



# PUOLIVUOSI- KERTOMUS 2020

Danske Invest Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat sijoitusrahastot

Danske Invest

## Sisällysluettelo

3	Tunnusluvut	48	Danske Invest Neutral
4	Danske Invest China	51	Danske Invest Obligaatio
6	Danske Invest Eliksir*	53	Danske Invest Russia
7	Danske Invest Emerging Markets Debt*	55	Danske Invest Suomen Pienyhtiöt
8	Danske Invest Euro Government Bond Index	56	Danske Invest Suomi Osake
11	Danske Invest Euro High Yield	57	Danske Invest Suomi Osinko Plus
14	Danske Invest Euro Yrityslaina	58	Danske Invest Tavoite 2030
17	Danske Invest Euroopan Pienyhtiöt	59	Danske Invest Tavoite 2040
19	Danske Invest Eurooppa Osake	60	Danske Invest Teknologia Indeksi
21	Danske Invest Eurooppa Osinko	64	Danske Invest USA Equity Factors
22	Danske Invest Eurooppa Yhdistelmä	67	Danske Invest Yhteisökorko Plus
24	Danske Invest Europe Enhanced Index*	69	Danske Invest Yhteisökorko
25	Danske Invest High Yield*		
26	Danske Invest India		
27	Danske Invest Itä-Eurooppa Konvergenssi	*	Erikoissijoitusrahasto
29	Danske Invest Japani Osake		
31	Danske Invest Kehittyvät Osakemarkkinat		
36	Danske Invest Kestävä Arvo Osake		
38	Danske Invest Kompassi 25		
40	Danske Invest Kompassi 50		
41	Danske Invest Kompassi 75		
42	Danske Invest Kompassi Korko		
43	Danske Invest Kompassi Osake		
44	Danske Invest Korko		
46	Danske Invest MediLife		

## 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 vähennetyn 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**

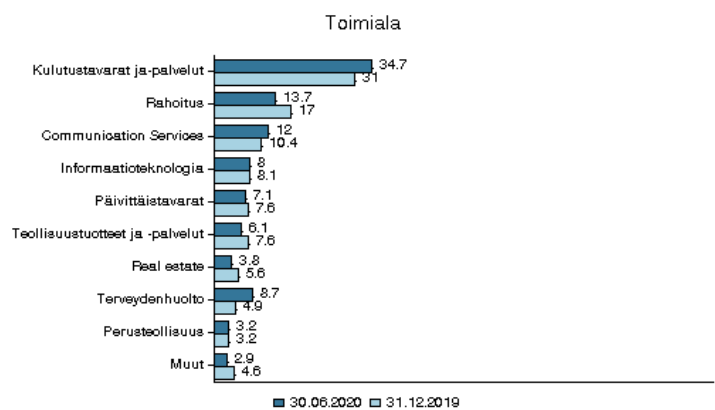
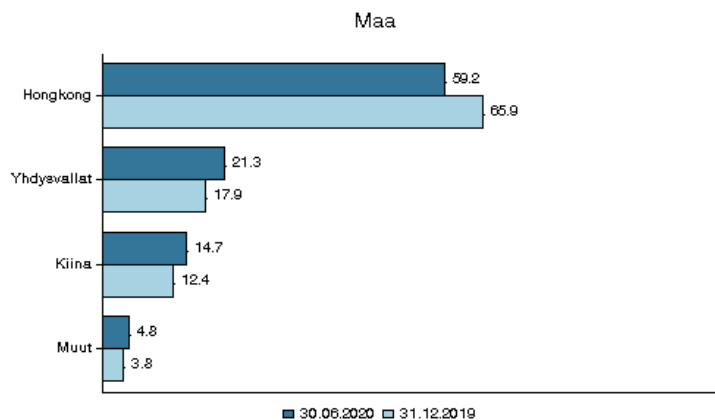
Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

**Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa**

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

Midea Group Co. Ltd 13.3.2020, PetroChina Company Limited 25.3.2020, Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd 9.4.2020, Qingling Motors Co. Ltd 14.4.2020, China International Capital Corporation Limited 14.4.2020, Tencent Holdings Limited 13.5.2020, China Everbright International Limited 20.5.2020, Sunny Optical Technology (Group) Company Limited 22.5.2020, China Resources Land Limited 2.6.2020, Zhongsheng Group Holdings Limited 10.6.2020, Country Garden Services Holdings Company Limited 16.6.2020 ja China Construction Bank Corporation 19.6.2020.

**Sijoitusten jakauma**



**Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2020**

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssiistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Asm Pacific Technology	7 600	9,37	71 183,83	0,17 %
Aier Eye Hospital Group Co., Ltd. Class A	45 370	5,49	249 269,36	0,60 %
Alibaba Group Holding Ltd	8 200	24,13	197 886,12	0,47 %
Alibaba Group Holding Ltd ADR	17 626	192,47	3 392 458,48	8,13 %
Alphamab Oncology (Hk)	129 000	2,07	267 642,26	0,64 %
Angel Yeast Co Ltd A	97 069	6,25	606 926,23	1,45 %
Cifi Holdings (Group) Co. Ltd. (Hkd)	882 000	0,70	613 360,38	1,47 %

Citic Securities Co Ltd	217 500	1,69	367 116,10	0,88 %
Cnooc	468 000	0,99	464 476,04	1,11 %
Cansino Biologics Inc. H-Unitary 144a/Reg S	8 600	24,62	211 697,80	0,51 %
China Construction Bank Corporation H	1 738 710	0,72	1 255 176,75	3,01 %
China Dongxiang Group Co.	3 149 000	0,08	250 168,11	0,60 %
China Everbright International Ltd	1 730 888	0,47	815 084,19	1,95 %
China International Travel Service Corp Ltd	38 500	20,58	792 269,84	1,90 %
China Intl Capital H Shares	633 200	1,75	1 109 598,22	2,66 %
China Life Insurance	206 000	1,80	370 000,25	0,89 %
China Mengniu Dairy Company Ltd	164 000	3,41	558 914,98	1,34 %
China Merchants Bank - H	188 500	4,10	773 715,12	1,85 %
China Oilfield Services	278 000	0,80	222 773,86	0,53 %
China Resources Cement Holdings Ltd	606 000	1,09	662 138,79	1,59 %
China Resources Land Ltd.	126 000	3,38	425 783,52	1,02 %
China Unicom (Hong Kong) Ltd	400 000	0,48	192 967,52	0,46 %
Chongqing Changan Automobile Co Ltd A	538 300	1,37	739 714,19	1,77 %
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	492 800	0,85	420 435,23	1,01 %
Country Garden Services Holdings Company Ltd	90 000	4,14	373 039,83	0,89 %
Dc Holdings (Hkd)	1 540 500	0,58	888 606,78	2,13 %
Galaxy Entertainment Group Ltd.	63 000	6,07	382 624,88	0,92 %
Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd A	39 826	12,35	491 894,92	1,18 %
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	13 400	37,99	509 130,29	1,22 %
Hua Hong Semiconductor Ltd	219 000	3,10	678 276,22	1,63 %
Innovent Biologics Inc. (Hk)	47 000	6,62	311 154,36	0,75 %
Jd.Com Inc ADR	44 010	53,70	2 363 274,57	5,66 %
Jiangsu Expressway Company Ltd.	356 000	1,05	372 174,01	0,89 %
Jinyu Bio-Technology Co. Ltd.	173 800	3,50	608 370,18	1,46 %
Longi Green Energy Technology Co Ltd Class A	99 000	5,25	519 685,04	1,25 %
Luye Pharma Group Ltd	369 500	0,55	201 652,21	0,48 %
Lvji Technology Holdings Inc.	2 162 000	0,11	236 477,32	0,57 %
Meituan Dianping	47 100	19,79	932 195,45	2,23 %
Midea Group Co Ltd A	112 999	7,80	880 915,38	2,11 %
Netease Inc	1 200	15,38	18 458,56	0,04 %
Netease Inc. (ADR)	1 352	383,14	517 999,25	1,24 %
Ping An Insurance (Group) Comp. Of China	115 500	8,92	1 030 608,88	2,47 %
Qinling Motors Co. H	2 018 000	0,16	327 604,96	0,79 %
Shanghai Kindly Medical Instruments Co., Ltd.	29 400	7,41	217 993,42	0,52 %
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd.	10 200	37,80	385 589,04	0,92 %
Shimao Property Holdings Ltd	118 000	3,78	445 621,41	1,07 %
Sino Biopharmaceutical Ltd.	81 000	1,68	136 159,54	0,33 %
Sun King Power Electronics Group Ltd	4 376 000	0,13	579 409,15	1,39 %
Tal Education Group - ADR	30 119	61,02	1 837 723,95	4,40 %
Tencent Holdings Ltd.	69 600	57,41	3 995 505,27	9,58 %
Tiangong International Co Ltd	2 130 000	0,29	613 097,87	1,47 %
Tingyi (Cayman Islands) Holding Corp.	438 000	1,38	606 162,09	1,45 %
Towngas China Co. Ltd.	1 150 000	0,40	463 421,39	1,11 %
Vinda International Holdings Ltd	141 000	3,19	449 685,70	1,08 %
Wuxi Biologics	21 000	16,33	342 851,24	0,82 %
Wuliangye Yibin Co Ltd A	24 700	23,07	569 719,49	1,37 %
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co. Ltd. Class A	53 502	5,86	313 728,79	0,75 %
Xiaomi Corporation B	469 400	1,48	693 934,22	1,66 %
Yum China Holdings Inc	18 086	42,89	775 759,81	1,86 %

Zhongsheng Group Holdings Ltd.	84 000	4,94	414 903,19	0,99 %
Zhuzhou Crrc Times Electric Co Ltd	113 100	2,27	256 530,51	0,61 %

**Arvopaperit yhteensä** **39 772 696,34** **95,33 %**

**Kassa ja muut varat, netto** **1 946 710,64** **4,67 %**

**RAHASTON ARVO** **41 719 406,98** **100,00 %**

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet 10 110 576,90

Tuotto-osuudet 172 875,78

W K-osuudet 1 685 554,80

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus 3,90474

Tuotto-osuus 1,99957

W K-osuus 1,12401

Hallinnointipalkkio YTD 374 964,24€

#### Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	19,02	%	p.a.
II Tracking error	10,93	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,89		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	107,86	%	p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	2,20	%	p.a.
V Total Expense Ratio (W)	N/A	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,25	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	-	%	p.a.

\* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

### Rahaston vastuullinen salkunhoitaja

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Mikko Komi.

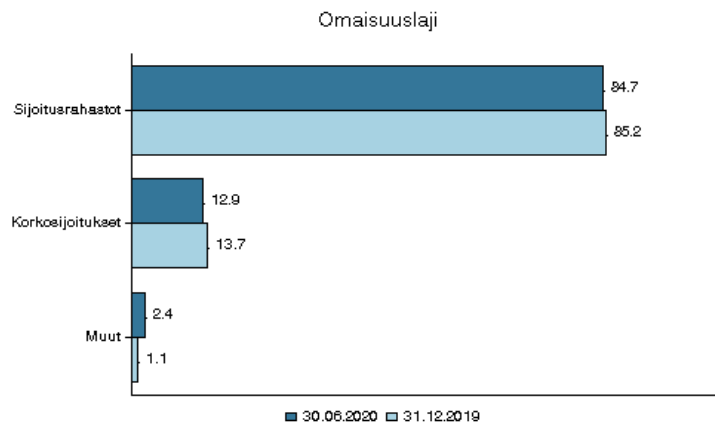
### Rahaston johdannaisten käyttö

Rahasto käytti katsauskaudella valuuttajohdannaissopimuksia valuutariskiltä suojautumiseen.

### Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

### Sijoitusten jakauma



Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet 12 218 799,73

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus 1,39706

Hallinnointipalkkio YTD\*

184 381,45€

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

### Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	6,75	%	p.a.
II Tracking error	N/A	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,01		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	1,07	%	p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	3,01	%	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 30.6.2020

#### Muut arvopaperit

Rahasto-osuudet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
DI Sicav - Eastern Europe Absolute Class I P	139 250	13,41	1 866 925,78	10,94 %
DI Sicav Sif Fixed Income Global Value W P	28 783	116,58	3 355 547,74	19,66 %
Danske Invest Hedge Fixed Inc. Rel. Value - Eur	2 414	1 394,48	3 365 837,41	19,72 %
Danske Invest Neutral W K	2 315 550	1,00	2 312 030,07	13,54 %
Discus Non Us Side Hldgs. Ltd Class S	2 602	6,03	15 691,97	0,09 %
Ikos Currency Fund	0	0,00	0	0,00 %
Lyxor Epsilon Global Trend Fund	10 061	135,48	1 363 020,00	7,98 %
Lyxor Tiedemann Arbitrage Strategy Fund I Usd	6 551	117,35	768 747,88	4,50 %
Lyxor/Bridgewater Fund Ltd. (Class B)	5 205	151,99	791 051,79	4,63 %
Lyxor/Psam Worldarb Fund Ltd (Class B)	10 660	143,16	1 526 020,95	8,94 %
Lyxor/Sandler Us Equity Fund I	12 706	111,00	1 410 411,98	8,26 %
Valuuttatermiinisopimukset				
Valuuttatermiinit	Määrä		Markkina-arvon muutos	%-osuus
Fx				
Forward_Eur/Usd_Maturity:_24-09-2020	-6 000 000		5 028,24	0,03 %
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>16 780 313,81</b>	<b>98,30 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			<b>290 109,57</b>	<b>1,70 %</b>

#### RAHASTON ARVO

**17 070 423,38 100,00 %**

**Rahaston vastuullinen salkunhoitaja**

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Bank Asset Management.

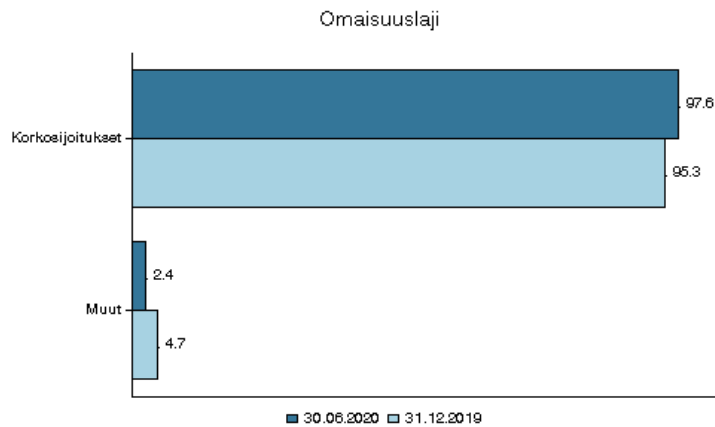
**Rahaston johdannaisten käyttö**

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaista.

**Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa**

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

**Sijoitusten jakauma**



**Rahaston tunnusluvut**

I Standardipoikkeama	18,95	%	p.a.
II Tracking error	9,08	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,02		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	-9,37	%	p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	1,35	%	p.a.
V Total Expense Ratio (W)	N/A	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	-	%	p.a.
VII Lähipiiriin osuus maksetuista välityspalkkioista	N/A	%	p.a.

\* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

**Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2020**

Muut arvopaperit

Rahasto-osuudet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
DI Emerging Markets Debt Hard Ccy, Os.Laji Eur W H	13 287 754	12,34	163 970 884,64	99,99 %

**Arvopaperit yhteensä 163 970 884,64 99,99 %**

**Kassa ja muut varat, netto 8 252,30 0,01 %**

**RAHASTON ARVO 163 979 136,94 100,00 %**

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	30 359 630,45
Tuotto-osuudet	27 422,71
W K-osuudet	69 260 695,00
W T-osuudet	4 513 570,85

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	2,93827
Tuotto-osuus	1,37477
W K-osuus	1,01598
W T-osuus	0,96798

Hallinnointipalkkio YTD\* 1 077 854,69€

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

**Rahaston vastuullinen salkunhoitaja**

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Frank Emil Jensen.

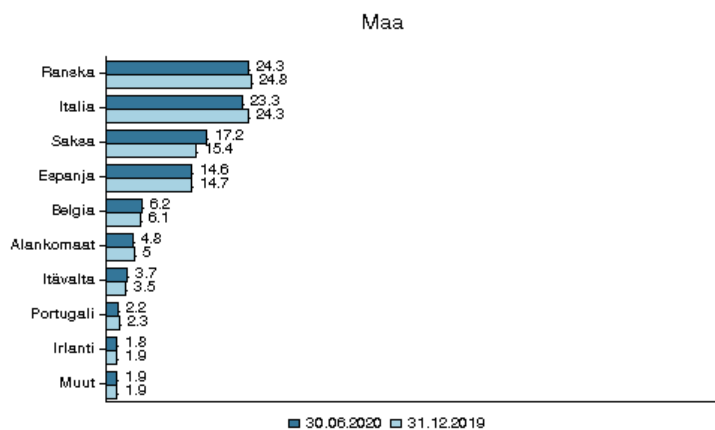
**Rahaston johdannaisten käyttö**

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

**Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa**

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

**Sijoitusten jakauma**



**Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2020**

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

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
0 Bundesobl-120 05/04-2019/2024	2 600 000	102,74	2 671 302,43	0,47 %
0 Bundesschatzanw 10/12-2019/2021	5 750 000	101,00	5 807 431,12	1,02 %
0 Deutschland Rep 15/02-2020/2030	8 800 000	104,90	9 231 622,40	1,62 %
0 Deutschland Rep 15/08-2016/2026	8 400 000	104,28	8 759 570,57	1,54 %
0 France O.A.T. 25/02-2019/2022	3 000 000	101,01	3 030 353,61	0,53 %
0 France O.A.T. 25/03-2018/2024	9 000 000	102,19	9 196 721,91	1,62 %
0 France O.A.T. 25/11-2019/2029	2 500 000	101,81	2 545 350,08	0,45 %
0 Rep Of Austria 15/07-2019/2024	375 000	102,24	383 415,01	0,07 %
0,0 Finnish Government 15/9-2016/2023	1 030 000	101,96	1 050 187,99	0,18 %
0,0 Ireland Treasury 15/5-2018/2028	400 000	108,53	434 102,39	0,08 %
0,000001 France O.A.T. 25/05-2019/2050	3 250 000	125,68	4 084 600,00	0,72 %
0,000001 Portuguese Ot'S 15/06-2019/2029	2 500 000	113,84	2 845 977,03	0,50 %
0,05 Btpps 15/01-2019/2023	6 000 000	99,65	5 979 239,94	1,05 %
0,05 Spanish Gov'T 31/10-2018/2021	1 750 000	100,64	1 761 224,55	0,31 %
0,25 Deutschland Rep 15/02-2019/2029	6 750 000	107,22	7 237 187,87	1,27 %
0,25 France (Govt Of) 25/11-2015/2020	3 900 000	100,30	3 911 778,00	0,69 %
0,25 Netherlands Government 15/7-2015/2025	5 888 000	104,32	6 142 361,60	1,08 %
0,25 Netherlands Govt 15/07-2019/2029	2 300 000	105,72	2 431 651,98	0,43 %

0,25 Spanish Gov'T 30/07-2019/2024	3 000 000	101,90	3 056 951,97	0,54 %
0,275 Rep Of Slovenia 14/01-2020/2030	1 250 000	100,03	1 250 360,01	0,22 %
0,35 Btpps 01/02-2019/2025	3 000 000	98,89	2 966 699,97	0,52 %
0,35 Btpps 01/11-2016/2021	3 000 000	100,57	3 017 135,94	0,53 %
0,35 Spanish Gov'T 30/07-2018/2023	2 600 000	101,98	2 651 427,92	0,47 %
0,4 Belgian 22/06-2020/2040	1 100 000	100,01	1 100 152,91	0,19 %
0,5 Bundesrepub. Deutschland 15/2-2015/2025	2 502 000	105,74	2 645 614,75	0,46 %
0,5 Bundesrepub. Deutschland 15/2-2016/2026	1 396 000	106,87	1 491 955,40	0,26 %
0,5 Finnish Government 15/9-2017/2027	1 700 000	106,55	1 811 400,12	0,32 %
0,5 France (Oat) 25/5-2016/2026	4 150 000	105,75	4 388 666,46	0,77 %
0,5 France O.A.T. 25/05-2019/2029	4 000 000	106,63	4 265 096,12	0,75 %
0,5 French Rep 25/5-2015/2025	9 000 000	105,13	9 461 609,82	1,66 %
0,5 Netherlands Government 15/7-2016/2026	2 410 000	106,43	2 564 982,30	0,45 %
0,5 Rep Of Austria 20/02-2019/2029	2 000 000	106,87	2 137 471,92	0,38 %
0,75 Netherlands Govt 15/07-2018/2028	1 700 000	109,70	1 864 848,98	0,33 %
0,8 Belgium (Kingdom) 22/6-2015/2025	2 500 000	106,46	2 661 510,08	0,47 %
0,875 Finnish Government 15/9-2015/2025	1 875 000	107,39	2 013 509,98	0,35 %
0,9 Belgian 22/06-2019/2029	1 550 000	110,03	1 705 430,93	0,30 %
1 Bundesrepub. Deutschland 15/8-2014/2024	3 900 000	107,21	4 181 127,48	0,73 %
1,0 Belgium (Kingdom) 22/6-2016/2026	3 690 000	108,49	4 003 103,84	0,70 %
1,0 Ireland Treasury 15/5-2016/2026	2 160 000	107,76	2 327 659,22	0,41 %
1,0 Slovakia Govt 12/06-2018/2028	610 000	108,83	663 882,51	0,12 %
1,1 Irish Govt 15/05-2019/2029	700 000	110,64	774 507,98	0,14 %
1,2 Austria (Republic) 20/10-2015/2025	1 310 000	109,20	1 430 582,92	0,25 %
1,25 Deutschland Rep 15/08-2017/2048	2 200 000	136,20	2 996 311,98	0,53 %
1,25 France (Govt Of) 25/5-2016/2036	2 393 000	116,84	2 795 957,20	0,49 %
1,25 France O.A.T. 25/05-2018/2034	2 500 000	116,24	2 905 999,95	0,51 %
1,35 Btpps 01/04-2019/2030	3 500 000	101,21	3 542 182,00	0,62 %
1,35 Buoni Poliennali Del Tesoro 15/4-15/2022	6 500 000	102,25	6 646 015,94	1,17 %
1,4 Spanish Gov'T 30/04-2018/2028	2 750 000	109,24	3 004 210,08	0,53 %
1,45 Buoni Poliennali Deltesoro 15/9-2015/2022	4 000 000	102,87	4 114 952,08	0,72 %
1,45 Spain Kingdom 30/04-2019/2029	5 200 000	109,84	5 711 888,10	1,00 %
1,5 Austria (Republic) 20/2-2016/2047	610 000	131,54	802 415,92	0,14 %
1,5 Buoni Poliennali Del Tesoro 1/6-2015/2025	2 410 000	104,06	2 507 845,95	0,44 %
1,5 France (Govt Of) 25/5-2015/2031	7 100 000	117,65	8 352 851,66	1,47 %
1,5 Rep Of Austria 02/11-2016/2086	200 000	153,06	306 125,21	0,05 %
1,5 Spanish Gov'T 30/04-2017/2027	4 950 000	109,57	5 423 754,65	0,95 %
1,50 Bundesrepub. Deutschland 15/5-2013/2023	11 800 000	106,46	12 562 869,53	2,21 %
1,6 Spain (Government) 30/4-2015/2025	5 650 000	108,40	6 124 475,53	1,08 %
1,60 Italy Btpps 1/6-2016/2026	5 100 000	104,59	5 334 089,80	0,94 %
1,65 Buoni Poliennali Del Tesoro 1/3-2015/2032	5 470 000	102,78	5 622 273,75	0,99 %
1,75 Austria (Republic) 20/10-2013/2023	1 710 000	107,83	1 843 954,61	0,32 %



