	0,26 %	Sato Oyj (Cp) 24/07-2019	1 600 000	100,01	1 600 223,78	0,08 %
Outokumpu Oyj (Cp) 31/12-2019	5 000 000	99,90	4 995 141,32	0,26 %	Sato Oyj (Cp) 26/08-2019	1 500 000	100,02	1 500 297,72	0,08 %
Outotec Oyj (Cp) 15/08-2019	3 000 000	100,02	3 000 515,43	0,16 %	Sato Oyj (Cp) 30/09-2019	2 000 000	99,99	1 999 720,18	0,10 %
Outotec Oyj (Cp) 19/08-2019	1 200 000	100,02	1 200 218,47	0,06 %	Savings Bnk Fin Frn 08/03-2018/2021	8 000 000	100,16	8 012 880,00	0,42 %
Outotec Oyj (Cp) 20/08-2019	5 000 000	100,02	5 000 922,60	0,26 %					
Philips Nv Frn 06/09-2017/2019	6 500 000	100,05	6 503 055,00	0,34 %					

Skandinaviska Enskilda Frn 28/5-2014/2026	21 550 000	103,72	22 351 229,00	1,16 %
Srv Yhtiöt Oyj (Cp) 26/08-2019	3 000 000	100,02	3 000 595,44	0,16 %
Ssab Ab Oy (Cp) 10/07-2019	11 500 000	100,01	11 500 775,82	0,60 %
Ssab Ab Oy (Cp) 11/10-2019	8 000 000	99,98	7 998 639,29	0,42 %
Ssab Ab Oy (Cp) 14/10-2019	5 000 000	99,98	4 999 108,64	0,26 %
Ssab Ab Oy (Cp) 18/10-2019	8 000 000	99,98	7 998 484,23	0,42 %
Ssab Ab Oy (Cp) 23/07-2019	10 000 000	100,01	10 001 349,14	0,52 %
St1 Nordic Oy (Cp) 18/11-2019	3 000 000	99,95	2 998 542,47	0,16 %
St1 Nordic Oy (Cp) 26/08-2019	2 400 000	100,01	2 400 279,62	0,12 %
St1 Nordic Oy (Cp) 29/07-2019	6 400 000	100,01	6 400 498,79	0,33 %
St1 Nordic Oy (Cp) 29/10-2019	3 200 000	99,96	3 198 743,40	0,17 %
Stora Enso Oyj (Cp) 08/11-2019	5 000 000	99,97	4 998 731,76	0,26 %
Stora Enso Oyj (Cp) 09/09-2019	5 000 000	100,01	5 000 620,71	0,26 %
Stora Enso Oyj (Cp) 09/12-2019	5 000 000	99,96	4 998 175,47	0,26 %
Suomen Hoivatilat Oyj (Cp) 18/09-2019	5 000 000	100,01	5 000 624,97	0,26 %
Svea Ekonomi 05.12.2019 (Cp)	2 000 000	99,97	1 999 301,11	0,10 %
Svea Ekonomi 12.08.2019 (Cp)	5 000 000	100,02	5 000 818,58	0,26 %
Svea Ekonomi 12.12.2019 (Cp)	17 000 000	99,96	16 993 595,81	0,88 %
Svea Ekonomi 28.11.2019 (Cp)	2 000 000	99,97	1 999 353,65	0,10 %
Samhällsbyggnadsbolaget Oyj (Cp) 17/06-2020	10 000 000	99,63	9 962 862,89	0,52 %
Samhällsbyggnadsbolaget I Norden (Cp) 20/09-2019	10 000 000	100,01	10 001 247,53	0,52 %
Santander Consumer Bank As 17/20 0,375%	8 000 000	100,35	8 027 680,00	0,42 %
Teknos Oy (Cp) 07/08-2019	5 000 000	100,01	5 000 469,35	0,26 %
Teknos Oy (Cp) 08/07-2019	2 000 000	100,00	2 000 057,22	0,10 %
Teknos Oy (Cp) 25/09-2019	2 000 000	100,01	2 000 246,93	0,10 %
Teknos Oy (Cp) 29/07-2019	3 000 000	100,01	3 000 233,81	0,16 %
Teollisuuden Voima Oyj (Cp) 04/11-2019	5 000 000	99,98	4 998 796,37	0,26 %
Teollisuuden Voima Oyj (Cp) 12/09-2019	2 500 000	100,01	2 500 311,95	0,13 %
Teollisuuden Voima Oyj (Cp) 15/10-2019	3 500 000	99,98	3 499 366,35	0,18 %
Teollisuuden Voima Oyj (Cp) 18/10-2019	5 000 000	99,98	4 999 052,64	0,26 %
Teollisuuden Voima Oyj (Cp) 20/08-2019	5 000 000	100,02	5 000 922,60	0,26 %
Tieto Oyj (Cp) 05/07-2019	3 200 000	100,00	3 200 126,32	0,17 %
Tikkurila Oyj (Cp) 04/11-2019	1 100 000	99,98	1 099 735,20	0,06 %
Tikkurila Oyj (Cp) 12/07-2019	6 500 000	100,01	6 500 508,44	0,34 %
Tikkurila Oyj (Cp) 23/10-2019	4 000 000	99,98	3 999 184,28	0,21 %
Tikkurila Oyj (Cp) 24/10-2019	400 000	99,98	399 917,25	0,02 %
Tikkurila Oyj (Cp) 31/10-2019	3 000 000	99,98	2 999 315,60	0,16 %
Tokmanni Oy (Cp) 02/07-2019	2 000 000	100,00	2 000 045,11	0,10 %
Tornator Oyj (Cp) 20/09-2019	14 000 000	100,01	14 001 746,55	0,73 %
Ubs Ag London Frn 05/09-2017/2019	10 000 000	100,05	10 005 100,00	0,52 %
Ubs Group Funding Switzerl Frn 20/9-2017/2022	20 000 000	100,63	20 126 400,00	1,05 %