1,85 Spanish Gov'T 30/07-2019/2035	2 000 000	114,97	2 299 335,94	0,40 %	4,00 Bundesrep.Deutschland S.05 4/1-2005/2037	1 703 000	172,13	2 931 356,84	0,51 %
1,875 Slovakia Govt 09/03-2017/2037	980 000	124,69	1 221 989,46	0,21 %	4,00 Buoni Poliennali Del Tesoro 1/9-2020	2 500 000	100,71	2 517 650,00	0,44 %
2,0 France O.A.T. 25/05-2017/2048	1 000 000	138,37	1 383 672,03	0,24 %	4,00 France (Oat) 25/10-2006/2038	4 000 000	167,44	6 697 600,08	1,18 %
2,0 Ireland Treasury 18/2-2015/2045	1 593 000	135,03	2 151 002,36	0,38 %	4,00 France (Oat) 25/4-2005/2055	2 500 000	206,46	5 161 425,03	0,91 %
2,1 Rep Of Austria 20/09-2017/2117	500 000	196,28	981 380,01	0,17 %	4,00 Italy Btps 1/2-2005/2037	4 700 000	131,31	6 171 569,91	1,08 %
2,15 Spain (Government) 31/10-2015/2025	1 130 000	111,86	1 264 051,89	0,22 %	4,00 Netherlands Government 15/1-2005/2037	1 500 000	168,93	2 534 010,09	0,45 %
2,2 Btps 01/06-2017/2027	4 320 000	108,30	4 678 594,43	0,82 %	4,1 Obrigacoes Do Tesouro 15/2-2015/2045	1 115 000	159,49	1 778 273,40	0,31 %
2,2 Obrigacoes Do Tesouro 17/10-2015/2022	2 494 000	106,16	2 647 660,35	0,47 %	4,125 Portuguese Ot'S 14/04-2017/2027	4 075 000	127,12	5 179 986,82	0,91 %
2,25 Belgian 0338 22/06-2017/2057	1 250 000	152,27	1 903 434,95	0,33 %	4,15 Austria (Republic) 15/3-2006/2037	2 125 000	168,01	3 570 106,36	0,63 %
2,25 Belgium (Kingdom) 22/6-2013/2023	2 250 000	108,53	2 441 947,46	0,43 %	4,25 Belgium (Kingdom) S 60, 28/3-2010/2041	1 400 000	176,17	2 466 379,97	0,43 %
2,25 Bundesrep. Deutschland 4/9-2011/2021	7 000 000	103,42	7 239 399,86	1,27 %	4,25 Belgium (Kingdom) S 61, 28/9-2011/2021	1 300 000	106,04	1 378 485,30	0,24 %
2,25 France (Oat) 25/20-2012/2022	7 925 000	106,68	8 454 199,56	1,49 %	4,25 Belgium (Kingdom) S 65, 28/9-2012/2022	1 678 000	111,01	1 862 734,39	0,33 %
2,35 Spanish Gov'T 30/07-2017/2033	1 750 000	121,08	2 118 816,05	0,37 %	4,25 Bundesrep.Deutschland S.07 4/7-2007/2039	2 329 000	186,56	4 345 028,89	0,76 %
2,4 Ireland Treasury 15/5-2014/2030	1 500 000	124,15	1 862 250,03	0,33 %	4,25 France (Oat) 25/10-2006/2023	9 000 000	116,30	10 467 252,27	1,84 %
2,50 Bundesrep. Deutschland 4/7-2012/2044	3 375 000	163,55	5 519 691,07	0,97 %	4,50 Buoni Poliennali Del Tesoro 1/3-13/2024	5 500 000	114,74	6 310 568,11	1,11 %
2,50 Bundesrepub. Deutschland 15/8-2014/2046	2 250 000	167,65	3 772 174,64	0,66 %	4,50 Buoni Poliennali Del Tesoro 1/3-2026	5 000 000	120,53	6 026 359,95	1,06 %
2,50 Netherlands Government 15/1-2012/2033	1 700 000	134,84	2 292 307,69	0,40 %	4,50 France (Oat) 25/4-2009/2041	3 160 000	183,63	5 802 834,49	1,02 %
2,625 Finnish Government 4/7-2012/2042	811 000	154,67	1 254 341,26	0,22 %	4,70 Spain (Government) 30/7-2009/2041	3 500 000	169,13	5 919 521,86	1,04 %
2,7 Buoni Poliennali Del Tesoro 1/3-2016/2047	3 000 000	111,15	3 334 427,94	0,59 %	4,75 Bouni Poliennali Del Tesoro 1/9-2013/2028	8 300 000	128,57	10 671 476,50	1,87 %
2,7 Spanish Gov'T 31/10-2018/2048	1 000 000	134,94	1 349 364,01	0,24 %	4,75 Bundesrep. Deutschland 4/7-1998/2028	6 500 000	143,73	9 342 670,87	1,64 %
2,75 Finnish Government 4/7-2012/2028	900 000	125,10	1 125 899,98	0,20 %	4,75 Bundesrep.Deutschl.Ser.0301 4/7-2003/2034	2 730 000	173,57	4 738 597,42	0,83 %
2,75 France (Oat) 25/10-2012/2027	6 470 000	123,18	7 969 720,38	1,40 %	4,75 Italy Btps 1/8-2008/2023	5 000 000	113,65	5 682 680,15	1,00 %
2,75 Netherlands Government 15/1-2014/2047	1 000 000	172,78	1 727 799,99	0,30 %	4,80 Spain (Government) 31/1-2008/2024	3 665 000	118,25	4 333 715,97	0,76 %
2,8 Btps 01/03-2016/2067	850 000	111,23	945 427,79	0,17 %	4,85 Austria (Republic) 15/3-2009/2026	2 250 000	130,95	2 946 298,37	0,52 %
2,9 Spain (Government) 31/10-2016/2046	3 550 000	138,45	4 914 974,89	0,86 %	5,00 Belgium (Kingdom) S.44 28/3-2004/2035	4 000 000	170,82	6 832 919,92	1,20 %
3,0 Btps 01/08-2019/2029	3 000 000	115,75	3 472 440,03	0,61 %	5,00 Italy Btps 1/3-2009/2025	6 500 000	120,05	7 803 276,00	1,37 %
3,1 Btps 01/03-2019/2040	2 375 000	118,97	2 825 490,05	0,50 %	5,00 Italy Btps 1/8-2003/2034	4 340 000	142,02	6 163 563,54	1,08 %
3,25 Bundesrep. Deutschland 4/7-10/2042	1 000 000	176,22	1 762 230,07	0,31 %	5,00 Italy Btps 1/9-2009/2040	4 000 000	149,96	5 998 319,72	1,05 %
3,25 Buoni Poliennali Del Tesoro 1/9-2015/2046	2 100 000	121,78	2 557 421,96	0,45 %	5,15 Spain (Government) 31/10-2013/2028	4 790 000	140,13	6 712 246,26	1,18 %
3,25 France (Oat) 25/10-2011/2021	5 300 000	105,08	5 569 346,05	0,98 %	5,40 Ireland Treasury 13/3-2009/2025	2 000 000	127,56	2 551 230,02	0,45 %
3,25 France (Oat) 25/5-2013/2045	3 580 000	165,37	5 920 174,26	1,04 %	5,40 Spain (Government) 31/1-2013/2023	4 260 000	114,90	4 894 569,77	0,86 %
3,25 Netherlands Government 15/7-11/2021	830 000	104,00	863 175,12	0,15 %	5,50 Belgium (Kingdom) 28/3-1997/2028	2 100 000	145,39	3 053 114,36	0,54 %
3,45 Spanish Gov'T 30/07-2016/2066	1 096 000	164,47	1 802 613,12	0,32 %	5,50 Spain (Government) 30/4-2011/2021	6 000 000	104,96	6 297 780,00	1,11 %
3,50 Austria (Republic) 15/9-2005/2021	1 980 000	104,90	2 077 020,04	0,36 %	5,75 France (Oat) 25/10-2001/2032	4 000 000	171,73	6 869 008,16	1,21 %
3,50 Finnish Government 15/4-2011/2021	401 000	103,19	413 787,89	0,07 %	5,75 Spain (Government) 30/7-2001/2032	2 890 000	160,57	4 640 380,61	0,82 %
3,50 France (Oat) 25/4-2010/2026	6 750 000	123,43	8 331 687,27	1,46 %	5,90 Spain (Government) 30/7-2011/2026	5 500 000	135,78	7 467 701,89	1,31 %
3,75 Belgium (Kingdom) 22/6-13/2045	2 400 000	175,98	4 223 577,77	0,74 %	6,00 Italy Btps 1/5-2000/2031	4 980 000	146,38	7 289 714,39	1,28 %
3,75 Buoni Poliennali Del Tesoro 1/3-2021	3 500 000	102,67	3 593 275,00	0,63 %	6,25 Austria (Republic) 15/7-1998/2027	1 570 000	147,39	2 314 026,11	0,41 %
3,75 Italy Btps 1/8-2006/2021	5 500 000	104,18	5 730 054,00	1,01 %	Bgb 0 1/2 10/22/24	1 400 000	104,42	1 461 902,40	0,26 %
3,75 Netherlands Government 15/1-2006/2023	3 800 000	111,31	4 229 590,00	0,74 %	France (Oat) Strip 25/5-16/2066	1 460 000	142,47	2 080 047,31	0,37 %
3,75 Netherlands Government 15/1-2010/2042	1 200 000	182,33	2 187 960,02	0,38 %	Frtr 2 1/2 05/25/30	5 950 000	126,75	7 541 387,12	1,32 %
3,8 Austria (Republic) 26/1-2012/2062	325 000	229,72	746 582,22	0,13 %	Argb 0 07/15/23	1 425 000	101,77	1 450 176,90	0,25 %
					<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>563 956 178,36</b>	<b>99,06 %</b>
					<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			<b>5 339 971,85</b>	<b>0,94 %</b>

**RAHASTON ARVO** **569 296 150,21 100,00 %**

## Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	54 823 333,55
W K-osuudet	424 504 008,96
W T-osuudet	7 911 942,00
<b>Rahasto-osuuden arvo</b>	
Kasvuosuus	1,78690
W K-osuus	1,09152
W T-osuus	1,00853
<b>Hallinnointipalkkio YTD</b>	<b>310 533,52€</b>

**Rahaston tunnusluvut**

I Standardipoikkeama	6,26	%	p.a.
II Tracking error	0,09	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,41		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	-18,41	%	p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	0,15	%	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 Tom Lundsten.

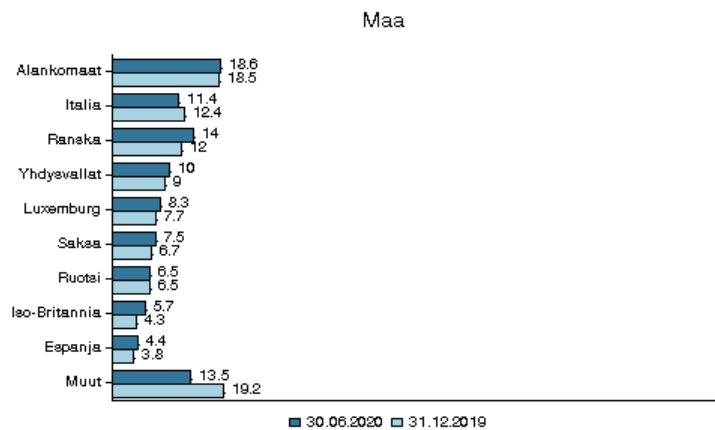
**Rahaston johdannaisten käyttö**

Rahaston salkunhoidossa käytettiin tarkastelujaksolla johdannaisia salkunhoidon tehostamiseksi.

**Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa**

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

**Sijoitusten jakauma**



**Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2020**

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

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
2,75 Intrum Justitia 15/07-2017/2022	3 250 000	47,33	1 538 241,25	0,53 %
4,0 Upcb Finance Iv Ltd. 15/1-2015/2027	2 593 000	90,90	2 357 037,00	0,81 %
4,25 Ziggo Secured Fi 15/01-2016/2027	7 325 000	92,93	6 806 756,25	2,34 %
7,75 Cma Cgm S.A. Regs 15/1-2015/2021 - New	104 000	71,53	74 387,04	0,03 %
7,75 Lsf9 Balta Issuer Sa 15/9-2015/2022	2 513 000	51,86	1 303 125,95	0,45 %
8,25 Youngs Pik 1/8-2014/2019	1 514 313	19,40	293 744,89	0,10 %
Dsv Miljo As Frn 10/5-2017/2021	1 300 000	92,33	1 200 251,00	0,41 %
Rx 3 1/2 10/15/24	1 450 000	101,73	1 475 070,50	0,51 %
0,000001 Tim Spa 26/01-2018/2026	3 825 000	100,91	3 859 731,00	1,33 %
0,75 Crown European 15/02-2019/2023	1 600 000	96,25	1 540 016,00	0,53 %
0,875 Ball Corp 15/03-2019/2024	2 275 000	96,00	2 184 000,00	0,75 %
1,0 Berry Global Inc 15/01-2020/2025	350 000	94,54	330 890,00	0,11 %
1,0 Elis Sa 03/04-2019/2025	900 000	91,07	819 648,00	0,28 %
1,134 Fce Bank Plc Emtn 10/2-2015/2022	1 515 000	96,30	1 458 914,70	0,50 %
1,25 Caixa Geral Depo 25/11-2019/2024	1 300 000	97,00	1 261 052,00	0,43 %
1,25 Zf Europe 23/10-2019/2023	800 000	94,52	756 176,00	0,26 %
1,375 Thyssenkrupp 03/03-2017/2022	2 685 000	97,12	2 607 698,85	0,90 %
1,5 Adler Real Est 17/04-2019/2022	4 200 000	97,42	4 091 514,00	1,41 %

1,5 Berry Global Inc 15/01-2020/2027	1 000 000	94,25	942 500,00	0,32 %
1,5 Q-Park Holding 01/03-2020/2025	550 000	92,80	510 422,00	0,18 %
1,514 Ford Motor Cred 17/02-2019/2023	1 000 000	93,79	937 880,00	0,32 %
1,625 Atlantia Spa 03/02-2017/2025	1 160 000	93,74	1 087 326,00	0,37 %
1,625 Elis Sa 03/04-2019/2028	500 000	90,95	454 760,00	0,16 %
1,744 Ford Motor Cred 19/07-2020/2024	2 200 000	90,26	1 985 676,00	0,68 %
1,75 Eircom Finance 01/11-2019/2024	2 370 000	95,28	2 258 064,90	0,78 %
1,75 Salini Impregilo 26/10-2017/2024	1 290 000	88,05	1 135 793,40	0,39 %
1,75 Thyssenkrupp Ag 25/11-2015/2020	799 000	99,31	793 518,86	0,27 %
1,865 Casino Guichard 13/06-2017/2022	3 000 000	96,13	2 883 810,00	0,99 %
1,875 Arena Lux Fin 01/02-2020/2028	2 800 000	91,24	2 554 832,00	0,88 %
1,875 Atlantia Spa 13/07-2017/2027	938 000	93,31	875 229,04	0,30 %
1,875 Demire RI Estate 15/10-2019/2024	1 600 000	94,97	1 519 456,00	0,52 %
2,0 Q-Park Holding 01/03-2020/2027	1 900 000	92,72	1 761 661,00	0,61 %
2,0 Volvo Car Ab 24/01-2017/2025	2 537 000	96,84	2 456 805,43	0,84 %
2,0 Zf Europe 23/02-2019/2026	2 100 000	92,50	1 942 500,00	0,67 %
2,125 Altice France 15/02-2020/2025	2 200 000	93,50	2 057 000,00	0,71 %
2,125 Ardagh Pkg Fin 15/08-2019/2026	1 700 000	96,28	1 636 675,00	0,56 %
2,125 Rexel Sa 15/06-2017/2025	2 650 000	97,90	2 594 297,00	0,89 %
2,125 Volvo Car Ab 02/04-2019/2024	1 000 000	97,88	978 750,00	0,34 %
2,249 Akelius Resident 17/05-2020/2081	1 275 000	91,00	1 160 250,00	0,40 %
2,25 Crown European 01/02-2018/2023	487 000	100,02	487 082,79	0,17 %
2,25 Iqvia Inc 15/01-2019/2028	3 100 000	96,10	2 979 162,00	1,02 %
2,375 Faurecia 15/06-2019/2027	3 800 000	93,25	3 543 500,00	1,22 %
2,625 Crown European 30/09-2016/2024	900 000	101,03	909 306,00	0,31 %
2,625 Faurecia 15/06-2018/2025	3 200 000	97,25	3 112 000,00	1,07 %
2,75 Rexel Sa 15/06-2019/2026	3 250 000	99,07	3 219 840,00	1,11 %
2,75 Telecom Italia 15/04-2019/2025	1 700 000	100,31	1 705 185,00	0,59 %
2,75 Wmg Acquisition 15/07-2020/2028	950 000	101,50	964 288,00	0,33 %
2,75 Zf North America Capital 27/4-2015/2023	800 000	99,30	794 424,00	0,27 %
2,875 Oi European Grp 15/02-2019/2025	1 950 000	96,50	1 881 750,00	0,65 %
2,875 Smurfit Kappa Aq 15/01-2018/2026	2 075 000	103,27	2 142 811,00	0,74 %
2,875 Thyssenkrupp 22/02-2019/2024	3 575 000	96,25	3 441 009,00	1,18 %
2,875 Wepa Hygieneprod 15/12-2019/2027	281 000	97,73	274 629,73	0,09 %
2,798 Casino Guichard Perrach 5/8-2014/2026	1 600 000	84,77	1 356 320,00	0,47 %
3,0 Altice Financing 15/01-2020/2028	1 665 000	92,09	1 533 331,80	0,53 %
3,0 Centrica Plc 10/4-2015/2076	2 500 000	98,50	2 462 500,00	0,85 %
3,021 Ford Motor Cred 06/03-2019/2024	2 200 000	95,64	2 104 102,00	0,72 %
3,125 Intrum Justitia 15/07-2017/2024	1 858 000	90,59	1 683 236,52	0,58 %
3,125 Oi European Grp 15/11-2016/2024	3 500 000	98,53	3 448 515,00	1,18 %

3,125 Spie Sa 22/03-2017/2024	1 100 000	99,87	1 098 570,00	0,38 %	5,125 La Fin Atalian 15/05-2018/2025	1 700 000	74,88	1 273 011,00	0,44 %
3,248 Casino Guichard Perracho 7/3-2014/2024	1 900 000	90,05	1 710 912,00	0,59 %	5,25 Aib Group Plc P/C	936 000	94,13	881 028,72	0,30 %
3,25 Caverion 28/03-2019/2023	700 000	98,00	686 000,00	0,24 %	5,25 Monitchem Hold 3 15/03-2019/2025	1 800 000	101,24	1 822 374,00	0,63 %
3,25 Pro-Gest Spa 15/12-2017/2024	1 900 000	66,39	1 261 410,00	0,43 %	5,25 Swissport Financ 14/08-2019/2024	2 486 000	83,93	2 086 549,52	0,72 %
3,25 Telecom Italia Emtn 16/1-2015/2023	3 700 000	104,01	3 848 222,00	1,32 %	5,25 Victoria Plc 15/07-2019/2024	3 000 000	94,01	2 820 390,00	0,97 %
3,375 Altice France 15/01-2019/2028	2 425 000	94,42	2 289 612,25	0,79 %	5,375 Ineos Group Hold 01/08-2016/2024	2 400 000	97,84	2 348 256,00	0,81 %
3,375 Crown Euro Holdings 15/5-2015/2025	1 250 000	103,51	1 293 925,00	0,44 %	5,5 Cott Finance Cor 01/07-2016/2024	2 875 000	100,02	2 875 575,00	0,99 %
3,375 Grupo-Antolin 30/04-2018/2026	2 500 000	84,04	2 101 000,00	0,72 %	5,75 Officine Maccaferri Spa 1/6-2014/2021	2 460 000	36,00	885 600,00	0,30 %
3,375 Ziggo 28/02-2020/2030	225 000	94,16	211 864,50	0,07 %	5,75 Sigma Holdco 15/05-2018/2026	2 534 000	97,53	2 471 460,88	0,85 %
3,5 Adient Global Ho 15/08-2016/2024	3 595 000	88,66	3 187 470,80	1,10 %	5,75 Verisure Midhold 01/12-2017/2023	500 000	100,25	501 235,00	0,17 %
3,5 Enel Spa 24/05-2019/2080	1 100 000	103,53	1 138 830,00	0,39 %	5,875 Altice France 01/02-2018/2027	1 900 000	105,36	2 001 783,00	0,69 %
3,5 Hanesbrands Lx 15/06-2016/2024	2 250 000	99,47	2 237 985,00	0,77 %	5,875 Autostrade Spa 9/6-2004/2024	400 000	110,00	439 992,00	0,15 %
3,5 Intrum Ab 15/07-2019/2026	2 725 000	87,40	2 381 731,75	0,82 %	5,875 Selecta Group Bv 01/02-2018/2024	3 716 000	37,00	1 374 920,00	0,47 %
3,5 Vivion 01/11-2019/2025	900 000	91,31	821 763,00	0,28 %	6,0 Cooperativa Mura 15/02-2017/2023	2 006 000	2,61	52 356,60	0,02 %
3,625 Getlink Se 01/10-2018/2023	1 250 000	101,41	1 267 650,00	0,44 %	6,375 Schoeller Pack 01/11-2019/2024	875 000	95,82	838 451,25	0,29 %
3,625 Lincoln Financing Sarl 01/04-2019/2024	3 450 000	91,28	3 149 263,50	1,08 %	6,5 Transcom 22/3-2018/2023	2 000 000	89,46	1 789 240,00	0,61 %
3,625 Lkq Euro Bv 01/04-2018/2026	2 443 000	101,61	2 482 283,44	0,85 %	6,625 Im Group 01/03-2020/2025	1 400 000	84,63	1 184 876,00	0,41 %
3,625 Monte Dei Paschi 24/09-2019/2024	1 250 000	102,07	1 275 875,00	0,44 %	6,75 Air Baltic 30/07-2019/2024	875 000	81,62	714 131,25	0,25 %
3,625 Telecom Italia 25/05-2016/2026	1 000 000	104,39	1 043 900,00	0,36 %	6,75 Walnut Bidco 01/08-2019/2024	1 150 000	93,71	1 077 642,00	0,37 %
3,625 Wmg Acquisition 15/10-2018/2026	2 100 000	103,37	2 170 833,00	0,75 %	6,875 Cooperativa Mura 01/08-2017/2022	2 100 000	2,67	56 049,00	0,02 %
3,75 Axalta Coating 15/01-2016/2025	2 925 000	98,43	2 879 136,00	0,99 %	7,0 Dkt Finance Aps 17/6-2018/2023	2 388 000	99,46	2 375 200,32	0,82 %
3,75 Trivium Pack Fin 15/08-2019/2026	2 050 000	98,25	2 014 125,00	0,69 %	9,0 Swissport Financ 14/02-2019/2025	629 000	18,70	117 623,00	0,04 %
3,75 Unitymedia Kabelbw Gmbh 15/1-2015/2027	450 000	101,42	456 385,50	0,16 %	9,5 Monitchem Hold 2 15/09-2019/2026	450 000	99,94	449 725,50	0,15 %
3,75 Virgin Media Fin 15/07-2020/2030	1 875 000	97,70	1 831 912,50	0,63 %	Almain 7 1/4 10/15/22	1 350 000	89,08	1 202 607,00	0,41 %
3,875 Hipercor 19/01-2015/2022	4 300 000	101,23	4 352 804,00	1,50 %	Asr Nederland Nv Frn Perp/Call	1 195 000	99,93	1 194 211,30	0,41 %
3,875 Synthomer Plc 01/07-2020/2025	750 000	101,11	758 355,00	0,26 %	B2holding Asa 19/24 Frn Eur Floor C	875 000	74,85	654 963,75	0,23 %
3,875 Upc Holding Bv 15/06-2017/2029	1 050 000	93,51	981 802,50	0,34 %	Banco Cred Soc C Frn 07/06-2017/2027	3 000 000	83,14	2 494 200,00	0,86 %
4,0 Altice France Holding S.A. 15/02-2020/2028	500 000	90,04	450 200,00	0,15 %	Banco Santander Frn Perp/Call	1 200 000	90,44	1 085 232,00	0,37 %
4,0 Europcar Mob 30/04-2019/2026	1 000 000	75,31	753 050,00	0,26 %	Baseload Capital Frn 22/03-2019/2023	20 000 000	8,67	1 733 201,29	0,60 %
4,0 Polygon Ab 23/02-2018/2023	1 400 000	98,20	1 374 772,00	0,47 %	Bil 1 1/2 03/15/27	1 025 000	95,74	981 365,75	0,34 %
4,0 Threab Optique 01/10-2017/2023	1 721 000	96,31	1 657 563,94	0,57 %	Caixa Geral Depo Frn 28/06-2018/2028	2 300 000	106,58	2 451 432,00	0,84 %
4,0 Tim S.P.A. 11/04-2019/2024	2 800 000	104,65	2 930 200,00	1,01 %	Caixabank Frn Perp/Call	1 400 000	100,04	1 400 602,00	0,48 %
4,5 Financial & Risk 15/05-2018/2026	1 700 000	104,29	1 772 862,00	0,61 %	Commerzbank Ag Frn Perp/Call	1 400 000	95,00	1 330 028,00	0,46 %
4,5 Ipd 3 Bv 15/07-2017/2022	2 890 000	93,65	2 706 600,60	0,93 %	Ddm Debt Ab Frn 08/04-2019/2022	1 100 000	81,67	898 414,00	0,31 %
4,5 Norican Group Aps 15/5-2017/2023	2 175 000	72,22	1 570 676,25	0,54 %	Deutsche Bank Ag Frn 19/05-2020/2031	900 000	104,50	940 500,00	0,32 %
4,75 Altice Finco Sa 15/01-2017/2028	400 000	91,26	365 040,00	0,13 %	Dougr 6 1/4 07/15/22	1 425 000	83,70	1 192 696,50	0,41 %
4,75 Bway Holding Co 15/04-2018/2024	3 025 000	97,21	2 940 481,50	1,01 %	Edp Sa Frn 20/07-2020/2080	2 900 000	93,56	2 713 240,00	0,93 %
4,75 Fiat Finance & Trade 15/7-2014/2022	2 025 000	103,99	2 105 838,00	0,72 %	Edp Sa Frn 30/04-2019/2079	3 700 000	106,27	3 931 916,00	1,35 %
4,75 Fiat Finance & Trade 22/3-2014/2021	1 650 000	101,52	1 675 080,00	0,58 %	Elisgp 1 3/4 04/11/24	1 800 000	95,99	1 727 766,00	0,59 %
4,87 Casino Guichard Perracho Perp/Call	1 400 000	49,15	688 086,00	0,24 %	Enel Spa Frn 24/11-2018/2078	704 000	100,03	704 225,28	0,24 %
4.375 Atlantia Spa 16/9-2010/2025	5 525 000	107,97	5 965 232,00	2,05 %	Heimstaden Bosta Frn Perp/Call	600 000	95,31	571 872,00	0,20 %
					Intesa Sanpaolo Spa Frn Perp/Call Eur 10/29/49	1 600 000	101,66	1 626 560,00	0,56 %
					Independent Oi Plc 19/24 Frn Eur Floor C	1 500 000	77,86	1 167 840,00	0,40 %

Lanxess Frn 06/12-2016/2076	2 938 000	104,05	3 056 842,10	1,05 %
Lkq 4 1/8 04/01/28	500 000	103,96	519 775,00	0,18 %
Monte Dei Paschi 18/01-2018/2028	1 000 000	90,56	905 580,00	0,31 %
Nrc Group Asa 19/24 Frn Floor C	3 250 000	9,27	301 377,18	0,10 %
Norwegian Air Asa 15/22 7,25% Eur Step C	900 000	52,78	475 056,00	0,16 %
Obras 5 1/2 03/15/23	1 775 000	53,10	942 542,75	0,32 %
Pbbgr 4.6 02/22/27	1 800 000	96,84	1 743 066,00	0,60 %
Samhallsbygg Frn Perp/Call	1 500 000	100,17	1 502 535,00	0,52 %
Srlev Nv Frn 15/4-11/2041	3 723 000	103,67	3 859 559,64	1,33 %
Telefo 3 7/8 Perp	1 300 000	99,94	1 299 233,00	0,45 %
Telefonica Europ Frn Perp/Call	3 100 000	97,71	3 029 072,00	1,04 %
Telefonica Europ Frn Perp/Call	2 100 000	100,25	2 105 250,00	0,72 %
Telefonica Europ Frn Perp/Call	2 000 000	95,13	1 902 580,00	0,65 %
Telefonica Europ Frn Perp/Call	2 100 000	97,30	2 043 258,00	0,70 %
Titim 3 5/8 01/19/24	262 000	104,01	272 493,10	0,09 %
Tulip Oil Netherla 17/22 Frn Eur Floor C	2 200 000	86,84	1 910 458,00	0,66 %
Vod 3.1 01/03/79	5 850 000	100,06	5 853 627,00	2,01 %
Volksbank Wien Ag Frn Perp/Cal	1 400 000	94,35	1 320 872,00	0,45 %
Zffngr 2 1/2 10/23/27	2 100 000	91,49	<u>1 921 374,00</u>	<u>0,66 %</u>
			275 822 651,61	94,78 %

Korkojohdannaiset, ostetut	Määrä	Markkina-arvon muutos	%-osuus
Euro-Bund 10y Future Sep 20 (Rxu0)	6 300 000	1 260,00	0,00 %
Euro-Buxl 30y Future Sep 20 (Ubu0)	1 400 000	1 680,00	0,00 %
Korkojohdannaiset, asetetut	Määrä	Markkina-arvon muutos	%-osuus
Euro-Schatz 2y Future Sep 20 (Duu0)	- 1300 000	130	0,00 %

<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>	<b>3 070,00</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Arvopaperit yhteensä</b>	<b>275 822 651,61</b>	<b>94,78 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>	<b>15 200 840,75</b>	<b>5,22 %</b>

**RAHASTON ARVO 291 026 562,36 100,00 %**

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	41 295 826,02
Tuotto-osuudet	56 548,37
W K-osuudet	214 370 704,05
W T-osuudet	5 953 681,77

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	1,85864
Tuotto-osuus	1,08978
W K-osuus	0,97500
W T-osuus	0,87341

Hallinnointipalkkio YTD 1 091 355,12€

**Rahaston tunnusluvut**

I Standardipoikkeama	14,91	%	p.a.
II Tracking error	17,87	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,22		p.a.
IV Salkun kierto nopeus	80,86	%	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 nettohinoilla.

**Rahaston vastuullinen salkunhoitaja**

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Tom Lundsten.

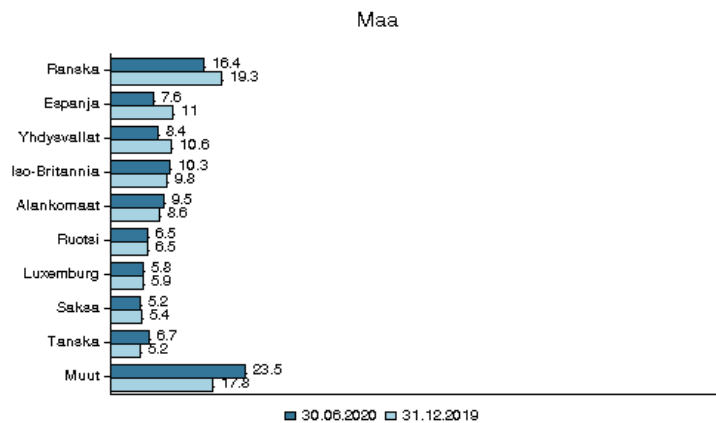
**Rahaston johdannaisten käyttö**

Rahaston salkunhoidossa käytettiin tarkastelujaksolla johdannaisia salkunhoidon tehostamiseksi.

**Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa**

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

**Sijoitusten jakauma**



**Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2020**

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

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
0,375 Teva Pharm Fnc 25/07-2016/2020	7 250 000	60,65	4 397 070,84	0,93 %
0 Danske Bank 11/6-2014/2024	1 200 000	102,41	1 228 956,00	0,26 %
0 Orange Sa Perp/Call	1 100 000	101,23	1 113 563,00	0,23 %
0,000001 Rci Banque 11/07-2019/2024	1 151 000	100,75	1 159 678,54	0,24 %
0,25 Fca Bank Ie 28/02-2020/2023	1 158 000	95,93	1 110 869,40	0,23 %
0,25 Rci Banque 08/03-2019/2023	2 306 000	96,46	2 224 367,60	0,47 %
0,375 Ck Hutchison 17/10-2019/2023	5 805 000	99,12	5 754 148,20	1,21 %
0,375 Dsv Panalpina A S A/S 26/02-2020/2027	3 826 000	94,94	3 632 251,36	0,76 %
0,375 Elenia Finance 06/02-2020/2027	3 495 000	99,54	3 478 992,90	0,73 %
0,375 Enel Fin Intl Nv 17/06-2019/2027	1 988 000	98,94	1 966 847,68	0,41 %
0,375 Engie 21/06-2019/2027	4 400 000	99,50	4 377 780,00	0,92 %
0,375 Motability Ops 03/01-2019/2026	4 028 000	99,63	4 013 056,12	0,85 %
0,375 Santan Cons Fin 27/06-2019/2024	1 600 000	98,76	1 580 192,00	0,33 %
0,45 Credit Suisse Ld 19/05-2020/2025	2 600 000	100,87	2 622 620,00	0,55 %
0,45 Dh Europe 18/03-2019/2028	2 053 000	97,79	2 007 608,17	0,42 %
0,5 Acea Spa 06/04-2020/2029	2 412 000	96,15	2 319 113,88	0,49 %
0,5 Allianz Finance 14/01-2020/2031	1 900 000	100,63	1 911 913,00	0,40 %
0,5 Danske Bank A/S 27/8-2019/2025	3 850 000	97,92	3 770 074,00	0,79 %

0,5 Essilorluxottica 05/06-2020/2028	3 200 000	99,78	3 192 800,00	0,67 %
0,5 Essity Ab 03/02-2020/2030	845 000	97,04	820 021,80	0,17 %
0,5 Lansforsakr Bank 19/09-2017/2022	2 243 000	100,35	2 250 828,07	0,47 %
0,5 Societe Generale 13/01-2017/2023	800 000	99,30	794 400,00	0,17 %
0,5 Solvay Sa 06/09-2019/2029	1 900 000	94,48	1 795 044,00	0,38 %
0,625 Aroundtown Sa 09/07-2019/2025	800 000	97,70	781 616,00	0,16 %
0,625 Boston Scientific 01/12-2019/2027	2 425 000	98,77	2 395 124,00	0,50 %
0,625 Caixabank 01/10-2019/2024	3 200 000	97,19	3 110 016,00	0,65 %
0,625 Commerzbank Ag 28/08-2019/2024	628 000	99,95	627 679,72	0,13 %
0,625 Fca Bank Ie 24/11-2019/2022	4 682 000	97,98	4 587 423,60	0,97 %
0,625 Jyske Bank A/S Frn 20/06-2019/2024	893 000	98,82	882 435,81	0,19 %
0,75 Autoliv Inc 26/06-2018/2023	7 687 000	97,40	7 486 984,26	1,58 %
0,75 Banco Bilbao Viz 04/06-2020/2025	1 000 000	100,69	1 006 890,00	0,21 %
0,75 Citigroup Inc 26/10-2016/2023	2 650 000	101,23	2 682 621,50	0,56 %
0,75 Comcast Corp 20/02-2020/2032	3 775 000	97,42	3 677 529,50	0,77 %
0,75 Dh Europe 18/09-2019/2031	1 735 000	96,54	1 674 934,30	0,35 %
0,75 Reckitt Ben Tsy 19/05-2020/2030	2 481 000	101,74	2 524 144,59	0,53 %
0,815 Medio Ambiente 04/12-2019/2023	4 283 000	99,51	4 261 841,98	0,90 %
0,875 Bpce 31/01-2018/2024	1 500 000	100,95	1 514 265,00	0,32 %
0,875 Cez As 02/12-2019/2026	2 165 000	100,19	2 169 070,20	0,46 %
0,875 Cie De St Gobain 21/09-2018/2023	3 400 000	101,74	3 459 262,00	0,73 %
0,875 Danske Bank A/S 9/5-2018/2023	1 800 000	99,90	1 798 182,00	0,38 %
0,875 Public Storage 24/01-2020/2032	3 259 000	98,12	3 197 795,98	0,67 %
0,875 Santan Cons Fin 24/01-2017/2022	4 800 000	100,63	4 830 048,00	1,02 %
0,875 Tesco Corp Treas 29/05-2019/2026	3 488 000	99,08	3 455 770,88	0,73 %
0,875 Urw 29/03-2019/2032	1 000 000	88,61	886 080,00	0,19 %
0,9 Standard Chart 02/07-2019/2027	1 800 000	99,25	1 786 428,00	0,38 %
1,0 Aroundtown Sa 07/01-2017/2025	2 600 000	99,62	2 590 172,00	0,55 %
1,0 Bnp Paribas 29/11-2017/2024	2 000 000	99,08	1 981 540,00	0,42 %
1,0 Medtronic Global 02/07-2019/2031	1 550 000	102,83	1 593 896,00	0,34 %
1,0 Orange 12/09-2018/2025	3 700 000	103,18	3 817 623,00	0,80 %
1,0 Schneider Elec 09/04-2020/2027	1 400 000	105,08	1 471 092,00	0,31 %
1,113 Eurogrid Gmbh 15/05-2020/2032	2 600 000	105,34	2 738 710,00	0,58 %
1,125 Akelius Resident 14/03-2017/2024	4 917 000	99,45	4 889 956,50	1,03 %
1,125 British Telecomm 12/09-2019/2029	1 377 000	100,45	1 383 251,58	0,29 %
1,125 Caixabank 17/05-2017/2024	1 500 000	101,46	1 521 900,00	0,32 %
1,125 Chorus Ltd 18/10-2016/2023	1 421 000	102,17	1 451 793,07	0,31 %
1,125 Digital Euro Finco 09/4-2019/2028	1 720 000	100,18	1 723 164,80	0,36 %
1,125 Esb Finance Dac 11/06-2019/2030	806 000	105,69	851 837,22	0,18 %
1,125 Medtronic Global 07/03-2019/2027	4 989 000	104,50	5 213 355,33	1,10 %

1,125 RicheMont Int 26/05-2020/2032	2 150 000	105,32	2 264 272,50	0,48 %	1,875 Credit Agricole 20/12-2016/2026	4 300 000	107,24	4 611 191,00	0,97 %
1,125 Sca Hygiene Ab 27/03-2017/2024	2 596 000	102,93	2 671 984,92	0,56 %	1,875 G4s Intl Fin Plc 24/05-2018/2025	2 670 000	97,46	2 602 101,90	0,55 %
1,125 Tele2 Ab 15/05- 2018/2024	5 900 000	102,93	6 072 811,00	1,28 %	1,875 Glencore Finance 13/09-2016/2023	2 837 000	101,21	2 871 299,33	0,60 %
1,125 Vodafone Group 20/11-2017/2025	801 000	103,57	829 571,67	0,17 %	1,875 Kojamo Oyj 27/05- 2020/2027	2 107 000	103,63	2 183 399,82	0,46 %
1,208 Becton Dickinson 04/06-2019/2026	3 472 000	100,36	3 484 360,32	0,73 %	1,875 Molnlycke Hld 28/02- 2017/2025	1 136 000	103,83	1 179 463,36	0,25 %
1,25 Banq Fed Crd Mut 03/06-2020/2030	1 600 000	102,97	1 647 504,00	0,35 %	1,875 Orange 12/09- 2018/2030	1 300 000	112,13	1 457 638,00	0,31 %
1,25 Jyske Bank 28/1- 2020/2031	2 500 000	96,14	2 403 425,00	0,51 %	1,875 Shell Intl Fin 07/04- 2020/2032	3 113 000	110,59	3 442 728,96	0,72 %
1,25 Sap Se 10/03- 2018/2028	2 700 000	107,70	2 907 765,00	0,61 %	1,966 Enel Finance Intl N.V. 2015-27.01.2025	1 693 000	107,82	1 825 392,60	0,38 %
1,25 Securitas Ab 06/03- 2018/2025	1 815 000	100,92	1 831 607,25	0,39 %	2,0 Apt Pipelines 15/07- 2020/2030	849 000	105,51	895 805,37	0,19 %
1,25 Shell Intl Fin 11/11- 2020/2032	3 571 000	103,30	3 688 843,00	0,78 %	2,0 Inmobiliaria Col 17/04- 2018/2026	1 500 000	101,19	1 517 805,00	0,32 %
1,25 Sydbank A/S Emtn 04/2-2019/2022	3 101 000	99,77	3 093 991,74	0,65 %	2,0 Unicredit Spa 23/09- 2019/2029	1 050 000	90,63	951 562,50	0,20 %
1,25 Volkswagen Bank 10/06-2018/2024	3 500 000	99,92	3 497 305,00	0,74 %	2,125 Tele2 Ab 15/05- 2018/2028	424 000	108,75	461 116,96	0,10 %
1,362 Upjohn Finance 23/06-2020/2027	3 010 000	100,88	3 036 367,60	0,64 %	2,25 Aib Group Plc 03/07- 2018/2025	3 803 000	104,96	3 991 438,65	0,84 %
1,375 Goldman Sachs Gp 15/05-2017/2024	2 933 000	101,81	2 986 057,97	0,63 %	2,25 Switch Holdings 31/05-2017/2027	2 091 000	105,45	2 205 043,14	0,46 %
1,375 Luminor Bk Eston 21/10-2019/2022	1 250 000	99,09	1 238 675,00	0,26 %	2,35 At&T Inc 05/09- 2018/2029	1 745 000	109,06	1 903 044,65	0,40 %
1,375 Sydbank A/S Emtn 18/9-2018/2023	2 860 000	99,98	2 859 342,20	0,60 %	2,375 CaixaBank 01/02- 2019/2024	2 700 000	103,89	2 805 111,00	0,59 %
1,375 Verizon Comm Inc 27/10-2017/2026	1 109 000	104,63	1 160 368,88	0,24 %	2,375 Signify Nv 11/05- 2020/2027	2 168 000	102,59	2 224 042,80	0,47 %
1,375 Wendel Sa 26/04- 2019/2026	2 600 000	99,95	2 598 752,00	0,55 %	2,375 Thermo Fisher 15/04-2020/2032	3 132 000	114,12	3 574 332,36	0,75 %
1,413 Fcc Aqualia Sa 08/06-2017/2022	8 779 000	100,16	8 793 397,56	1,85 %	2,4 At&T Inc 2014- 15.03.2024	3 670 000	105,91	3 887 007,10	0,82 %
1,45 At&T Inc 1/6- 2014/2022	3 940 000	101,72	4 007 925,60	0,84 %	2,5 Danske Bank 21/6- 2019/2029	2 250 000	102,14	2 298 240,00	0,48 %
1,45 Inmobiliaria Col 28/10-2016/2024	1 700 000	100,20	1 703 417,00	0,36 %	2,5 Volkswagen Bank 31/07-2019/2026	7 600 000	106,53	8 096 128,00	1,70 %
1,45 Transurban Fin 16/05- 2019/2029	2 629 000	99,28	2 609 939,75	0,55 %	2,625 Banque Fed Cred Mutuel 2013-24.02.2021	3 400 000	101,78	3 460 520,00	0,73 %
1,5 Abbott II Fin 27/09- 2018/2026	1 685 000	106,89	1 801 130,20	0,38 %	2,75 Danske Bank Frn 19/5-2014/2026	6 005 000	100,61	6 041 390,30	1,27 %
1,5 British Telecomm 23/06-2017/2027	1 842 000	104,06	1 916 840,46	0,40 %	2,75 Nykredit Realkredit As 17/11-2015/2027	1 850 000	102,92	1 904 001,50	0,40 %
1,5 Fidelity Natl In 21/05- 2019/2027	1 400 000	103,41	1 447 754,00	0,30 %	2,875 Ab Inbev Sa/Nv 02/04-2020/2032	5 267 000	113,47	5 976 254,22	1,26 %
1,5 G4s Intl Fin Plc 09/01- 2016/2023	4 686 000	99,20	4 648 277,70	0,98 %	3 Banque Fed Cred Mutuel 21/5-2014/2024	3 700 000	106,97	3 957 927,00	0,83 %
1,5 Iss Global A/S 31/8- 2017/2027	1 820 000	99,14	1 804 329,80	0,38 %	3,25 Credit Suisse 02/04- 2020/2026	4 300 000	110,65	4 757 993,00	1,00 %
1,618 Total Cap Intl 18/05- 2020/2040	2 100 000	104,55	2 195 466,00	0,46 %	3,375 Barclays Plc 02/04- 2020/2025	1 750 000	107,28	1 877 347,50	0,40 %
1,625 Crh Funding 05/05- 2020/2030	1 700 000	104,95	1 784 082,00	0,38 %	3,5 Enel Spa 24/05- 2019/2080	2 482 000	103,53	2 569 614,60	0,54 %
1,625 Kojamo Oyj 07/03- 2025	2 392 000	102,99	2 463 449,04	0,52 %	4,25 Achmea Bv Perp/Call 4,375 Delta Lloyd Emtn Vrn 13/6 Perpetual	1 750 000	104,05	1 820 840,00	0,38 %
1,625 Landsbankinn Hf 15/03-2016/2021	446 000	100,46	448 047,14	0,09 %	4,5 Cnp Assurances Frn 30/9-2011/2041	1 100 000	114,82	1 263 053,00	0,27 %
1,625 Orange 07/04- 2020/2032	1 600 000	108,66	1 738 496,00	0,37 %	4,625 Volkswagen Intl Fin Nv Perp/Call	1 539 000	104,31	1 605 392,46	0,34 %
1,625 Prologis Intl Ii 17/06- 2020/2032	1 297 000	104,44	1 354 612,74	0,29 %	5,5 Assicurazioni Generali Frn 27/10-2015/2047	2 640 000	113,82	3 004 742,40	0,63 %
1,625 Vinci Sa 18/01- 2019/2029	4 400 000	109,59	4 822 048,00	1,02 %	5,75 Ubs Group Ag Perpetual Callable	2 200 000	102,38	2 252 426,00	0,47 %
1,625 Vodafone Group 24/11-2019/2030	1 960 000	106,27	2 082 911,60	0,44 %	6,625 Barclays Bank Plc 30/3-2011/2022	1 225 000	109,02	1 335 482,75	0,28 %
1,625 Vonovia Bv 07/04- 2020/2024	1 900 000	104,27	1 981 187,00	0,42 %	Abn Amro Bank Nv Frn Perp/Call	800 000	97,01	776 112,00	0,16 %
1,7 Eli Lilly & Co 01/11- 2019/2049	1 615 000	104,65	1 690 113,65	0,36 %	Acafp 4 1/4 01/29/49	1 500 000	107,19	1 607 835,00	0,34 %
1,75 Akelius Resident 07/02-2017/2025	656 000	101,19	663 812,96	0,14 %	Ageas Frn 02/07- 2019/2049	1 200 000	103,38	1 240 548,00	0,26 %
1,75 British Telecom Emtn 10/3-2016/2026	1 300 000	105,74	1 374 594,00	0,29 %	Allianz Se 25/09- 2019/2049	2 100 000	96,31	2 022 573,00	0,43 %
1,75 Ibm Corp 31/01- 2019/2031	950 000	109,11	1 036 516,50	0,22 %	Assicurazioni Generali Frn 12/12-2012/2042	800 000	115,30	922 400,00	0,19 %
1,807 Telefonica Emis 21/05-2020/2032	2 200 000	105,36	2 318 008,00	0,49 %					