Vaasan Sairaanhoidopiirin Ky (Cp) 10/06-2020	4 000 000	99,64	3 985 580,21	0,21 %
Yit Oyj (Cp) 01/10-2019	5 000 000	99,99	4 999 283,71	0,26 %
Yit Oyj (Cp) 01/11-2019	15 000 000	99,98	14 996 531,24	0,78 %
Yit Oyj (Cp) 02/10-2019	5 000 000	99,99	4 999 266,77	0,26 %
Yit Oyj (Cp) 06/11-2019	15 000 000	99,98	14 996 292,81	0,78 %
Arvopaperit yhteensä			1 912 605 500,30	99,50 %
Kassa ja muut varat, netto			9 627 021,35	0,50 %

RAHASTON ARVO 1 922 232 521,65 100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	46 234 120,61860
Tuotto-osuudet	80 357,05133
Kasvuosuudet W	510 247 801,79464
Tuotto-osuudet W	7 968 740,32361
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	30,30080
Tuotto-osuus	17,40388
Kasvuosuus W	1,00372
Tuotto-osuus W	0,97364
Hallinnointipalkkio YTD	2 514 087,11€

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	0,15	%	p.a.
II Tracking error	0,14	%	p.a.
III Sharpen mittari	4,42		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	179,63	%	p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	0,33	%	p.a.
V Total Expense Ratio (W)	0,21	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	-	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	N/A	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Christian Østerbye Vejen.

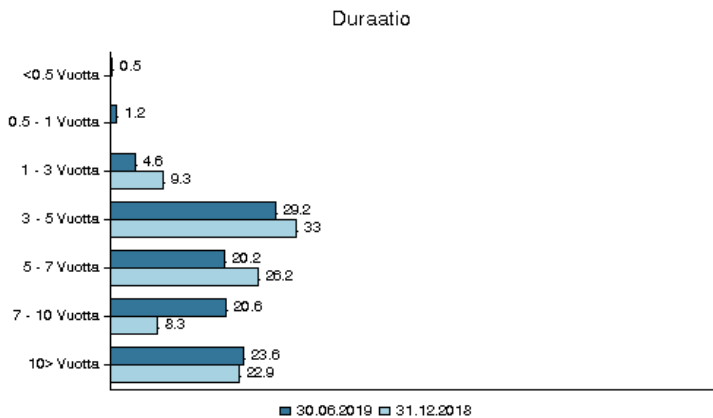
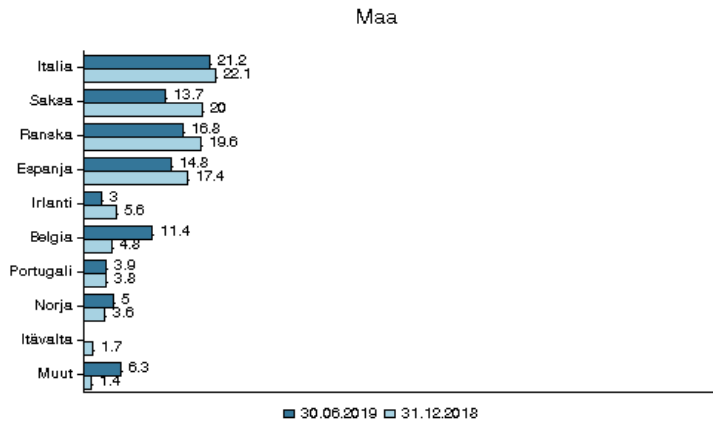
Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