Barclays Plc Frn 07/02-2017/2028	1 600 000	97,99	1 567 808,00	0,33 %
Bnp Paribas Frn 19/02-2020/2028	1 500 000	97,29	1 459 320,00	0,31 %
Bnp Paribas Frn 23/01-2019/2027	6 500 000	106,99	6 954 610,00	1,46 %
Bp Capital Plc Frn Perp/Call	4 875 000	100,35	4 892 257,50	1,03 %
Bp Capital Plc Frn Perp/Call	3 869 000	100,37	3 883 315,30	0,82 %
Ckhgth 0 3/4 04/17/26	444 000	98,41	436 949,28	0,09 %
Credit Logement Frn 28/11-2017/2029	1 200 000	100,29	1 203 492,00	0,25 %
Deutsche Bahn Fin Frn Perp/Call	700 000	96,40	674 814,00	0,14 %
Deutsche Bank Ag Frn 10/06-2020/2026	750 000	101,55	761 617,50	0,16 %
Dnb Bank Asa 17/27 Adj C Sub	2 525 000	99,87	2 521 591,25	0,53 %
Edp Sa Frn 20/07-2020/2080	2 500 000	93,56	2 339 000,00	0,49 %
Engie Frn Perp/Call	700 000	97,46	682 199,00	0,14 %
Engie Frn Perp/Call	1 200 000	104,78	1 257 360,00	0,26 %
Ethias 5 01/14/26	2 300 000	107,56	2 473 949,00	0,52 %
Fcacap 1 1/4 09/23/20	5 200 000	100,10	5 204 992,00	1,10 %
Ing Groep Nv Frn 13/11-2019/2030	2 800 000	96,43	2 699 900,00	0,57 %
Ing Groep Nv Frn 26/05-2020/2031	2 100 000	102,37	2 149 728,00	0,45 %
Islandsbanki Frn 19/01-2018/2024	1 306 000	98,03	1 280 310,98	0,27 %
Jpmorgan Chase Frn 25/07-2019/2031	2 275 000	99,69	2 267 902,00	0,48 %
Klp Gjensidig Forsikring 15/45 Adj C Sub	1 150 000	109,87	1 263 516,50	0,27 %
Ngg Finance Frn 05/12-2019/2079	1 527 000	98,25	1 500 277,50	0,32 %
Santan 3 1/4 04/04/26	2 100 000	107,85	2 264 850,00	0,48 %
Skandinaviska Enskilda Frn 28/5-2014/2026	1 350 000	100,85	1 361 461,50	0,29 %
Svenska Hndlsbkn Frn 05/03-2018/2029	869 000	102,89	894 079,34	0,19 %
Santander Consumer Bank As 18/23 0,75%	1 000 000	99,98	999 760,00	0,21 %
Santander Consumer Bank As 19/24 0,125%	2 300 000	97,01	2 231 161,00	0,47 %
Spb 1 Østlandet 18/23 0,875%	5 505 000	101,47	5 586 088,65	1,18 %
Talanx Ag Frn 05/12-2017/2047	1 300 000	102,77	1 335 984,00	0,28 %
Total Sa Frn Perp/Call	1 149 000	98,56	1 132 500,36	0,24 %
Total Sa Frn Perp/Call	7 750 000	103,12	7 991 567,50	1,68 %
Ubs 4.75 Tier 2 Subordinated	3 700 000	101,74	3 764 343,00	0,79 %
Unibail-Rodamco Frn Perp/Call	6 500 000	87,52	5 688 930,00	1,20 %
Unicredit Spa Frn 25/06-2019/2025	5 393 000	99,91	5 388 254,16	1,13 %
Volkswagen Intfn Frn Perp/Call	2 000 000	98,77	1 975 360,00	0,42 %
Volkswagen Intl Fin Nv Frn Perp/Call Y	2 889 000	98,01	2 831 566,68	0,60 %
Vw 1 7/8 01/31/24	1 600 000	102,33	1 637 312,00	0,34 %
XI 3 1/4 06/29/47	3 125 000	106,11	3 315 906,25	0,70 %
			451 901 655,86	95,16 %

Korkojohdannaiset, ostetut	Määrä	Markkina-arvon muutos	%-osuus
Euro-Buxl 30y Future Sep 20 (Ubu0)	1 900 000	2 280,00	0,00 %
Euro-Schatz 2y Future Sep 20 (Duu0)	20 500 000	-2 050,00	0,00 %
Korkojohdannaiset, asetetut	Määrä	Markkina-arvon muutos	%-osuus
Euro-Bund 10y Future Sep 20 (Rxu0)	-3 400 000	-680	0,00 %
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>		<b>-450,00</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Rahastopaperit yhteensä</b>		<b>451 901 655,86</b>	<b>95,16 %</b>

**Kassa ja muut varat, netto** **23 001 162,66** **4,84 %**

**RAHASTON ARVO** **474 902 368,52** **100,00 %**

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	212 855 865,37
Tuotto-osuudet	1 456 283,82
W K-osuudet	380 991 738,44
W T-osuudet	7 863 503,08

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	0,35948
Tuotto-osuus	0,16672
W K-osuus	1,02591
W T-osuus	0,92537

Hallinnointipalkkio YTD 1 430 846,39€

**Rahaston tunnusluvut**

I Standardipoikkeama	7,95	%	p.a.
II Tracking error	4,07	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,03		p.a.
IV Salkun kierto nopeus	123,96	%	p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	0,85	%	p.a.
V Total Expense Ratio (W)	N/A	%	p.a.
Tuottoisidonnaisen 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**

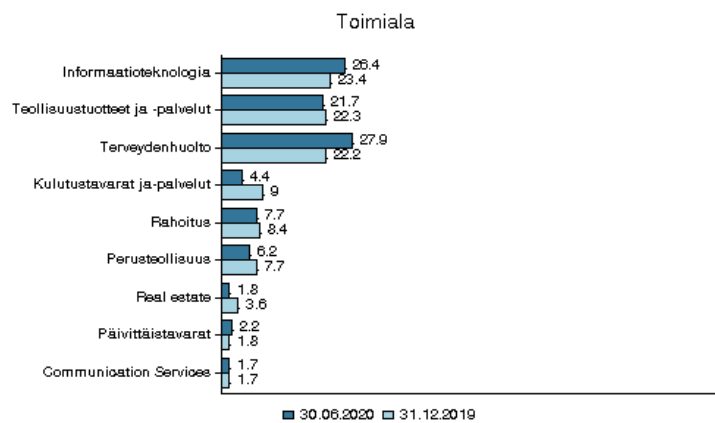
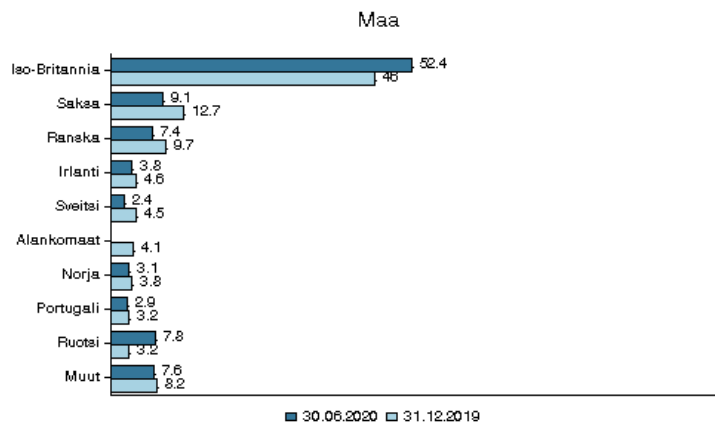
Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

**Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa**

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

FILA - Fabbrica Italiana Lapis ed Affini SpA 22.4.2020, Aker ASA 27.4.2020, Johnson Service Group Plc 5.5.2020, TKH Group NV 7.5.2020, Burford Capital Ltd. 13.5.2020, Unipharm Plc 26.5.2020, Keywords Studios Plc 27.5.2020, ATOSS Software AG 28.5.2020, Arrow Global Group Plc 2.6.2020, CORESTATE Capital Holding SA 5.6.2020, Revenio Group Oyj 8.6.2020, Asiakastieto Group Oyj 12.6.2020, Dermapharm Holding SE 17.6.2020, Esker SA 18.6.2020, Learning Technologies Group Plc 19.6.2020, Corticeira Amorim SGPS SA 26.6.2020 ja Solutions 30 SE 26.6.2020.

**Sijoitusten jakauma**



**Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2020**

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Aak Ab New	99 785	15,26	1 522 318,02	2,12 %
Atoss Software Ag	10 372	102,00	1 057 944,00	1,47 %
Absolent Group Ab	27 359	33,52	917 108,03	1,28 %
Addlife Ab B	135 123	9,14	1 235 316,17	1,72 %
Aker Asa A	27 715	32,52	901 309,09	1,25 %
Alpha Fmc Topco Limited	611 245	2,13	1 304 326,54	1,81 %

Arrow Global Group Plc	507 829	0,94	477 916,86	0,66 %
Asiakastieto Group Oyj	33 541	37,00	1 241 017,00	1,73 %
Bioventix Plc	13 961	46,51	649 294,70	0,90 %
Boku Inc (Gb)	3 681 420	1,06	3 907 720,57	5,43 %
Burford Capital Limited	313 463	5,07	1 589 566,55	2,21 %
Corestate Capital Holding S.A. (De)	66 851	18,55	1 240 086,05	1,72 %
Corticeira Amorim Sa	162 338	10,00	1 623 380,00	2,26 %
Craneware Plc	109 085	18,71	2 041 256,34	2,84 %
Discoverie Group Plc	326 912	5,49	1 795 853,80	2,50 %
Dermapharm Holding Se	56 801	44,43	2 523 384,43	3,51 %
Diaceutics Plc	431 222	1,63	700 751,06	0,97 %
Diploma Plc	57 912	19,60	1 135 012,25	1,58 %
Eco Animal Health Group Plc	753 192	2,79	2 101 755,91	2,92 %
Ergomed Plc	327 098	4,92	1 610 745,04	2,24 %
Esker Sa	6 834	116,20	794 110,80	1,10 %
Exasol Ag	59 959	11,35	680 534,65	0,95 %
Fila Fabbrica Italiana Lapis Ed Affini Spa	172 306	8,59	1 480 108,54	2,06 %
Frp Advisory Group Ltd	1 204 642	1,30	1 568 705,29	2,18 %
Gb Group	141 447	7,06	998 366,17	1,39 %
Imcd Group Bv	12 527	84,16	1 054 272,32	1,47 %
Ideagen Plc	588 044	2,06	1 209 772,87	1,68 %
Johnson Service Group	760 461	1,27	965 320,07	1,34 %
Judges Scientific Plc	16 344	54,54	891 400,32	1,24 %
Kardex Ag Regd.	4 504	162,37	731 292,35	1,02 %
Keywords Studios Plc	61 274	19,68	1 205 597,44	1,68 %
Learning Technologies Group Pl	1 728 013	1,34	2 308 867,80	3,21 %
Leclra	92 071	16,86	1 552 317,06	2,16 %
Mips Ab	39 938	30,78	1 229 236,03	1,71 %
Mj Hudson Group Plc	1 695 000	0,46	779 032,17	1,08 %
Marlowe Plc	605 936	1,29	3 355 163,37	4,67 %
Medartis Holding Ag	26 019	128,95	979 222,80	1,36 %
Medistim Asa	65 958	14,85	1 323 996,54	1,84 %
Nexus Ag	26 789	49,42	1 042 092,10	1,45 %
Revenio Group Oyj	46 966	22,19	1 317 396,30	1,83 %
Solutions 30 Se New	165 680	7,95	2 087 568,00	2,90 %
Tff Group	34 311	60,84	888 654,90	1,24 %
Tkh Group N.V.	10 080	88,16	357 033,60	0,50 %
Treatt Plc	322 785	1,11	1 794 376,02	2,50 %
Tristel Plc	227 767	7,88	1 049 323,25	1,46 %
Unipharm Plc	1 531 800	0,69	2 726 604,00	3,79 %
Vaa Vista Alegre Atlantis Sgps	458 612	5,95	440 267,52	0,61 %
Victoria Plc	482 697	0,91	1 380 490,76	1,92 %
Vitec Software Group Ab B	33 152	41,64	670 882,22	0,93 %
Volution Group Plc	799 816	0,84	1 579 805,76	2,20 %
Yougov Plc	137 791	11,47	1 148 979,35	1,60 %

Muut arvopaperit	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Osakkeet				
Irish Bank Resolution Corporation Ltd (Ie)	3 532	0,00	0,00	0,00 %
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>69 166 852,78</b>	<b>95,67 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			<b>2 743 684,86</b>	<b>3,82 %</b>

**RAHASTON ARVO 71 910 537,64 99,49 %**

## Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	132 719 367,06
Tuotto-osuudet	8 315 593,44
W K-osuudet	39 805 924,98
<b>Rahasto-osuuden arvo</b>	
Kasvuosuus	0,23569
Tuotto-osuus	0,10268
W K-osuus	0,99924
<b>Hallinnointipalkkio YTD</b>	<b>443 069,56€</b>

## Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	31,05	%	p.a.
II Tracking error	12,31	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,03		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	90,08	%	p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	1,50	%	p.a.
V Total Expense Ratio (W)	N/A	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,07	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,10	%	p.a.

\* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

**Rahaston vastuullinen salkunhoitaja**

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Kasper Brix-Andersen.

**Rahaston johdannaisten käyttö**

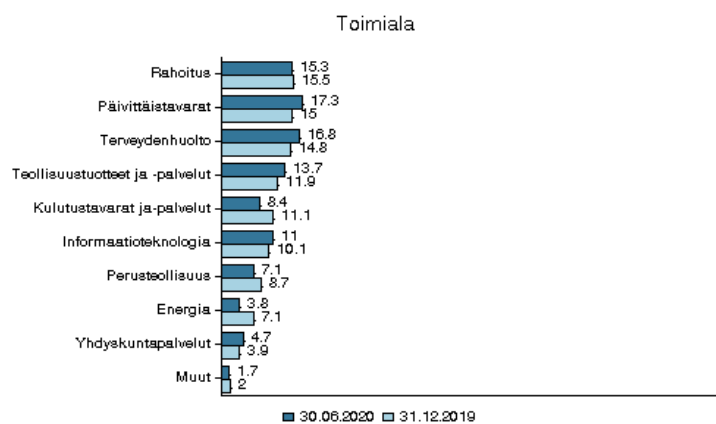
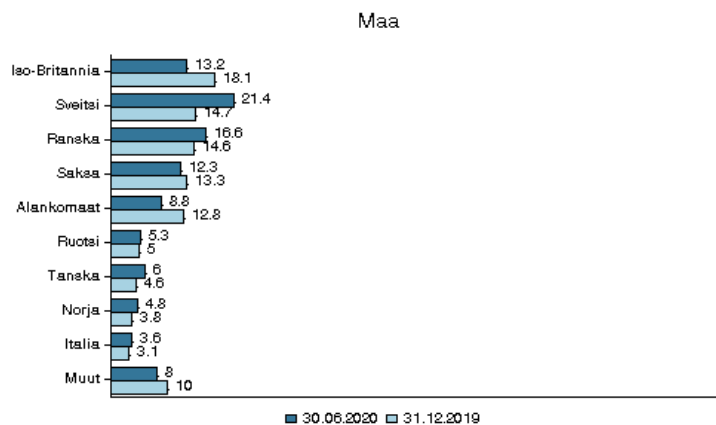
Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

**Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa**

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin tarkastelujaksolla seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

DSV Panalpina A/S 16.3.2020, Davide Campari-Milano SpA 27.3.2020, Zurich Insurance Group AG 1.4.2020, Rio Tinto Plc 8.4.2020, Sika AG 21.4.2020, ASML Holding NV 22.4.2020, Schneider Electric SE 23.4.2020, Heineken NV 23.4.2020, Nestle SA 23.4.2020, Rotork Plc 24.4.2020, Sanofi 28.4.2020, ING Groep NV 28.4.2020, AstraZeneca Plc 29.4.2020, Kerry Group Plc 30.4.2020, Koninklijke Philips NV 30.4.2020, Allianz SE 6.5.2020, KBC Group SA/NV 7.5.2020, Telenor ASA 11.5.2020, Reckitt Benckiser Group Plc 12.5.2020, Partners Group Holding AG 13.5.2020, Enel SpA 14.5.2020, Equinor ASA 14.5.2020, Antofagasta Plc 20.5.2020, SAP SE 20.5.2020, Temenos AG 20.5.2020, E.ON SE 28.5.2020, Total SA 29.5.2020, Sampo Oyj 2.6.2020, Amadeus IT Group SA 17.6.2020, Koninklijke Philips NV 26.6.2020, AXA SA 30.6.2020, DNB ASA 30.6.2020 ja LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 30.6.2020.

**Sijoitusten jakauma**



**Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2020**

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Asml Holding Nv	34 490	323,70	11 164 413,00	3,51 %
Axa Sa (Fr)	343 965	18,51	6 367 480,08	2,00 %
Adidas Ag Reg.	27 366	232,60	6 365 331,60	2,00 %
Allianz Se	43 216	180,30	7 791 844,80	2,45 %
Alstom	82 174	41,77	3 432 407,98	1,08 %
Antofagasta	341 766	10,17	3 474 409,22	1,09 %
Astrazeneca Ord (Gbp)	105 124	92,41	9 714 890,97	3,06 %
Chr. Hansen Holding	53 769	91,54	4 922 132,96	1,55 %
Compass Group	454 947	12,29	5 593 327,93	1,76 %
Dsv	53 959	108,66	5 863 424,42	1,84 %
Davide Campari-Milano Spa	538 184	7,50	4 037 456,37	1,27 %
Dnb Asa	384 377	11,87	4 560 733,59	1,43 %
E.On Se	693 563	10,12	7 018 857,56	2,21 %
Enel Spa	945 983	7,77	7 353 125,86	2,31 %
Epiroc Aktiebolag A	454 658	11,11	5 050 649,09	1,59 %
Equinor Asa	409 562	12,66	5 184 281,68	1,63 %
Heineken	65 803	82,76	5 445 856,28	1,71 %
Hexagon Ab B	126 424	51,63	6 527 797,25	2,05 %
Ing Groep Nv	851 265	6,21	5 288 909,45	1,66 %
Kbc Groep Nv	87 616	51,28	4 492 948,48	1,41 %
Kerry Group A	59 108	108,90	6 436 861,20	2,02 %
Lvmh Moët Hennessy Louis Vuitton Se (Fr)	19 914	391,95	7 805 292,30	2,46 %
Michelin B	66 122	92,88	6 141 411,36	1,93 %
Nestle (Regd)	167 328	98,71	16 517 652,72	5,20 %
Novo Nordisk B	140 748	57,61	8 107 982,22	2,55 %
Partners Group (Reg)	7 307	805,44	5 885 375,30	1,85 %
Reckitt Benckiser Group Plc	104 376	81,22	8 477 308,71	2,67 %
Remy Cointreau	36 962	121,80	4 501 971,60	1,42 %
Rio Tinto Ord	132 647	49,39	6 550 872,77	2,06 %
Roche Holding (Genusscheine)	44 376	308,68	13 698 044,44	4,31 %
Royal Philips Nv (Ni)	140 741	41,22	5 800 640,32	1,82 %
Sap Se (Ord)	74 857	123,22	9 223 879,54	2,90 %
Sgs (Regd)	2 726 2	171,75	5 920 191,44	1,86 %
Sampo Oyj A	195 905	30,44	5 963 348,20	1,88 %
Sandvik Ab	312 702	16,61	5 193 435,67	1,63 %
Sanofi (Fr)	99 269	90,47	8 980 866,43	2,83 %
Schneider Electric	85 049	99,22	8 438 561,78	2,65 %
Siemens Ag (Regd)	79 372	103,92	8 248 338,24	2,59 %
Sika Ltd	40 648	171,28	6 962 233,67	2,19 %
Straumann Holding (Regd)	6 732	762,27	5 131 609,93	1,61 %
Telenor Asa	407 394	12,95	5 276 331,18	1,66 %
Temenos Group (Regd)	49 887	136,23	6 795 962,48	2,14 %
Total S.A. (Fr)	194 313	34,06	6 618 300,78	2,08 %
Unilever Plc Ord	161 529	48,25	7 793 400,63	2,45 %
Zurich Insurance Group Regd (Ch)	21 187	312,25	6 615 593,50	2,08 %
Muut arvopaperit				
Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Allegiance Telecom Inc.	10 000,00	0,00	0,00	0,00 %
Davide Campari-Milano Spa Rights 21/06-2020	538 184	0,00	0,00	0,00 %
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>306 735 744,98</b>	<b>96,49 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			<b>11 158 784,18</b>	<b>3,51 %</b>

**RAHASTON ARVO**

**317 894 529,16 100,00 %**

## Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	288 176 036,15
Tuotto-osuudet	5 536 758,57
W K-osuudet	177 809 644,49
W T-osuudet	1 450 723,37
<b>Rahasto-osuuden arvo</b>	
Kasvuosuus	0,41104
Tuotto-osuus	0,15778
W K-osuus	1,10909
W T-osuus	0,93789
<b>Hallinnointipalkkio YTD</b>	<b>1 632 049,91€</b>

## Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	26,06	%	p.a.
II Tracking error	9,22	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,10		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	70,97	%	p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	1,35	%	p.a.
V Total Expense Ratio (W)	N/A	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,04	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	2,70	%	p.a.

\* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

**Rahaston vastuullinen salkunhoitaja**

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Peter Nielsen.

**Rahaston johdannaisten käyttö**

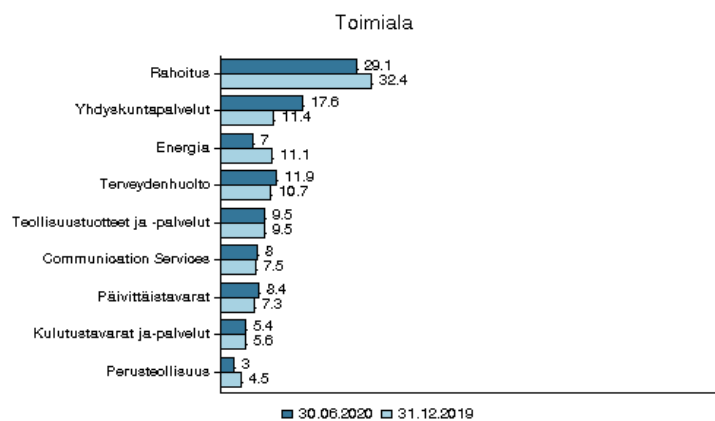
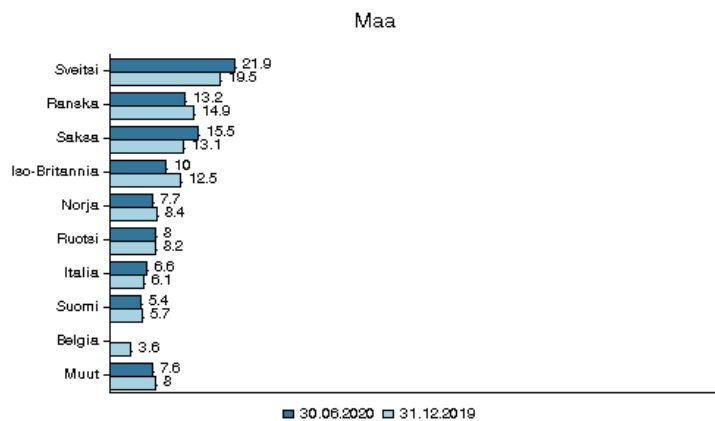
Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

**Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa**

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin tarkastelujaksolla seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

Zurich Insurance Group AG 1.4.2020, Iberdrola SA 2.4.2020, Telia Co. AB 2.4.2020, Swisscom AG 6.4.2020, Nestle SA 23.4.2020, Baloise Holding AG 24.4.2020, Sanofi 28.4.2020, Unilever NV 30.4.2020, Allianz SE 6.5.2020, IMI Plc 7.5.2020, KBC Group SA/NV 7.5.2020, Telenor ASA 11.5.2020, Direct Line Insurance Group Plc 14.5.2020, Enel SpA 14.5.2020, Equinor ASA 14.5.2020, Royal Dutch Shell Plc 19.5.2020, E.ON SE 28.5.2020, Nordea Bank Abp 28.5.2020, Total SA 29.5.2020, Sampo Oyj 2.6.2020, BASF SE 18.6.2020, SNAM SpA 18.6.2020, Skandinaviska Enskilda Banken AB 29.6.2020, AXA SA 30.6.2020 ja DNB ASA 30.6.2020.

**Sijoitusten jakauma**



**Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2020**

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssi-listalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Axa Sa (Fr)	115 442	18,51	2 137 062,30	2,05 %
Allianz Se	19 604	180,30	3 534 601,20	3,40 %
Basf Se	61 073	49,88	3 046 321,24	2,93 %
Baloise Holding Ag (Regd.)	23 024	131,77	3 033 852,27	2,92 %
Continental Ag	20 703	87,44	1 810 270,32	1,74 %

Direct Line Insurance Group Plc	1 028 938	3,02	3 104 290,62	2,98 %
Dnb Asa	220 812	11,87	2 619 992,11	2,52 %
E.On Se	308 535	10,12	3 122 374,20	3,00 %
Enel Spa	473 875	7,77	3 683 430,38	3,54 %
Equinor Asa	188 370	12,66	2 384 408,57	2,29 %
Imi Plc	188 919	10,19	1 924 694,11	1,85 %
Iberdrola Sa	382 425	10,43	3 988 692,75	3,83 %
Kbc Groep Nv	58 495	51,28	2 999 623,60	2,88 %
Michelin B	40 061	92,88	3 720 865,68	3,58 %
National Grid Plc	377 631	10,80	4 077 868,14	3,92 %
Nestle (Regd)	44 413	98,71	4 384 194,58	4,22 %
Nordea Bank Abp (Fi) Eur	322 400	6,17	1 989 852,80	1,91 %
Novartis (Regd) (Chf)	47 281	77,50	3 664 443,89	3,52 %
Roche Holding (Genusscheine)	14 128	308,68	4 361 050,38	4,19 %
Royal Dutch Shell Plc B Ord	87 714	13,61	1 193 674,81	1,15 %
Skf Ab B	204 237	16,55	3 379 378,63	3,25 %
Sampo Oyj A	116 335	30,44	3 541 237,40	3,40 %
Sanofi (Fr)	45 727	90,47	4 136 921,69	3,98 %
Siemens Ag (Regd)	42 380	103,92	4 404 129,60	4,23 %
Skandinaviska Enskilda Banken Ab A	350 277	7,71	2 699 929,58	2,60 %
Snam Spa	712 550	4,36	3 106 718,00	2,99 %
Swisscom (Regd)	6 558	465,98	3 055 886,43	2,94 %
Telenor Asa	226 276	12,95	2 930 595,72	2,82 %
Telia Company Ab	654 251	3,33	2 178 801,34	2,09 %
Total S.A. (Fr)	105 405	34,06	3 590 094,30	3,45 %
Unilever Nv	88 027	47,62	4 191 845,74	4,03 %
Zurich Insurance Group Regd (Ch)	12 869	312,25	4 018 316,55	3,86 %

**Arvopaperit yhteensä 102 015 418,93 98,08 %**  
**Kassa ja muut varat, netto 1 997 402,31 1,92 %**

**RAHASTON ARVO 104 012 821,24 100,00 %**

**Liikkeessä olevien osuuksien määrä**

Kasvuosuudet	410 848,08
Tuotto-osuudet	9 479,54
W K-osuudet	79 995 525,63
W T-osuudet	591 442,03
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	60,77278
Tuotto-osuus	26,89781
W K-osuus	0,97830
W T-osuus	0,89627
Hallinnointipalkkio YTD	682 428,32€

**Rahaston tunnusluvut**

I Standardipoikkeama	28,98	%	p.a.
II Tracking error	17,13	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,13		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	-6,82	%	p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	1,75	%	p.a.
V Total Expense Ratio (W)	N/A	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,01	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	-	%	p.a.

\* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

**Rahaston vastuullinen salkunhoitaja**

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Teemu Liikanen.

**Rahaston johdannaisten käyttö**

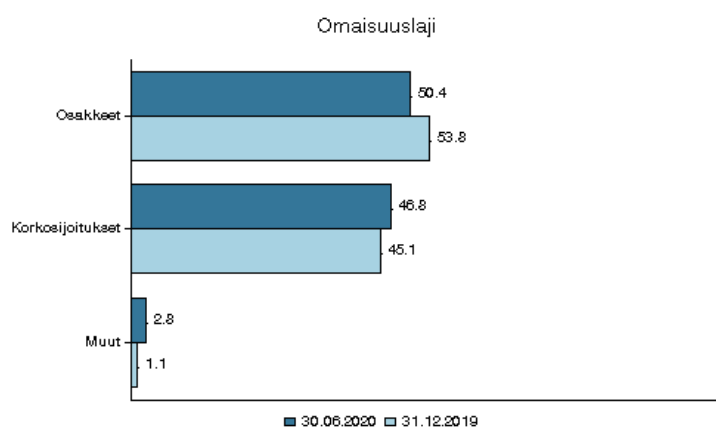
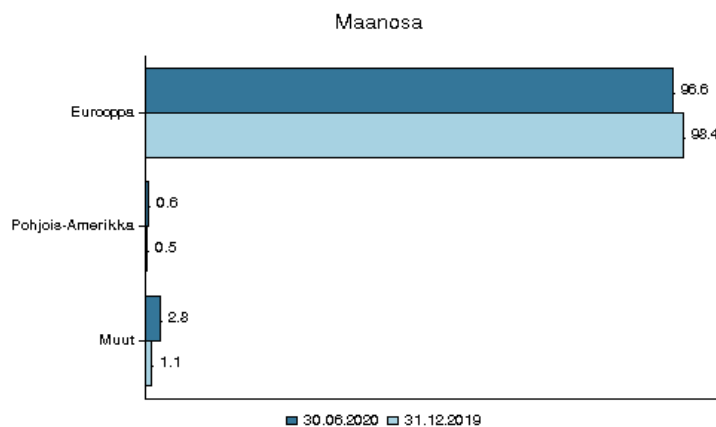
Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

**Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa**

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

DSV Panalpina A/S 16.3.2020, Zurich Insurance Group AG 1.4.2020, Telia Co. AB 2.4.2020, Sika AG 21.4.2020, Fortum Oyj 23.4.2020, Sanofi 28.4.2020, ING Groep NV 28.4.2020, Huhtamäki Oyj 29.4.2020, AstraZeneca Plc 29.4.2020, Unilever NV 30.4.2020, Koninklijke Philips NV 30.4.2020, Allianz SE 6.5.2020, Telenor ASA 11.5.2020, Equinor ASA 14.5.2020, Neste Corp. 18.5.2020, Royal Dutch Shell Plc 19.5.2020, Nokia Oyj 27.5.2020, E.ON SE 28.5.2020, Nordea Bank Abp 28.5.2020, Terveystalo Oyj 28.5.2020, Sampo Oyj 2.6.2020, Stora Enso Oyj 4.6.2020, Konecranes Oyj 11.6.2020, Metso Oyj 16.6.2020, Valmet Corp. 16.6.2020, BASF SE 18.6.2020, Koninklijke Philips NV 26.6.2020, Skandinaviska Enskilda Banken AB 29.6.2020 ja AXA SA 30.6.2020.

**Sijoitusten jakauma**



**Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2020**

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Abb Ltd.	15 210	19,99	304 031,98	0,35 %
Axa Sa (Fr)	52 750	18,51	976 508,00	1,13 %
Allianz Se	12 110	180,30	2 183 433,00	2,53 %
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	13 355	44,29	591 426,18	0,68 %
Assa Abloy Ab B	10 889	18,17	197 905,46	0,23 %
Astrazeneca Plc (Sek)	8 508	93,41	794 748,69	0,92 %

Atos Se	23 811	75,58	1 799 635,38	2,08 %
Basf Se	18 005	49,88	898 089,40	1,04 %
Carlsberg B	3 765	118,14	444 789,66	0,51 %
Deutsche Post Ag	39 654	32,61	1 293 116,94	1,50 %
E.On Se	100 174	10,12	1 013 760,88	1,17 %
Epiroc Aktiebolag A	20 328	11,11	225 817,20	0,26 %
Equinor Asa	18 905	12,66	239 301,61	0,28 %
Essity Ab B	20 566	28,84	593 039,09	0,69 %
Fortum Oyj	47 946	16,98	814 123,08	0,94 %
Gjensidige Forsikring Asa	15 817	16,32	258 059,22	0,30 %
Hexagon Ab B	2 298	51,63	118 655,34	0,14 %
Huhtamäki Oyj	19 151	35,24	674 881,24	0,78 %
Ing Groep Nv	88 006	6,21	546 781,28	0,63 %
Kone Oyj B	14 815	61,56	912 011,40	1,05 %
Konecranes Oyj	18 000	20,08	361 440,00	0,42 %
Metso Oyj	15 055	29,55	444 875,25	0,51 %
Michelin B	11 981	92,88	1 112 795,28	1,29 %
Neste Oyj	45 384	34,86	1 582 086,24	1,83 %
Netcompany Group A/S	7 587	58,18	441 437,30	0,51 %
Nokia Oyj (Fi)	235 946	3,84	906 858,45	1,05 %
Nokian Renkaat Oyj	10 980	19,80	217 404,00	0,25 %
Nordea Bank Abp (Fi) Eur	122 489	6,17	756 002,11	0,87 %
Nordea Bank Abp (Se) Sek	93 484	6,17	576 529,78	0,67 %
Novo Nordisk B	16 388	57,61	944 053,29	1,09 %
Outotec Oyj	79 105	5,06	399 875,78	0,46 %
Royal Dutch Shell Plc A (NI)	59 768	14,52	868 070,43	1,00 %
Royal Philips Nv (NI)	34 925	41,22	1 439 433,88	1,66 %
Sampo Oyj A	40 892	30,44	1 244 752,48	1,44 %
Sanofi (Fr)	20 974	90,47	1 897 517,78	2,19 %
Siemens Ag (Regd)	10 315	103,92	1 071 934,80	1,24 %
Sika Ltd	11 716	171,28	2 006 729,23	2,32 %
Skandinaviska Enskilda Banken Ab A	70 172	7,71	540 884,67	0,63 %
Stora Enso Oyj R	70 000	10,61	742 350,00	0,86 %
Suez Sa	108 738	10,50	1 141 749,00	1,32 %
Telenor Asa	22 388	12,95	289 956,41	0,34 %
Telia Company Ab(Fi)	85 373	3,33	284 206,72	0,33 %
Terveystalo Oy A	51 500	8,78	452 170,00	0,52 %
Tokmanni Group Corp	25 000	13,18	329 500,00	0,38 %
Tomra Systems Asa	22 447	32,30	725 052,51	0,84 %
Tryg A/S	16 105	25,66	413 198,07	0,48 %
Upm-Kymmene Oyj	31 306	25,74	805 816,44	0,93 %
Unilever Nv	35 130	47,62	1 672 890,60	1,93 %
Valmet Oyj	15 500	23,14	358 670,00	0,41 %
Vestas Wind Systems	4 874	91,09	443 953,03	0,51 %
Vodafone Group Plc Ord	0	0,00	0	0,00 %
Volvo B	47 900	13,99	670 092,76	0,78 %
William Demant Holding A/S	11 422	23,55	268 985,55	0,31 %
Wärtsilä Oyj	34 910	7,40	258 403,82	0,30 %
Zurich Insurance Group Regd (Ch)	5 565	312,25	1 737 658,84	2,01 %
Ørsted A/S	7 056	102,89	726 022,94	0,84 %
			43 013 472,47	49,75 %

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

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
2,75 Intrum Justitia 15/07-2017/2022	500 000	47,33	236 652,50	0,27 %
0 G4s Intl Fin Plc 02/06-2017/2024	1 000 000	97,65	976 470,00	1,13 %
0 Vestas Wind Systems 11/3-2015/2022	1 000 000	102,29	1 022 870,00	1,18 %
0,0 Yit Oyj 11/06-2018/2023	500 000	102,95	514 770,00	0,60 %

0,000001 Elisa Oyj 26/02-2019/2026	300 000	102,98	308 940,00	0,36 %	1,875 Ahlstrom Munksjo 09/06-2017/2022	300 000	101,51	304 524,00	0,35 %
0,000001 Metsa Board Oyj 28/09-2017/2027	1 000 000	106,60	1 066 030,00	1,23 %	1,875 Ericsson Lm 01/03-2017/2024	500 000	102,54	512 705,00	0,59 %
0,000001 Nordea Mortgage 18/06-2019/2027	500 000	102,61	513 040,00	0,59 %	1,875 Mercada Oy 24/10-2017/2022	250 000	100,75	251 870,00	0,29 %
0,05 Swedbank Hypotek 28/05-2019/2025	500 000	101,55	507 760,00	0,59 %	1,875 Molnlycke Hld 28/02-2017/2025	1 000 000	103,83	1 038 260,00	1,20 %
0,125 Atlas Copco Fin 03/09-2019/2029	500 000	97,01	485 050,00	0,56 %	2,0 Nokia Oyj 11/03-2019/2026	1 000 000	99,06	990 620,00	1,15 %
0,375 E.On Se 29/09-2020/2027	1 000 000	99,71	997 050,00	1,15 %	2,0 Volvo Car Ab 24/01-2017/2025	500 000	96,84	484 195,00	0,56 %
0,375 Skandinav Enskil 09/02-2019/2026	500 000	103,42	517 105,00	0,60 %	2,375 Cramo Oyj 28/02-2016/2022	800 000	99,94	799 544,00	0,92 %
0,375 Skandinav Enskil 11/02-2020/2027	1 000 000	98,81	988 130,00	1,14 %	2,375 Rettig 25/04-2017/2022	500 000	101,53	507 670,00	0,59 %
0,5 Colgate-Palm Co 06/03-2019/2026	500 000	102,24	511 215,00	0,59 %	2,5 Stora Enso Oyj 07/06-2017/2027	1 000 000	103,33	1 033 270,00	1,20 %
0,5 Philips Nv 22/05-2019/2026	500 000	101,03	505 155,00	0,58 %	3,0 Sandvik Ab 18/6-2014/2026	500 000	111,94	559 685,00	0,65 %
0,5 Unilever Nv 06/01-2018/2025	500 000	102,60	512 990,00	0,59 %	3,25 Caverion 28/03-2019/2023	600 000	98,00	588 000,00	0,68 %
0,5 Vattenfall Ab 24/06-2019/2026	500 000	100,16	500 810,00	0,58 %	3,75 Outotec Oyj 16/9-2013/2020	1 000 000	100,56	1 005 630,00	1,16 %
0,6 Op Corporate Bk 18/01-2020/2027	1 000 000	99,44	994 410,00	1,15 %	4,125 Outokumpu Oyj 18/06-2018/2024	500 000	93,95	469 745,00	0,54 %
0,75 Castellum Ab 04/09-2019/2026	1 000 000	93,53	935 310,00	1,08 %	B2holding Asa 18/23 Frn Eur Floor C	1 000 000	77,35	773 500,00	0,89 %
0,875 Iss Global A/S 18/6-2019/2026	500 000	96,66	483 300,00	0,56 %	Bnp Paribas Frn 23/01-2019/2027	500 000	106,99	534 970,00	0,62 %
0,875 Sika Capital Bv 29/04-2019/2027	500 000	103,15	515 725,00	0,60 %	Islandsbanki Frn 19/01-2018/2024	500 000	98,03	490 165,00	0,57 %
1,0 Arion Banki Hf 20/03-2018/2023	500 000	98,33	491 660,00	0,57 %	Mowi Asa 20/25 Frn Eur Floor C	500 000	99,43	497 150,00	0,58 %
1,0 Carrefour Sa 17/05-2019/2027	500 000	102,59	512 950,00	0,59 %	Norsk Hydro Asa 19/25 1,125% C	500 000	96,26	481 300,00	0,56 %
1,0 Sanofi 21/03-2018/2026	500 000	105,40	527 005,00	0,61 %	Ubs Group Frn 29/01-2020/2026	500 000	98,13	490 665,00	0,57 %
1,0 Siemens Finan 06/09-2018/2027	500 000	105,59	527 950,00	0,61 %				40 027 559,50	46,30 %
1,125 Metso Oyj 13/06-2017/2024	500 000	98,71	493 525,00	0,57 %	<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>83 041 031,97</b>	<b>96,05 %</b>
1,125 Tele2 Ab 15/05-2018/2024	500 000	102,93	514 645,00	0,60 %	<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			<b>3 415 662,44</b>	<b>3,95 %</b>
1,125 Teollisuuden Voi 09/03-2019/2026	1 000 000	92,60	925 990,00	1,07 %	<b>RAHASTON ARVO</b>			<b>86 456 694,41</b>	<b>100,00 %</b>
1,208 Danone 03/11-2016/2028	500 000	108,47	542 370,00	0,63 %	Liikkeessä olevien osuukien määrä				
1,25 Balder 28/01-2020/2028	500 000	93,27	466 330,00	0,54 %	Kasvuosuudet			174 942 062,58	
1,25 Citycon Treasury 08/09-2016/2026	500 000	84,27	421 370,00	0,49 %	Tuotto-osuudet			12 194 687,31	
1,25 Securitas Ab 06/03-2018/2025	500 000	100,92	504 575,00	0,58 %	Rahasto-osuuden arvo				
1,25 Skf Ab 17/09-2018/2025	500 000	103,53	517 635,00	0,60 %	Kasvuosuus			0,47943	
1,375 Dna Oyj 27/03-2018/2025	500 000	104,73	523 660,00	0,61 %	Tuotto-osuus			0,21196	
1,375 Glaxosmithkline Cap. 2/12-2014/2024	500 000	105,43	527 150,00	0,61 %	Hallinnointipalkkio YTD			735 716,57€	
1,375 Sato Oyj 31/05-2019/2024	1 000 000	97,62	976 150,00	1,13 %	<b>Rahaston tunnusluvut</b>				
1,375 Tieto Oyj 12/09-2018/2024	200 000	98,83	197 650,00	0,23 %	I Standardipoikkeama	15,88	%	p.a.	
1,5 Fresenius Fin Ir 30/01-2017/2024	400 000	103,38	413 524,00	0,48 %	II Tracking error	13,28	%	p.a.	
1,5 Kojamo Oyj 19/06-2017/2024	500 000	102,70	513 500,00	0,59 %	III Sharpen mittari	-0,25		p.a.	
1,5 Neste Oyj 07/06-2017/2024	500 000	102,03	510 155,00	0,59 %	IV Salkun kiertonopeus	38,68	%	p.a.	
1,625 Cargotec Oyj 23/09-2019/2026	1 000 000	92,72	927 190,00	1,07 %	V Total Expense Ratio (K/T)	1,70	%	p.a.	
1,625 Huhtamaki Oyj 04/10-2017/2024	500 000	101,70	508 500,00	0,59 %	V Total Expense Ratio (W)	N/A	%	p.a.	
1,625 Sampo Oyj 21/02-2018/2028	500 000	106,78	533 880,00	0,62 %	Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.	
1,75 Akelius Resident 07/02-2017/2025	1 000 000	101,19	1 011 910,00	1,17 %	VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,01	%	p.a.	
1,75 Dsv As 20/9-2017/2024	500 000	103,78	518 900,00	0,60 %	VII Lähipiiriin osuus maksetuista välityspalkkioista	7,85	%	p.a.	
1,75 Kemira Oy 30/05-2017/2024	1 000 000	101,45	1 014 540,00	1,17 %	* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnolla.				
1,75 Konecranes Oyj 09/06-2017/2022	500 000	99,72	498 595,00	0,58 %					

**Rahaston vastuullinen salkunhoitaja**

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Bank Asset Management.

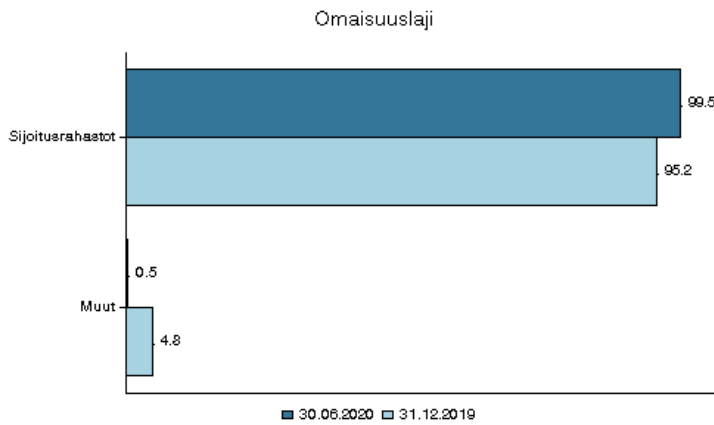
**Rahaston johdannaisten käyttö**

Rahaston salkunhoidossa ei tarkastelujaksolla käytetty johdannaisia.

**Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa**

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

**Sijoitusten jakauma**



**Rahaston tunnusluvut**

I Standardipoikkeama	25,63	%	p.a.
II Tracking error	1,76	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,18		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	153,19	%	p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	0,40	%	p.a.
V Total Expense Ratio (W)	N/A	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,04	%	p.a.
VII Lähipiiriin osuus maksetuista välityspalkkioista	N/A	%	p.a.

\* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

**Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2020**

Muut arvopaperit

Rahasto-osuudet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
State Street Europe Enhanced Equity Fund I	2 086 141	11,43	23 847 929,64	99,51 %

**Arvopaperit yhteensä 23 847 929,64 99,51 %**

**Kassa ja muut varat, netto 118 579,36 0,49 %**

**RAHASTON ARVO 23 966 509,00 100,00 %**

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	6 494 679,26
Tuotto-osuudet	4 558 226,23
W K-osuudet	1 556 360,72

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	2,58446
Tuotto-osuus	1,24750
W K-osuus	0,96047

Hallinnointipalkkio YTD\* 51 546,03€

\* 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.

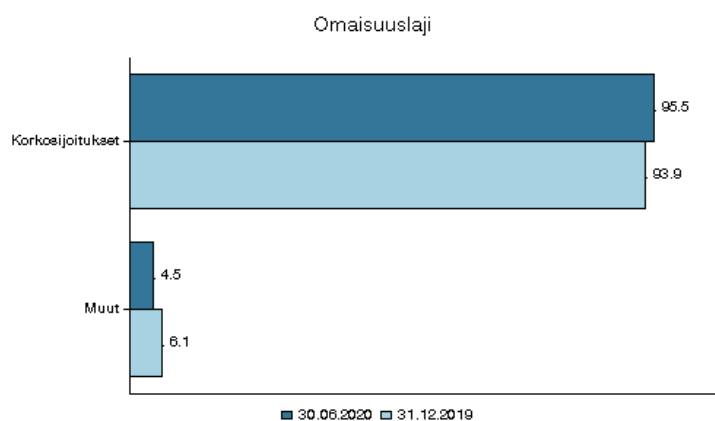
### Rahaston johdannaisten käyttö

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

### Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

### Sijoitusten jakauma



### Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	23,59	%	p.a.
II Tracking error	11,76	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,01		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	-4,25	%	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 30.6.2020

#### Muut arvopaperit

Rahasto-osuudet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Di Global High Yield Bonds, Osuuslaji Eur W H	583 939	11,26	6 575 156,69	99,57 %

**Arvopaperit yhteensä** **6 575 156,69** **99,57 %**

**Kassa ja muut varat, netto** **28 673,76** **0,43 %**

**RAHASTON ARVO** **6 603 830,45** **100,00 %**

#### Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet 3 681 818,41

#### Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus 1,79363

Hallinnointipalkkio YTD\* 20 813,20€

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

**Rahaston vastuullinen salkunhoitaja**

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Aberdeen Asset Management.

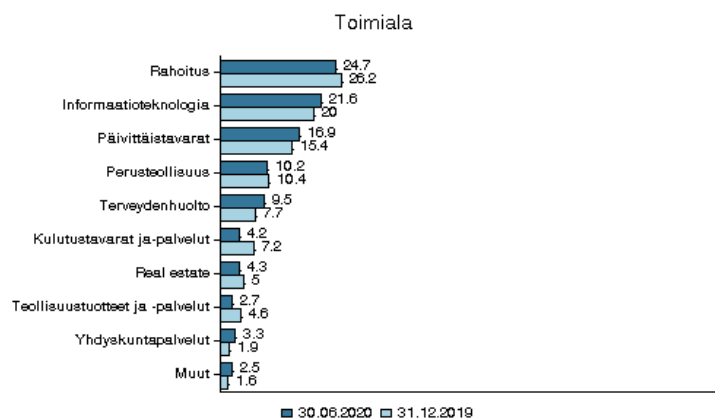
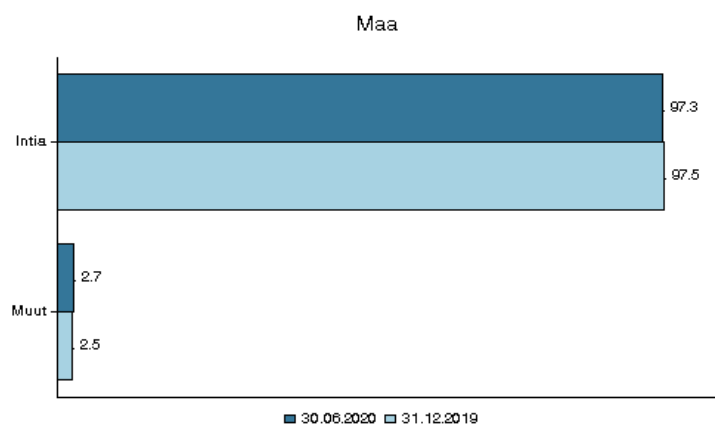
**Rahaston johdannaisten käyttö**

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

**Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa**

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin tarkastelujaksolla seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

Tata Consultancy Services Limited 11.6.2020 ja Infosys Limited 20.6.2020.

**Sijoitusten jakauma****Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2020**

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörsstillistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Abb India Ltd	8 400	11,05	92 788,82	0,57 %
Abb Power Products & Systems India Ltd	2 320	9,96	23 117,80	0,14 %
Aegis Logistics Ltd	107 301	2,10	225 423,26	1,39 %
Asian Paints Ltd	29 400	19,87	584 284,88	3,59 %
Axis Bank Ltd	49 000	4,91	240 660,05	1,48 %
Bandhan Bank Ltd	65 192	3,83	249 897,45	1,54 %
Bharti Infratel Ltd	30 000	2,59	77 586,18	0,48 %
Biocon Ltd.	74 300	4,59	340 965,64	2,10 %
Bosch Ltd	1 231	133,06	163 793,60	1,01 %
Container Corporation Of India Ltd	70 300	4,82	339 005,62	2,09 %
Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd	27 708	2,79	77 352,02	0,48 %

Fortis Healthcare Ltd	141 000	1,45	203 890,46	1,25 %
Godrej Agrovet Ltd	46 507	5,11	237 807,33	1,46 %
Godrej Consumer Products Ltd.	53 309	8,18	436 267,42	2,68 %
Godrej Properties Ltd	42 500	10,11	429 742,71	2,64 %
Grasim Industries Ltd.	11 185	7,30	81 681,65	0,50 %
Gujarat Gas Ltd	92 885	3,79	352 486,83	2,17 %
Hdfc Bank Ltd	45 968	12,60	579 159,69	3,56 %
Hero Motocorp Ltd	4 502	30,32	136 514,01	0,84 %
Hindustan Unilever Limited	37 327	25,78	962 311,60	5,92 %
Housing Development Finance	68 300	21,00	1 434 597,95	8,83 %
Info Edge India Ltd.	2 800	32,37	90 636,25	0,56 %
Infosys Ltd	127 340	8,74	1 113 397,55	6,85 %
Jyothy Laboratories Ltd	217 400	1,40	303 969,67	1,87 %
Kotak Mahindra Bank Ltd	50 141	15,61	782 934,76	4,82 %
Maruti Suzuki India Ltd.	4 100	68,58	281 194,64	1,73 %
Mphasis Bfl Ltd.	52 053	10,21	531 717,41	3,27 %
Nestle India Ltd.	3 355	200,77	673 579,02	4,14 %
Piramal Enterprises Ltd	18 567	16,28	302 272,76	1,86 %
Power Grid Corp Of India Ltd.	82 000	2,05	168 008,92	1,03 %
Prestige Estates Projects Ltd	102 500	2,47	253 526,43	1,56 %
Sbi Life Insurance Co Ltd S	65 000	9,55	620 792,78	3,82 %
Sanofi India Ltd	3 044	93,60	284 912,99	1,75 %
Shree Cements Ltd	1 097	270,31	296 531,90	1,82 %
Syngene International Ltd	77 000	4,82	371 451,22	2,29 %
Tata Consultancy Services Ltd.	54 053	24,93	1 347 622,29	8,29 %
Tech Mahindra Ltd	65 700	6,40	420 439,52	2,59 %
Ultra Tech Cement Ltd.	14 157	46,04	651 743,39	4,01 %
Varun Beverages Ltd.	7 541	8,03	60 560,41	0,37 %

**Arvopaperit yhteensä**

15 824 626,88 97,35 %

**Kassa ja muut varat, netto**

430 758,03 2,65 %

**RAHASTON ARVO**

16 255 384,91 100,00 %

**Liikkeessä olevien osuuksien määrä**

Kasvuosuudet	10 617 697,63
Tuotto-osuudet	139 988,43
W K-osuudet	1 215 277,11

**Rahasto-osuuden arvo**

Kasvuosuus	1,41129
Tuotto-osuus	0,80255
W K-osuus	0,95319

**Hallinnointipalkkio YTD**

163 690,88€

**Rahaston tunnusluvut**

I Standardipoikkeama	29,60	%	p.a.
II Tracking error	16,42	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,41		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	31,78	%	p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	2,20	%	p.a.
V Total Expense Ratio (W)	N/A	%	p.a.
Tuottoisidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,09	%	p.a.
VII Lähipiiriin osuus maksetuista välityspalkkioista	-	%	p.a.

\* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

**Rahaston vastuullinen salkunhoitaja**

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Morten Ligaard.

**Rahaston johdannaisten käyttö**

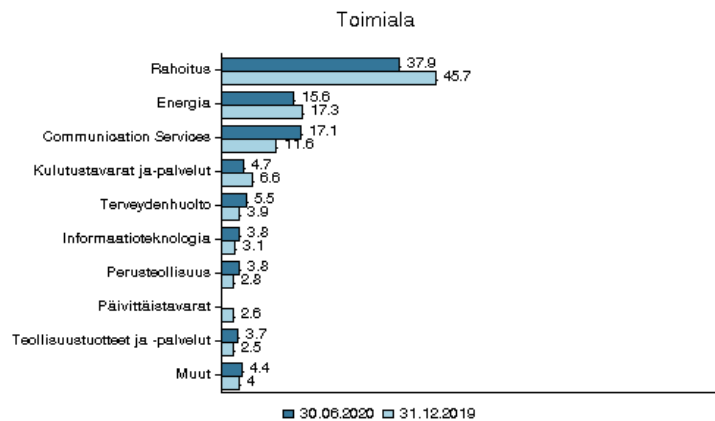
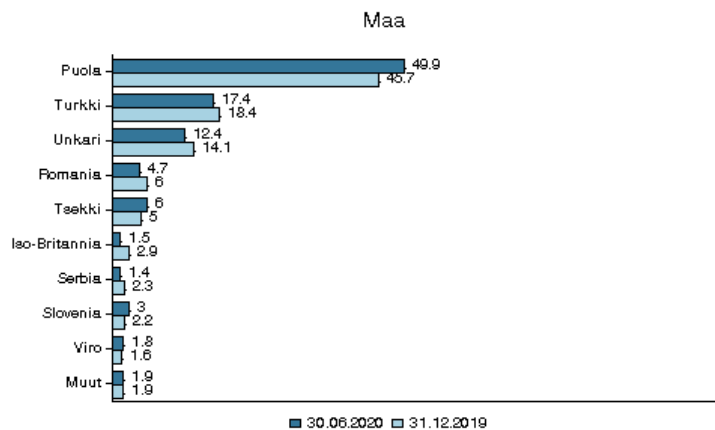
Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

**Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa**

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin tarkastelujaksolla seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

KGHM Polska Miedz SA 19.6.2020, Santander Bank Polska SA 22.6.2020, CEZ as 29.6.2020 ja Komercni banka, a.s. 29.6.2020.

**Sijoitusten jakauma**



**Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2020**

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssiistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
02 Czech Republic A.S.	23 934	8,13	194 657,94	0,81 %
Ad Plastik Dd	9 982	18,37	183 337,48	0,77 %
Aksigorta A.S.	267 439	0,90	239 671,27	1,00 %
Alior Bank	25 197	3,67	92 494,82	0,39 %
Arcelik A.S.	70 068	2,59	181 716,26	0,76 %
Asseco Poland S.A.	32 335	15,13	489 287,24	2,05 %
Atal Sa	65 416	7,17	469 268,30	1,96 %
Brd-Groupe Societe Generale	73 662	2,38	175 646,64	0,74 %
Banca Transilvania	1 091 072	0,44	477 947,08	2,00 %
Bank Pekao S.A.	65 479	12,02	787 074,97	3,29 %
Bank Zachodni Wbk S.A.	14 335	39,81	570 726,34	2,39 %
Budimex S.A.	11 016	49,65	546 996,96	2,29 %
Cd Projekt Red Sa	16 944	90,10	1 526 585,75	6,39 %

Cez A.S.	44 880	18,80	843 885,89	3,53 %
Chemical Works Of Richter Gedeon Plc	32 853	18,40	604 478,50	2,53 %
Cyfrowy Polsat S.A.	36 703	5,97	219 191,16	0,92 %
Erste Group Bank Ag (At) (Eur)	7 874	20,95	164 960,30	0,69 %
Fondul Proprietatea S.A.	333 395	0,26	86 111,20	0,36 %
Globe Trade Centre S.A. Gtc	151 849	1,51	229 434,69	0,96 %
Grupa Kety S.A.	3 643	97,85	356 476,31	1,49 %
Grupa Lotos S.A.	47 424	13,52	641 278,63	2,68 %
Haci Omer Sabanci Holding As	687 429	1,20	825 584,59	3,46 %
Impel S.A.	33 507	1,69	56 786,43	0,24 %
Kghm Polska Miedz S.A.	26 731	20,32	543 153,22	2,27 %
Komercijalna Banka A.D.	17 514	18,51	324 112,72	1,36 %
Komercni Banka	18 266	21,00	383 665,00	1,61 %
Krka D.D.	8 557	82,40	705 096,80	2,95 %
Kruk S.A.	7 800	23,45	182 899,93	0,77 %
Mol Hungarian Oil And Gas Plc A	153 736	5,28	812 135,18	3,40 %
Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret A.S.	44 520	6,21	276 499,41	1,16 %
Mbank Sa	3 256	52,73	171 675,76	0,72 %
Migros Ticaret A.S	63 704	5,06	322 457,37	1,35 %
Nova Ljubljanska Banka Dd	44 239	7,84	346 833,76	1,45 %
Omv Petrom	5 942 010	0,07	397 189,91	1,66 %
Otp Bank	48 902	31,44	1 537 367,77	6,43 %
Orange Polska Sa	143 883	1,40	202 077,43	0,85 %
Pko Bank Polski S.A.	208 090	5,05	1 051 459,09	4,40 %
Play Communications Sa	164 308	6,81	1 119 009,40	4,68 %
Polish Oil & Gas Comp.	375 081	1,03	386 280,97	1,62 %
Polski Koncern Naftowy S.A.	73 273	14,22	1 042 064,03	4,36 %
Powszechny Zaklad Ubezpiezen Sa	116 139	6,51	755 809,55	3,16 %
Tallink Group As	137 242	0,78	106 774,28	0,45 %
Tallinna Kaubamaja Grupp As	20 624	8,30	171 179,20	0,72 %
Tallinna Sadam As	84 249	1,91	160 494,35	0,67 %
Tupras-Turkiye Petrol Rafinerileri A.S.	33 859	11,71	396 494,00	1,66 %
Turk Telekomunikasyon As	375 725	1,05	395 932,74	1,66 %
Turkcell Iletisim Hizmetleri A.S.	179 141	2,15	384 785,28	1,61 %
Turkiye Garanti Bankasi A.S.	399 121	1,12	445 541,54	1,86 %
Ulker Biskuvi Sanayi A.S.	98 521	3,14	309 791,06	1,30 %
Wirtualna Polska Holding S.A.	26 163	15,47	404 691,32	1,69 %
Yapi Ve KreDI Bankasi A.S.	1 091 591	0,32	<u>348 360,44</u>	<u>1,46 %</u>
			23 647 430,26	98,96 %

Muut arvopaperit	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Osakkeet				
Birac Ad Zvornik	3 338 302	0,00	0,00	0,00 %
Odessa Cable Works (Odeskabel)	300 000	0,00	100,39	0,00 %
Getback S.A	54 137	0,00	<u>0,00</u>	<u>0,00 %</u>
			100,39	0,00 %

**Arvopaperit yhteensä 23 647 530,65 98,96 %**

**Kassa ja muut varat, netto 247 550,36 1,04 %**

**RAHASTON ARVO 23 895 081,01 100,00 %**

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	29 904 422,50
Tuotto-osuudet	398 873,61
<b>Rahasto-osuuden arvo</b>	
Kasvuosuus	0,79309
Tuotto-osuus	0,44680
Hallinnointipalkkio YTD	255 387,17€

**Rahaston tunnusluvut**

I Standardipoikkeama	26,99	%	p.a.
II Tracking error	8,33	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,65		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	13,02	%	p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	2,20	%	p.a.
V Total Expense Ratio (W)	N/A	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,03	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	-	%	p.a.

\* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettihinnoilla.

**Rahaston vastuullinen salkunhoitaja**

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Sumitomo Mitsui DS Asset Management.

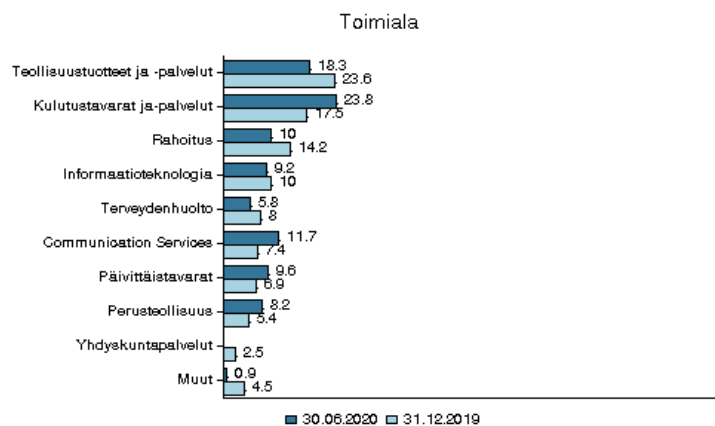
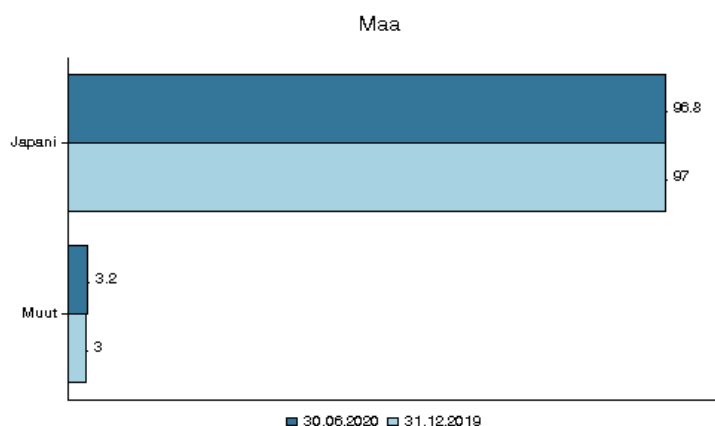
**Rahaston johdannaisten käyttö**

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

**Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa**

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin tarkastelujaksolla seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

Toyota Industries Corp. 9.6.2020, Aisin Seiki Co., Ltd. 16.6.2020, Komatsu Ltd. 18.6.2020, SoftBank Group Corp. 25.6.2020 ja Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 29.6.2020.

**Sijoitusten jakauma****Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2020**

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
77 Bank	40 900	12,90	527 425,08	1,52 %
Adeka Corp.	29 000	11,90	345 146,62	0,99 %
Aica Kogyo	7 700	29,32	225 757,84	0,65 %
Aisin Seiki	21 700	25,59	555 350,38	1,60 %
Asahi Co. Ltd.	37 300	12,99	484 708,50	1,39 %
Asahi Kasei Corp.	85 000	7,09	602 265,24	1,73 %
Ateam Inc	17 700	7,06	125 046,39	0,36 %
Bandai Namco Holdings Inc.	4 200	47,05	197 616,38	0,57 %
Belc Co Ltd	5 400	60,63	327 381,17	0,94 %
Brother Industries	8 500	15,89	135 096,08	0,39 %
Cosmos Pharmaceutical Corp	1 900	139,47	264 999,19	0,76 %

Daikyonishikawa Corp	40 200	3,94	158 482,70	0,46 %
Daiwa House Industry Corp.	9 000	20,77	186 947,17	0,54 %
Dena Co. Ltd	21 900	11,07	242 325,68	0,70 %
Enigma, Inc.	42 500	10,44	443 867,02	1,28 %
Ebara Corp.	12 800	20,87	267 152,58	0,77 %
Fujitsu General	16 800	18,38	308 756,03	0,89 %
Future Corp.	15 700	14,30	224 434,34	0,65 %
Hamakyorex Co., Ltd.	17 800	26,01	462 912,08	1,33 %
Hazama Ando Corp	62 800	5,14	322 998,20	0,93 %
Hitachi	13 400	28,05	375 897,00	1,08 %
Honda Motor Co. Ltd.	40 600	22,42	910 255,16	2,62 %
Iino Kaiun Kaisha Ltd.	78 800	2,79	219 940,38	0,63 %
Itochu Corp.	36 900	19,12	705 360,33	2,03 %
Jxtg Holdings Inc	94 000	3,15	296 309,45	0,85 %
Japan Wool Textile Co Ltd	26 000	8,51	221 368,25	0,64 %
KdDI Corp.	92 700	26,66	2 471 437,15	7,11 %
Kanematsu Corp	36 200	10,63	384 966,07	1,11 %
Koito Manufacturing	21 400	35,28	755 043,95	2,17 %
Kubota	39 900	13,20	526 591,47	1,51 %
Kyowa Hakko Kirin Co. Ltd	17 800	23,09	411 018,75	1,18 %
Lintec Corp.	13 600	20,84	283 399,06	0,81 %
Lion Corp.	20 600	21,62	445 474,61	1,28 %
Meiji Holdings Co Ltd	6 200	71,06	440 583,10	1,27 %
Mitsubishi Gas Chemical Co. Inc	20 100	13,33	268 022,22	0,77 %
Mitsubishi Logistics Corp.	21 700	23,00	499 096,44	1,43 %
Mitsubishi Ufj Financial Group	232 700	3,47	806 374,75	2,32 %
Mitsubishi Ufj Lease & Finance Co Ltd.	69 100	4,17	287 869,00	0,83 %
N.E.C. Corp.	8 100	43,40	351 532,24	1,01 %
Nippo Corporation	10 700	22,49	240 692,41	0,69 %
Net One Systems	10 000	30,27	302 716,60	0,87 %
Nichias Corp.	27 600	18,15	501 070,10	1,44 %
Nichirei Corp.	13 700	25,88	354 584,26	1,02 %
Nihon Unisys Ltd.	19 900	27,66	550 488,69	1,58 %
Nippon Shinyaku	9 200	71,64	659 102,25	1,89 %
Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp	30 100	8,37	251 913,63	0,72 %
Nippon Telegraph & Telephone	33 200	20,56	682 753,07	1,96 %
Nitori	1 600	178,44	285 506,07	0,82 %
Okuma Holdings Inc.	8 900	37,64	335 021,56	0,96 %
Orix (Jp)	35 000	10,90	381 480,90	1,10 %
Otsuka Holdings Co Ltd	15 700	38,42	603 216,04	1,73 %
Pacific Industrial Co Ltd.	21 600	7,75	167 447,42	0,48 %
Sbi Holdings Inc.	10 400	19,34	201 126,40	0,58 %
Square Enix Holdings Co. Ltd.	4 700	44,97	211 371,56	0,61 %
Seiren Co Ltd.	22 400	10,94	245 075,39	0,70 %
Sekisui Chemical	21 300	12,62	268 852,10	0,77 %
Seven & I Holdings Co. Ltd.	13 700	28,53	390 893,68	1,12 %
Shin-Etsu Chemical Co	2 500	103,53	258 820,63	0,74 %
Shionogi & Co.	4 900	54,68	267 929,45	0,77 %
Sony Corp.	17 200	61,81	1 063 140,71	3,06 %
Starts Corp Inc	11 300	18,27	206 458,52	0,59 %
Sumitomo Mitsui Construction Co.	53 200	3,83	203 564,70	0,59 %
Sundrug Co. Ltd.	17 700	29,86	528 478,59	1,52 %
Tdk Corp.	9 500	87,96	835 597,21	2,40 %
Thk Co. Ltd.	8 300	22,21	184 368,08	0,53 %
Ts Tech Co Ltd	27 400	23,84	653 342,77	1,88 %
Taisei Corp.	18 200	31,93	581 091,64	1,67 %
Takashimaya	71 300	7,33	522 614,75	1,50 %
Toei Co. Ltd	1 800	117,28	211 098,24	0,61 %

Tokio Marine Holdings Inc.	16 900	38,04	642 883,10	1,85 %
Tokyo Electron	1 400	228,80	320 316,41	0,92 %
Tokyo Tatemono Co. Ltd.	66 300	10,09	668 820,65	1,92 %
Toshiba Corp.	17 000	28,49	484 346,56	1,39 %
Toyo Suisan Kaisha	9 800	50,36	493 490,18	1,42 %
Toyota Industries Corp.	7 000	46,71	326 983,62	0,94 %
Uss Co. Ltd	16 500	14,15	233 410,65	0,67 %
Ube Industries	29 400	15,15	445 358,65	1,28 %
Yamato Kogyo Co Ltd	16 700	18,20	304 013,60	0,87 %
Zenkoku Hoshu Co Ltd	15 200	34,00	516 779,89	1,49 %

**Arvopaperit yhteensä** **33 655 428,78** **96,76 %**  
**Kassa ja muut varat, netto** **1 127 553,50** **3,24 %**

**RAHASTON ARVO** **34 782 982,28** **100,00 %**

## Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	155 096 845,75
Tuotto-osuudet	7 241 031,33
W K-osuudet	7 490 734,85
W T-osuudet	171 566,80

## Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	0,17127
Tuotto-osuus	0,07305
W K-osuus	1,00653
W T-osuus	0,87552

Hallinnointipalkkio YTD 241 378,62€

## Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	19,41	%	p.a.
II Tracking error	8,89	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,19		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	157,30	%	p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	1,50	%	p.a.
V Total Expense Ratio (W)	N/A	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,06	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	0,02	%	p.a.

\* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

**Rahaston vastuullinen salkunhoitaja**

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Ville Kivipelto.

**Rahaston johdannaisten käyttö**

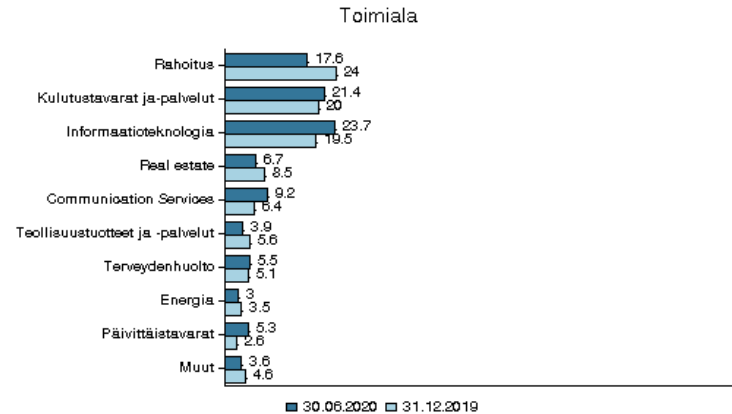
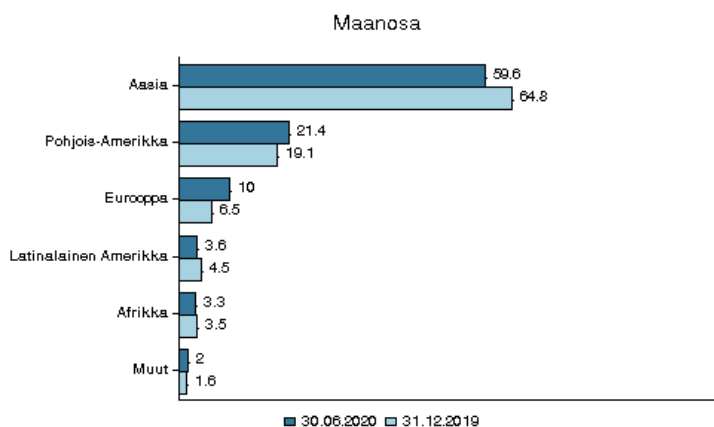
Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

**Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa**

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

China Fortune Land Development Co., Ltd. 9.3.2020, Muyuan Foods Co., Ltd. 9.3.2020, Realcan Pharmaceutical Group Co., Ltd. 9.3.2020, Commercial International Bank (Egypt) SAE 15.3.2020, Contemporary Amperex Technology Co., Ltd. 16.3.2020, Samsung Electronics Co., Ltd. 18.3.2020, Seazen Holdings Co. Ltd. 19.3.2020, Korea Investment Holdings Co., Ltd. 20.3.2020, Kweichow Moutai Co., Ltd. 20.3.2020, Notre Dame Intermedica Participacoes SA 25.3.2020, Grupo Financiero Banorte SAB de CV 30.3.2020, Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd. 9.4.2020, Ayala Corporation 24.4.2020, Grupo Financiero Banorte SAB de CV 24.4.2020, BIM Birlesik Magazalar AS 5.5.2020, ENN Energy Holdings Ltd. 13.5.2020, China Mobile Limited 20.5.2020, China Everbright International Limited 20.5.2020, Country Garden Holdings Co. Ltd. 21.5.2020, Sunny Optical Technology (Group) Company Limited 22.5.2020, Chailease Holding Co., Ltd. 27.5.2020, Sunac China Holdings Ltd. 28.5.2020, Shenzhou International Group Holdings Limited 28.5.2020, Anhui Conch Cement Company Limited 29.5.2020, China Resources Land Limited 2.6.2020, Credicorp Ltd. 5.6.2020, Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. 9.6.2020, Kweichow Moutai Co., Ltd. 10.6.2020, LARGAN Precision Co., Ltd. 10.6.2020, Sinopharm Group Co., Ltd. 11.6.2020, Tata Consultancy Services Limited 11.6.2020, Industrial and Commercial Bank of China Limited 12.6.2020, BDO Unibank, Inc. 16.6.2020, Country Garden Services Holdings Company Limited 16.6.2020, Longfor Group Holdings Limited 16.6.2020, State Bank of India 17.6.2020, Bank of Hangzhou Co., Ltd. 18.6.2020, China Construction Bank Corporation 19.6.2020, PT Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk 19.6.2020, Hon Hai Precision Industry Co., Ltd. 23.6.2020, China Overseas Land & Investment Ltd. 26.6.2020, Infosys Limited 27.6.2020, Agricultural Bank of China 29.6.2020, Shanghai Haohai Biological Technology Co., Ltd. 29.6.2020 ja Bank of China Limited 30.6.2020, China Vanke Co., Ltd. 30.6.2020.

**Sijoitusten jakauma**



**Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2020**

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssiistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
3sbio Inc.	366 232	1,13	414 074,01	0,11 %
58.Com Inc Adr	10 500	48,13	505 371,65	0,13 %
A-Living Services Co H	178 400	4,50	802 095,51	0,21 %
Aspeed Technology Inc	15 400	36,54	562 674,41	0,15 %
Accton Technology Corp.	88 600	7,05	624 605,89	0,16 %
Advantech Co. Ltd.	42 000	9,10	382 049,77	0,10 %
Afreecatv Co Ltd	18 600	46,45	863 885,26	0,22 %
Agricultural Bank Of China	2 226 689	0,36	799 879,11	0,21 %
Aier Eye Hospital Group Co., Ltd. Class A	53 000	5,49	291 189,68	0,08 %
Akbank T.A.S.	434 300	0,80	347 344,96	0,09 %
Alibaba Group Holding Ltd Adr	134 164	192,47	25 822 410,05	6,65 %
Anhui Anke Biotechnology Group A	97 990	2,24	219 478,41	0,06 %
Anta Sports Products Ltd	167 132	7,88	1 316 212,18	0,34 %
Arca Continental Sab De Cv	102 600	3,88	398 430,09	0,10 %
Astro Malaysia Holdings Bhd	1 400 000	0,17	239 166,66	0,06 %
Autobio Diagnostics Co Ltd	19 700	19,41	382 376,09	0,10 %
Autohome Inc Adr	16 147	67,37	1 087 800,93	0,28 %
Avanti Feeds Ltd.	229 400	5,86	1 344 487,27	0,35 %
Axis Bank Ltd	49 000	4,91	240 660,05	0,06 %
Ayala Corp.	34 203	13,66	467 097,03	0,12 %
Ayala Land Inc	1 585 617	0,60	957 207,15	0,25 %
B3 Sa - Brasil Bolsa Balcao	85 000	9,10	773 275,96	0,20 %
Bb Seguridade Participacoes Sa	135 100	4,50	608 391,73	0,16 %
Bdo Unibank Inc.	766 790	1,75	1 342 057,54	0,35 %
Bgf Retail Co. Ltd.	1 900	103,13	195 946,35	0,05 %
Bim Birlesik Magazalar As	146 076	8,86	1 293 869,83	0,33 %
Baidu Inc (Adr)	21 839	106,98	2 336 287,79	0,60 %
Bajaj Finance Ltd	51 509	33,61	1 731 189,67	0,45 %
Banco Bradesco S.A. (Pref.)	292 475	3,42	999 774,16	0,26 %
Banco Bradesco Sa Adr	158 900	3,40	540 206,12	0,14 %
Banco Del Bajio Sa	196 100	0,75	147 693,66	0,04 %
Banco Do Brasil Sa	47 000	5,31	249 529,36	0,06 %
Bandhan Bank Ltd	91 600	3,83	351 126,01	0,09 %
Bank Mandiri (Persero)	4 129 855	0,31	1 286 464,29	0,33 %
Bank Negara Indonesia Tbk	2 308 874	0,29	665 462,28	0,17 %
Bank Of Shanghai A	416 331	1,05	438 143,62	0,11 %
Bank Pekao S.A.	12 037	12,02	144 687,94	0,04 %
Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	8 029 707	0,19	1 541 193,86	0,40 %
Bank Of China Ltd H	6 571 607	0,33	2 171 519,20	0,56 %
Bank Of Communications Ltd	1 388 024	0,55	763 897,46	0,20 %

Bank Of Guiyang Co Ltd A	507 588	0,91	461 804,65	0,12 %	China Overseas Land & Investment	657 114	2,70	1 774 164,00	0,46 %
Bank Of Hangzhou Co Ltd A	99 919	1,14	113 727,71	0,03 %	China Pacific Insurance (Group) Co Ltd	280 000	2,38	667 326,81	0,17 %
Bank Of Nanjing Co., Ltd. Class A	422 400	0,93	392 828,59	0,10 %	China Resources Gas Group Ltd	90 000	4,35	391 173,71	0,10 %
Baozun Inc Adr	11 400	34,31	391 121,62	0,10 %	China Resources Land Ltd.	676 659	3,38	2 286 589,28	0,59 %
Beijing Enterprises Water Group Ltd	1 288 791	0,35	448 125,47	0,12 %	China Tian Lun Gas Holdings Lt	566 400	0,68	386 060,30	0,10 %
Beijing Forever Technology Co Ltd A	101 800	1,29	131 026,65	0,03 %	China Traditional Chinese Medicine Holdings Co	2 185 894	0,43	941 262,80	0,24 %
Beijing Kunlun Tech Co. Ltd.	195 800	3,14	615 457,55	0,16 %	China Vanke Co Ltd. H	827 375	2,82	2 333 880,81	0,60 %
Beijing Orient National Commun	269 500	1,64	441 413,03	0,11 %	China Water Affairs Group Ltd.	1 230 721	0,64	790 685,92	0,20 %
Beijing Oriental Yuhong Waterp	72 701	5,19	377 229,09	0,10 %	Chinasoft International Ltd	3 323 500	0,49	1 622 451,54	0,42 %
Beijing Thunisoft Corp. Ltd.	324 754	3,45	1 119 558,76	0,29 %	Chinatrust Financial Holding Company	725 800	0,62	453 349,96	0,12 %
Beijing Tong Ren Tang Chinese Medicine Co Ltd	220 000	1,20	264 443,79	0,07 %	Cholamandalam Investment And Finance Co Ltd	101 960	2,28	232 323,75	0,06 %
Bermaz Auto Bhd	197 200	0,31	60 803,33	0,02 %	Chongqing Zhifei Biological Products Co., Ltd. Cla	33 900	12,39	419 857,28	0,11 %
Bizlink Holding Inc. (Tw)	106 600	6,49	691 704,13	0,18 %	Chularat Hospital Pcl	4 500 000	0,07	314 414,56	0,08 %
Boya Bio-Pharmaceutical Group Co., Ltd A	101 000	4,73	477 802,60	0,12 %	Colour Life Services Group Co. (Hk)	627 600	0,43	267 359,03	0,07 %
By-Health Co. Ltd.	302 540	2,58	779 179,46	0,20 %	Com7 Public Company Ltd (Foreign)	394 500	0,84	330 308,51	0,09 %
Cd Projekt Red Sa	8 800	90,10	792 844,35	0,20 %	Commercial International Bank Gdr	541 581	3,45	1 867 770,66	0,48 %
Cifi Holdings (Group) Co. Ltd. (Hkd)	1 717 174	0,70	1 194 157,02	0,31 %	Conch Cement Ltd (Hk)	338 158	6,01	2 032 358,71	0,52 %
Cspc Pharmaceutical Group Ltd (Hk)	1 155 649	1,69	1 947 947,37	0,50 %	Consun Pharmaceutical Group (Hk)	942 800	0,37	347 359,95	0,09 %
Cspc Pharmaceutical Group Ltd (Hk) Temp 20200617	241 130	1,69	406 445,35	0,10 %	Contemporary Amperex Technology Co., Ltd. Class A	8 000	22,36	178 891,58	0,05 %
Can Fin Homes Ltd.	66 300	3,95	262 052,46	0,07 %	Country Garden Holdings Co Ltd	2 214 477	1,10	2 427 271,28	0,63 %
Canvest Environmental Protection Group Company	1 073 071	0,39	420 066,04	0,11 %	Country Garden Services Holdings Company Ltd	497 102	4,14	2 060 431,62	0,53 %
Capitec Bank Holdings Limited	6 800	44,50	302 594,35	0,08 %	Coway Co. Ltd.	6 000	55,05	330 311,69	0,09 %
Catcher Technology Co. Ltd.	237 300	7,02	1 665 705,14	0,43 %	Credito Real S.A.B De Cv Sofom E.R.	323 200	0,46	148 867,18	0,04 %
Chailease Holding Company Limited	685 603	3,81	2 608 950,43	0,67 %	Daelim Industrial Co Ltd Pref	13 700	28,05	384 221,05	0,10 %
Chailease Holding Company Limited - Dummy	27 424	3,81	104 358,02	0,03 %	Dali Foods Group Co Ltd	950 000	0,54	514 081,12	0,13 %
Changchun High & New Technolog	9 600	56,39	541 368,87	0,14 %	Dentium Co Ltd	8 000	27,79	222 285,22	0,06 %
Chemical Works Of Richter Gedeon Plc	30 000	18,40	551 984,75	0,14 %	Dian Diagnostics Group Co. Ltd. A	30 000	4,34	130 224,11	0,03 %
China Aoyuan Group Limited	1 208 914	1,08	1 304 202,99	0,34 %	Dr Lal Pathlabs Ltd.	21 900	18,27	400 124,87	0,10 %
China Citic Bank	495 391	0,39	192 785,78	0,05 %	Enn Energy Holdings Ltd	114 000	10,04	1 144 541,46	0,29 %
China Communication Services Corporation Ltd.	820 000	0,55	455 062,54	0,12 %	Egis Technology Inc	160 600	5,96	956 880,02	0,25 %
China Conch Venture Holdings Ltd	559 408	3,76	2 106 137,01	0,54 %	Elite Material Co Ltd	47 300	4,87	230 189,53	0,06 %
China Construction Bank Corporation H	7 440 477	0,72	5 371 288,92	1,38 %	Emaar Development Pjsc	882 000	0,51	447 846,26	0,12 %
China Everbright Greentech Ltd	1 711 672	0,35	601 077,65	0,15 %	Eve Energy Co. Ltd.	130 260	6,01	783 387,80	0,20 %
China Everbright International Ltd	2 906 054	0,47	1 368 475,99	0,35 %	F&F Co Ltd	8 900	65,74	585 049,37	0,15 %
China Feihe Ltd Unitary Reg S/144a	300 000	1,79	536 072,05	0,14 %	Flexium Interconnect Inc.	82 700	3,90	322 224,11	0,08 %
China Fortune Land Co., Ltd. Class A	203 300	3,00	610 043,66	0,16 %	Far East Horizon Ltd	400 000	0,76	303 037,29	0,08 %
China Gas Holding Ltd	219 917	2,75	605 155,38	0,16 %	Fibra Uno Administracion Sa Reits	1 424 771	0,70	1 002 230,58	0,26 %
China Jinmao Holdings Group Ltd	1 735 538	0,63	1 089 032,46	0,28 %	Firststrand Ltd	263 200	1,96	514 843,49	0,13 %
China Maple Leaf Educational S	3 067 200	0,27	833 420,72	0,21 %	Fomento Economico Mexicano S.A. Ubd (Femsa)	71 500	5,49	392 690,27	0,10 %
China Medical System Holdings Ltd	1 538 832	1,05	1 617 603,88	0,42 %	Fubon Financial Holding Co.	720 000	1,34	967 131,69	0,25 %
China Merchants Bank - H	343 952	4,10	1 411 781,76	0,36 %	Future Land Holdings Co., Ltd. Class A	179 000	4,16	744 478,10	0,19 %
China Merchants Bank Co., Ltd. Class A	140 000	4,32	605 415,91	0,16 %	Gazprom Pjsc (Usd)	380 000	2,46	935 621,44	0,24 %
China Merchants Shekou Industrial Zone Hldng A	320 105	2,16	692 332,89	0,18 %	Geely Automobile Holdings Ltd	580 189	1,40	814 966,05	0,21 %
China Mobile (Adr) (Us)	109 900	30,02	3 298 863,23	0,85 %	Gemdale Corporation Class A	260 100	1,90	494 612,74	0,13 %
China Mobile Ltd. (Hk)	227 644	6,02	1 370 781,05	0,35 %	Genertec Universal Medical Gro	1 004 000	0,54	540 990,65	0,14 %
China National Medicines Corp.	68 607	4,99	342 134,65	0,09 %	Globalwafers Co Ltd	59 000	12,40	731 685,94	0,19 %
China New Higher Education Group Ltd	236 500	0,59	139 415,58	0,04 %	Globant S.A. (Us)	3 800	133,71	508 102,08	0,13 %
					Grape King Bio Ltd.	160 200	5,78	925 351,82	0,24 %
					Greentown Service Group Co. Ltd.	150 000	1,05	157 678,41	0,04 %



Grupo Financiero Banorte Sab De Cv	491 064	3,07	1 508 916,12	0,39 %	Lukoil Oil Company Pjsc (Usd)	33 780	67,06	2 265 407,61	0,58 %
Guangdong Haid Group Co. Ltd.	70 000	6,04	422 748,84	0,11 %	Laobaixing Pharmacy Chain Jsc	22 200	12,45	276 491,52	0,07 %
Guangzhou R&F Properties - H	308 946	1,04	320 847,98	0,08 %	Largan Precision Co. Ltd.	20 800	128,26	2 667 798,94	0,69 %
Hcl Technologies Ltd	275 624	6,58	1 813 949,04	0,47 %	Lepu Medical Technology (Beijing) Co., Ltd. Class	131 100	4,60	602 992,51	0,16 %
Hdfc Bank Ltd	83 012	12,60	1 045 884,19	0,27 %	Liaoning Wellhope Agri-Tech Js	194 200	1,91	371 746,16	0,10 %
Hainan Poly Pharm Co Ltd A	50 000	9,05	452 566,63	0,12 %	Logan Property Holdings Co., Ltd.	998 825	1,58	1 577 806,39	0,41 %
Haitong Securities Co Ltd - H	657 000	0,72	473 532,62	0,12 %	Longfor Properties	468 217	4,24	1 986 528,79	0,51 %
Hangzhou Hikvision Digital Tec	381 300	4,01	1 530 531,12	0,39 %	Luxshare Precision Industry Co Ltd A	80 598	6,47	521 535,62	0,13 %
Hangzhou Robam Appliances Co Ltd A	70 000	4,03	281 773,67	0,07 %	Luye Pharma Group Ltd	557 217	0,55	304 097,53	0,08 %
Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd A	44 000	12,35	543 448,42	0,14 %	Mmc Norilsk Nickel-\$	4 600	237,78	1 093 790,65	0,28 %
Hengan International Group Limited	126 877	6,99	886 710,37	0,23 %	My E.G.Services Berhad	2 227 585	0,29	654 353,08	0,17 %
Hero Motocorp Ltd	7 000	30,32	212 260,79	0,05 %	Magnitogorsk Iron & Steel Works Cls (Usd)	1 150 000	0,47	542 514,73	0,14 %
Hexaware Technologies Ltd	180 317	3,94	710 152,33	0,18 %	Mahanagar Gas Ltd.	47 891	12,35	591 285,12	0,15 %
Hindustan Unilever Limited	15 000	25,78	386 708,66	0,10 %	Manappuram Finance Ltd.	483 809	1,82	879 003,19	0,23 %
Hon Hai Precision Industry	850 416	2,60	2 212 422,69	0,57 %	Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret A.S.	55 200	6,21	342 829,46	0,09 %
Housing Development Finance	89 531	21,00	1 880 541,57	0,48 %	Mediatek Inc.	65 000	17,74	1 152 971,62	0,30 %
Huadong Medicine Co Ltd A	285 478	3,26	931 564,34	0,24 %	Megacable Holdings Sab De Cv	90 800	2,59	235 432,81	0,06 %
Hyundai Mobis	6 374	145,79	929 273,17	0,24 %	Meituan Dianping	208 758	19,79	4 131 703,98	1,06 %
Icici Bank Ltd	399 400	4,18	1 669 668,79	0,43 %	Meritz Securities Co., Ltd	230 000	2,27	522 177,37	0,13 %
Igg Inc.	1 027 500	0,73	750 034,57	0,19 %	Merry Electronics Co. Ltd	180 000	4,34	780 473,09	0,20 %
Irb Brasil Resseguros Sa	264 500	1,82	480 464,36	0,12 %	Micro-Star International Co Ltd	206 300	3,41	703 722,02	0,18 %
Indofood Cbp Sukses Makmur Tbk	2 150 000	0,58	1 251 520,38	0,32 %	Mindtree Ltd.	63 500	11,01	699 227,15	0,18 %
Indofood Sukses Makmur	1 000 000	0,41	410 618,25	0,11 %	Momo Inc (Adr)	66 969	15,60	1 044 541,92	0,27 %
Indusind Bank Ltd	40 513	5,68	230 026,50	0,06 %	Muangthai Capital Public Company Ltd (Foreign)	380 937	1,54	588 412,25	0,15 %
Industrial & Commercial Bank Of China Ltd. H	4 851 652	0,54	2 625 413,38	0,68 %	Muyuan Foodstuff Co., Ltd. Class A	139 150	10,85	1 509 354,69	0,39 %
Infosys Ltd	426 669	8,74	3 730 581,28	0,96 %	Naver Corp	6 665	201,44	1 342 575,67	0,35 %
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd A	99 600	4,02	400 043,91	0,10 %	Nbcc India Ltd.	780 000	0,27	213 698,56	0,06 %
Intouch Holdings Public Co Ltd (Foreign)	250 000	1,62	406 010,53	0,10 %	Ncsoft Corp.	3 850	664,78	2 559 396,22	0,66 %
Itau Unibanco Holding Sa - Adr	159 200	4,18	666 233,61	0,17 %	Niit Technologies Ltd.	14 500	16,67	241 780,74	0,06 %
Itau Unibanco Holding Sa Pref.	249 602	4,20	1 049 007,66	0,27 %	Nmc Health Plc Temp 20200421	36 366	0,00	0	0,00 %
Itausa Investimentos Itau Sa	522 476	1,58	827 423,34	0,21 %	Naspers Ltd Sp.Adr-N New	343 300	32,70	11 226 862,73	2,89 %
J Kumar Infraprojects Ltd	180 000	1,12	202 468,05	0,05 %	Naspers N Shares	63 592	163,02	10 366 934,11	2,67 %
Jd.Com Inc Adr	53 696	53,70	2 883 399,03	0,74 %	Neopharm Co Ltd	30 900	23,89	738 215,46	0,19 %
Jnby Design Ltd	367 700	0,89	328 946,18	0,08 %	Netease Inc. (Adr)	8 704	383,14	3 334 811,76	0,86 %
Joyy Inc (Adr)	4 057	79,01	320 556,22	0,08 %	New Oriental Education & Technology Group Adr	12 400	116,20	1 440 931,57	0,37 %
Jyp Entertainment Corp	38 200	16,10	615 023,74	0,16 %	Newland Digital Technology Co.	292 900	2,00	585 814,78	0,15 %
Jafron Biomedical Co. Ltd.	21 470	8,57	184 037,09	0,05 %	Nien Made Enterprise Co Ltd	60 000	9,38	563 068,58	0,15 %
Jiangsu Changshu Rural Commerc	275 500	0,95	262 122,70	0,07 %	Notre Dame Intermedica Participacoes Sa	90 000	11,23	1 010 783,39	0,26 %
Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd A	41 600	11,41	474 593,18	0,12 %	Novatek Microelectronics Corp. Ltd.	240 200	7,11	1 707 911,03	0,44 %
Just Dial Ltd.	118 300	4,75	562 022,61	0,14 %	Old Mutual Ltd.	330 000	0,62	204 471,08	0,05 %
Kb Financial Group Inc	47 706	25,63	1 222 896,89	0,32 %	Oppein Home Group Inc A	37 400	15,10	564 766,05	0,15 %
Kepeco Plant Service & Engineering Co. Ltd.	20 000	21,81	436 260,72	0,11 %	Picc Property & Casualty -H	1 702 748	0,74	1 252 741,40	0,32 %
Kwg Property Holdings Ltd.	573 500	1,50	859 715,19	0,22 %	Poya International Co Ltd	24 000	17,71	424 984,88	0,11 %
Kakao Corp	1 700	202,18	343 703,71	0,09 %	Pt Ace Hardware Indonesia Tbk	1 671 600	0,09	156 212,78	0,04 %
Kia Motors Corp.	25 000	23,93	598 189,13	0,15 %	Pt Bank Central Asia Tbk	1 337 102	1,81	2 414 927,89	0,62 %
Kimberly-Clark De Mexico Sab De Cv Serie A	362 100	1,38	500 772,73	0,13 %	Pt Link Net Tbk	570 000	0,14	79 631,62	0,02 %
Korean Reinsurance Company	57 000	5,49	312 950,29	0,08 %	Parade Technologies Ltd. (Tw)	8 700	30,78	267 753,21	0,07 %
Kotak Mahindra Bank Ltd	20 000	15,61	312 293,24	0,08 %	Pax Global Technology Ltd	810 000	0,39	314 286,06	0,08 %
Koza Altin Izletmeleri As	30 000	10,71	321 215,04	0,08 %	Pearlabyss Corp.	3 700	157,29	581 977,74	0,15 %
Kweichow Moutai Co Ltd	6 500	189,19	1 229 732,61	0,32 %	Persistent Systems Ltd.	24 600	7,56	185 894,36	0,05 %
L&T Technology Services Ltd	26 900	15,11	406 454,16	0,10 %	Petronet Lng Ltd	322 600	3,05	982 885,83	0,25 %
Lg Household & Health Care Ltd Pref	2 099	534,20	1 121 279,08	0,29 %	Phison Electronics Corp	75 000	9,04	677 683,51	0,17 %
Longi Green Energy Technology Co Ltd Class A	149 655	5,25	785 590,55	0,20 %	Ping An Insurance (Group) Comp. Of China	89 700	9,17	822 544,29	0,21 %

Ping An Insurance (Group) Comp. Of China	562 581	8,92	5 019 921,87	1,29 %	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	173 982	9,63	1 674 933,01	0,43 %
Polyus Pjsc	5 300	149,63	793 028,52	0,20 %	Tata Consultancy Services Ltd.	98 390	24,93	2 453 010,15	0,63 %
Powszechny Zaklad Ubezpieczen Sa	86 600	6,51	563 575,60	0,15 %	Tatneft (Usd)	89 530	7,09	635 030,61	0,16 %
Prosus Nv	122 092	82,42	10 062 822,64	2,59 %	Tech Mahindra Ltd	197 777	6,40	1 265 650,93	0,33 %
Qualicorp Sa	120 000	4,79	574 674,67	0,15 %	Telekomunikasi Indonesia	15 695 000	0,19	3 002 566,50	0,77 %
Qcetel Wireless Solutions Co.	12 000	25,99	311 826,17	0,08 %	Tencent Holdings Ltd.	17 000	57,41	975 913,64	0,25 %
Realtek Semiconductor Corp	177 700	9,57	1 699 950,14	0,44 %	The Federal Bank Ltd	224 348	0,61	136 707,05	0,04 %
Regional Sab De Cv	172 800	2,38	411 882,11	0,11 %	The Spar Group Ltd	40 900	8,90	363 902,18	0,09 %
Reliance Industries	165 660	20,36	3 372 670,59	0,87 %	Tianneng Power International Ltd	423 228	1,52	643 218,49	0,17 %
Risesun Real Estate Development Co Ltd A	302 339	1,08	326 954,02	0,08 %	Time Dotcom Bhd	213 500	2,27	483 933,33	0,12 %
Rural Electrification Corp Ltd	448 075	1,26	566 178,66	0,15 %	Topco Scientific Co. Ltd.	149 700	3,38	506 111,33	0,13 %
Sbi Life Insurance Co Ltd S	53 500	9,55	510 960,21	0,13 %	Turkcell Iletisim Hizmetleri A.S.	793 866	2,15	1 705 181,70	0,44 %
Sk Hynix Inc.	41 985	63,81	2 678 930,18	0,69 %	Turkiye Garanti Bankasi A.S.	243 500	1,12	271 820,74	0,07 %
Ssy Group Ltd	742 300	0,61	452 111,26	0,12 %	Unilever Nv	44 600	47,62	2 123 852,00	0,55 %
Surya Citra Media	7 729 800	0,07	561 833,94	0,14 %	Vale Sa (Adr)	210 000	9,20	1 931 917,56	0,50 %
Samsung Electronics	107 715	39,17	4 219 673,94	1,09 %	Venustech Group Inc A	166 389	5,19	863 564,96	0,22 %
Samsung Electronics (Pref.)	181 103	34,43	6 234 654,78	1,61 %	Vipshop Holdings Ltd (Adr)	99 103	17,77	1 760 632,41	0,45 %
Samsung Electronics 144a (Gdr) Gb (Usd)	7 370	981,53	7 233 871,72	1,86 %	Voltronic Power Technology Corp	10 700	26,14	279 666,49	0,07 %
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd Pfd	5 200	93,11	484 190,04	0,12 %	Wuhu Shunrong Sanqi Interactive Entertainm A	105 000	5,78	606 961,69	0,16 %
Sangfor Technologies Inc.	18 000	25,72	462 901,27	0,12 %	Wal-Mart De Mexico Sab De Cv	299 700	2,13	637 077,07	0,16 %
Sberbank Of Russia Spons. Adr (Gb)	253 685	10,16	2 578 274,44	0,66 %	Weibo Corp Adr Shs A	4 700	29,98	140 911,93	0,04 %
Scientex Bhd	336 100	1,86	625 986,24	0,16 %	Wens Foodstuff Group Co., Ltd. Class A	364 554	2,81	1 023 077,05	0,26 %
Security Bank Corporation	144 910	1,85	268 270,29	0,07 %	Win Semiconductors Corp	75 000	9,13	684 505,83	0,18 %
Serba Dinamik Holdings Bhd	2 252 620	0,35	788 416,99	0,20 %	Winning Health Technology Grou	104 000	2,73	283 727,03	0,07 %
Shanghai Construction Group Co., Ltd. Class A	838 200	0,39	325 769,23	0,08 %	Wisdom Education International	586 700	0,37	215 484,96	0,06 %
Shanghai Haohai Biological Tec	125 000	4,11	513 793,28	0,13 %	Wiwynn Corp.	58 000	25,80	1 496 604,15	0,39 %
Shenzhen International Holdings Ltd.	330 000	1,42	468 855,80	0,12 %	Wuxi Lead Intelligent Equipment Co. Ltd. Class A	60 000	5,86	351 832,22	0,09 %
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd.	24 900	37,80	941 290,89	0,24 %	Xiaomi Corporation B	682 412	1,48	1 008 839,02	0,26 %
Shenzhen Sc New Energy Technol	15 800	10,76	170 046,18	0,04 %	Xinyi Solar Holdings Ltd.	830 345	0,85	701 721,57	0,18 %
Shenzhou International Group Ltd	83 740	10,75	900 513,08	0,23 %	Yealink Network Technology Cor	150 357	8,54	1 284 470,13	0,33 %
Shimao Property Holdings Ltd	168 749	3,78	637 272,60	0,16 %	Yichang Hec Changjiang Pharmaceutica Temp 20200608	320 100	1,82	583 782,46	0,15 %
Shinhan Financial Group	39 301	22,11	868 937,72	0,22 %	Yichang Hec Changjiang Pharmaceutical Co Ltd	320 100	1,82	583 782,46	0,15 %
Sibanye Stillwater Limited	498 000	1,88	936 972,84	0,24 %	Yifan Pharmaceutical Co. Ltd. A	156 100	2,84	443 985,21	0,11 %
Sinbon Electronics Co. Ltd.	224 600	4,59	1 031 743,59	0,27 %	Yuzhou Properties Co Ltd	1 793 579	0,39	691 791,96	0,18 %
Sino Biopharmaceutical Ltd.	567 774	1,68	954 417,85	0,25 %	Zto Express Cayman Inc Adr	29 650	32,76	971 224,69	0,25 %
Sinopharm Group Co. Ltd. Serie H	392 565	2,28	896 733,59	0,23 %	Zee Entertainment Enterprises Ltd	123 044	2,00	245 492,17	0,06 %
Smiles Fidelidade Sa	62 285	2,43	151 300,01	0,04 %	Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical A	24 100	22,44	540 735,54	0,14 %
Softbank Group Corp Adr	208 800	22,47	4 691 339,36	1,21 %	Zhejiang Dahua Technology Co. Ltd. Class A	155 772	2,58	401 577,57	0,10 %
Spigen Korea Co. Ltd.	14 500	48,00	696 051,01	0,18 %	Zhejiang Meida Industrial Co Ltd A	432 085	1,46	632 468,45	0,16 %
Srisawad Corp Plc	469 200	1,51	707 813,86	0,18 %	Zhejiang Weixing New Building	100 000	1,48	147 763,98	0,04 %
Standard Bank Group Ltd.	52 867	5,37	284 119,74	0,07 %	Zhen Ding Technology Holding Limited	80 000	4,03	322 619,80	0,08 %
Sunac China Holdings Ltd	330 939	3,74	1 236 439,43	0,32 %	Momo.Com Inc.	15 900	22,41	356 279,60	0,09 %
Sungrow Power Supply Co. Ltd.	199 100	1,86	370 574,02	0,10 %	<b>Osakkeet yhteensä</b>			<b>379 360 096,44</b>	<b>97,76 %</b>
Sunny Friend Environmental Tec	113 900	8,10	922 113,50	0,24 %					
Sunny Optical Technology (Group) Co Ltd	142 672	14,28	2 036 904,32	0,52 %	Muut arvopaperit	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Sunwoda Electronic Co. Ltd.	147 000	2,38	350 397,49	0,09 %	Db X-Trackers Msci Brazil Trn Index Etf (De)	62 500	31,08	1 942 500,00	0,50 %
Suofeiya Home Collection Co Ltd A	186 200	3,06	570 244,55	0,15 %	<b>Muut yhteensä</b>			<b>1 942 500,00</b>	<b>0,50 %</b>
Surgutneftegaz Ojsc (Usd)	1 736 000	0,48	837 075,63	0,22 %					
Surgutneftegaz Pref. (Usd)	3 481 855	0,44	1 535 109,78	0,40 %					
Tal Education Group - Adr	5 500	61,02	335 584,90	0,09 %					
Tci Co. Ltd.	109 400	8,47	927 146,85	0,24 %					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. (Adr)	348 723	50,66	17 664 856,61	4,55 %					

<b>Arvopaperit yhteensä</b>	<b>381 302 596,44</b>	<b>98,26 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>	<b>6 735 700,12</b>	<b>1,74 %</b>

**RAHASTON ARVO** **388 038 296,56 100,00 %**

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	73 894 436,62
Tuotto-osuudet	396 900,44
W K-osuudet	252 577 459,98
W T-osuudet	3 482 778,53

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	1,90740
Tuotto-osuus	1,05797
W K-osuus	0,96477
W T-osuus	0,85947

Hallinnointipalkkio YTD 2 397 445,20€

**Rahaston tunnusluvut**

I Standardipoikkeama	22,80	%	p.a.
II Tracking error	5,58	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,05		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	235,09	%	p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	2,00	%	p.a.
V Total Expense Ratio (W)	N/A	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,08	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	11,81	%	p.a.

\* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

**Rahaston vastuullinen salkunhoitaja**

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Generation Investment Management LLP.

**Rahaston johdannaisten käyttö**

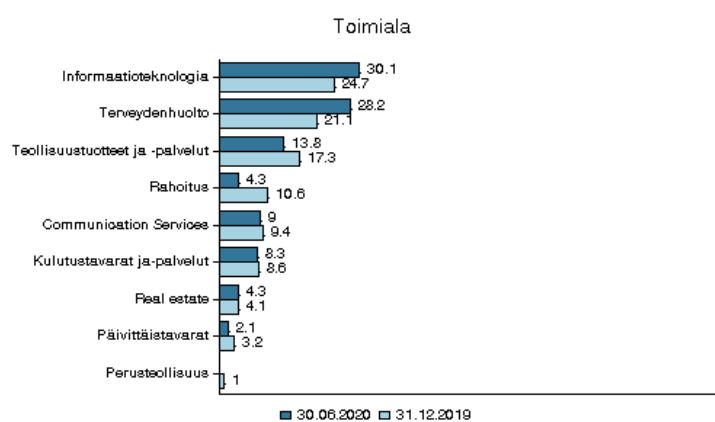
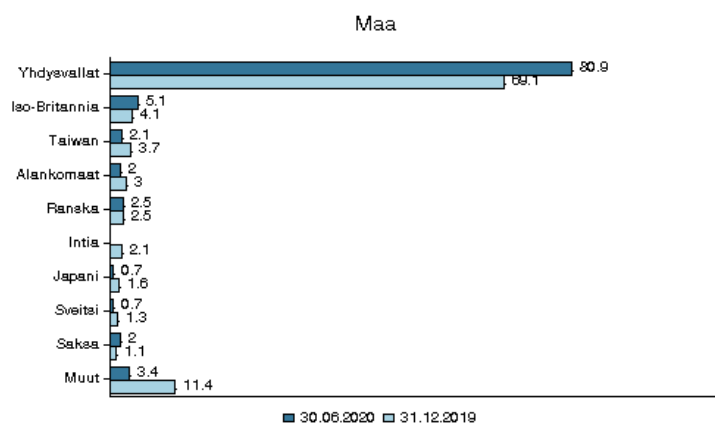
Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

**Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa**

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin tarkastelujaksolla seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

Analog Devices, Inc. 11.3.2020, Applied Materials, Inc. 12.3.2020, The Cooper Companies, Inc. 18.3.2020, Schindler Holding AG 19.3.2020, Aptiv PLC 23.4.2020, Texas Instruments Incorporated 23.4.2020, Unilever NV 30.4.2020, Kingspan Group Plc 1.5.2020, Informa Plc 4.5.2020, Baxter International Inc. 5.5.2020, Ocado Group Plc 6.5.2020, Equifax Inc. 7.5.2020, The Charles Schwab Corporation 12.5.2020, DENTSPLY SIRONA Inc. 20.5.2020, Thermo Fisher Scientific Inc. 20.5.2020, Henry Schein, Inc. 21.5.2020, Stericycle, Inc. 22.5.2020, Cerner Corporation 22.5.2020, Legrand SA 27.5.2020, Illumina, Inc. 27.5.2020, Trimble Inc. 27.5.2020, Sensata Technologies Holding Plc 28.5.2020, Cognizant Technology Solutions Corporation 2.6.2020, The Charles Schwab Corporation 4.6.2020, Trane Technologies Plc 4.6.2020, MercadoLibre, Inc. 8.6.2020, Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. 9.6.2020, salesforce.com, inc. 11.6.2020, Informa Plc 12.6.2020 ja Recruit Holdings Co., Ltd. 30.6.2020.

**Sijoitusten jakauma**



**Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2020**

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssiin

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
A.O. Smith Corporation	65 948	42,05	2 772 793,59	0,94 %
Acuity Brands Inc.	41 832	85,43	3 573 655,48	1,21 %

Adidas Ag Reg.	25 726	232,60	5 983 867,60	2,03 %
Alphabet Inc C	14 135	1 261,36	17 829 372,22	6,05 %
Analog Devices Inc	42 177	109,43	4 615 496,84	1,57 %
Applied Materials Inc.	66 335	53,94	3 578 076,89	1,21 %
Assa Abloy Ab B	65 316	18,17	1 187 105,62	0,40 %
Baxter International Inc.	166 266	76,83	12 773 715,24	4,34 %
Becton Dickinson & Co.	40 452	213,50	8 636 521,89	2,93 %
Cbre Group Inc	132 198	40,35	5 334 160,43	1,81 %
Csl Ltd.	8 513	174,62	1 486 536,39	0,50 %
Cerner Corp.	67 896	61,17	4 153 003,32	1,41 %
Charles Schwab Corp.	409 134	30,11	12 317 463,39	4,18 %
Cognizant Technology Solutions Corp.	229 621	50,70	11 641 889,25	3,95 %
Dentsply Sirona Inc	302 224	39,31	11 881 850,19	4,03 %
Delphi Automotive Plc	114 342	69,53	7 949 967,59	2,70 %
Equifax Inc.	29 738	153,37	4 560 870,41	1,55 %
Gartner Inc. A	78 991	108,26	8 551 778,42	2,90 %
Henry Schein Inc.	209 863	52,10	10 934 148,86	3,71 %
Illumina Inc.	18 600	330,46	6 146 613,75	2,09 %
Informa Plc	1 503 469	5,15	7 744 173,52	2,63 %
Jones Lang Lasalle Inc.	76 517	92,32	7 063 843,01	2,40 %
Kingspan Group	42 795	57,40	2 456 433,00	0,83 %
Legrand Sa	106 447	68,26	7 266 072,22	2,47 %
Mercadolibre Inc	5 574	879,60	4 902 901,76	1,66 %
Microsoft Corp.	16 595	181,59	3 013 516,97	1,02 %
Nutanix Inc	242 070	21,15	5 120 254,64	1,74 %
Ocado Group Plc	210 899	22,30	4 703 434,49	1,60 %
Palo Alto Networks Inc	52 431	204,93	10 744 916,42	3,65 %
Penumbra Inc	11 531	159,56	1 839 897,77	0,62 %
Recruit Holdings Co.Ltd.	72 500	29,94	2 170 676,82	0,74 %
Salesforce.Com Inc.	19 915	167,15	3 328 881,03	1,13 %
Schindler Holding Ag (Regd)	7 170	210,42	1 508 694,50	0,51 %
Schindler Holding Ag Pc	2 930	209,85	614 873,77	0,21 %
Sensata Technologies Holding Plc	195 080	33,22	6 480 617,86	2,20 %
Stericycle Inc.	52 015	49,95	2 598 197,30	0,88 %
Te Connectivity Ltd (Usd)	130 985	72,77	9 531 388,24	3,24 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	643 000	9,63	6 190 191,66	2,10 %
Texas Instruments (Usd)	57 512	113,30	6 515 837,13	2,21 %
The Cooper Companies Inc.	31 347	253,09	7 933 669,25	2,69 %
Thermo Fisher Scientific Inc	25 010	323,32	8 086 127,82	2,75 %
Trane Technologies Plc	52 417	79,40	4 161 742,38	1,41 %
Trimble Inc	180 311	38,54	6 948 899,91	2,36 %
Twilio Inc A	14 913	195,79	2 919 791,63	0,99 %
Unilever Nv	125 291	47,62	5 966 357,42	2,03 %
Varian Medical Systems Inc	51 251	109,32	5 602 991,48	1,90 %
Waters Corp.	4 976	160,97	800 990,81	0,27 %
Workday Inc	18 130	167,18	3 030 995,64	1,03 %
			285 155 255,82	96,82 %

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** **285 155 256,04 96,82 %**  
**Kassa ja muut varat, netto** **9 362 177,18 3,18 %**

**RAHASTON ARVO** **294 517 433,22 100,00 %**

## Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	428 182 609,22
Tuotto-osuudet	29 737 395,35
<b>Rahasto-osuuden arvo</b>	
Kasvuosuus	0,66827
Tuotto-osuus	0,28166
<b>Hallinnointipalkkio YTD</b>	