Sijoitusten jakauma



Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2019

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

kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
0 Bremen Freie Han 30/01-2019/2034	3 000 000	109,28	3 278 460,00	3,94 %
0 Bundesobl-120 07/10-2017/2022	5 300 000	102,47	5 430 963,00	6,53 %
0,375 Swedish Covered 05/06-2019/2029	3 150 000	101,24	3 189 091,50	3,84 %
0,5 Volksbank Nv 30/01-2019/2026	1 000 000	103,68	1 036 830,00	1,25 %
0,625 Kfw 22/02-2017/2027	2 500 000	106,36	2 659 000,00	3,20 %
0,625 Op Mortgage Bank 15/02-2019/2029	1 600 000	104,10	1 665 648,00	2,00 %
0,8 Belgium (Kingdom) 22/6-2015/2025	1 800 000	106,76	1 921 752,00	2,31 %
0,875 Raiff Lb Nieder 30/01-2019/2029	2 000 000	106,37	2 127 340,00	2,56 %
1,0 Belgium (Kingdom) 22/6-2016/2026	5 400 000	108,71	5 870 448,00	7,06 %

1,45 Spain Kingdom 30/04-2019/2029	1 500 000	110,07	1 651 005,00	1,99 %
1,7 Belgian 22/06-2019/2050	120 000	117,84	141 408,00	0,17 %
1,75 France (Oat) 25/5-2013/2023	2 700 000	109,34	2 952 261,00	3,55 %
1,75 France O.A.T. 25/06-2017/2039	6 100 000	121,81	7 430 532,00	8,94 %
1,85 Spanish Gov'T 30/07-2019/2035	300 000	114,15	342 456,00	0,41 %
2,0 Btps 01/02-2018/2028	2 250 000	101,63	2 286 585,00	2,75 %
2,15 Spain (Government) 31/10-2015/2025	4 100 000	113,47	4 652 393,00	5,60 %
2,4 Ireland Treasury 15/5-2014/2030	2 000 000	122,81	2 456 220,00	2,95 %
2,45 Btps 01/09-2017/2033	3 500 000	101,07	3 537 590,00	4,25 %
2,7 Spanish Gov'T 31/10-2018/2048	470 000	131,07	616 005,50	0,74 %
2,75 Spain (Government) 31/10-2014/2024	2 400 000	115,31	2 767 344,00	3,33 %
2,95 Btps 01/09-2018/2038	1 550 000	104,21	1 615 301,50	1,94 %
3,45 Btps 01/03-2017/2048	370 000	110,32	408 184,00	0,49 %
3,50 Caisse De Refin. Habitat 22/6-2010/2020	1 000 000	103,82	1 038 220,00	1,25 %
3,75 Buoni Poliennali Del Tes 1/9-2014/2024	3 500 000	111,76	3 911 600,00	4,70 %
3,75 Italian Rep 01/05-2013/2021	930 000	106,41	989 603,70	1,19 %
4,125 Portuguese Ot'S 14/04-2017/2027	2 500 000	130,06	3 251 550,00	3,91 %
4,20 Spain (Government) 31/1-2005/2037	1 400 000	153,24	2 145 388,00	2,58 %
4,75 Italy Btps 1/8-2008/2023	1 700 000	114,59	1 947 945,00	2,34 %
5,00 Italy Btps 1/3-2011/2022	2 500 000	111,48	2 787 000,00	3,35 %
Belgian Frn 22/10-2016/2023	1 500 000	103,10	1 546 545,00	1,86 %
Bpceb 0 3/8 02/21/24	2 500 000	103,00	2 575 075,00	3,10 %
Spb 1 Boligkredit As 19/29 Adj C Covid	1 000 000	107,36	1 073 590,00	1,29 %
Spb Vest Boligkredit As 18/23 Adj C Covid	3 000 000	101,57	3 046 950,00	3,66 %

Arvopaperit yhteensä 82 350 284,20 99,04 %
Kassa ja muut varat, netto 797 480,95 0,96 %

RAHASTON ARVO 83 147 765,15 100,00 %

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	35 492,74940
Tuotto-osuudet	11 049,0000
Kasvuosuudet W	76 501 168,42365
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	40,41579
Tuotto-osuus	18,37854
Kasvuosuus W	1,06548
Hallinnointipalkkio YTD	141 129,07€

Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	2,58	%	p.a.
II Tracking error	0,79	%	p.a.
III Sharpen mittari	2,51		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	122,77	%	p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	0,53	%	p.a.
V Total Expense Ratio (W)	0,34	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	-	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	N/A	%	p.a.

* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinoilla.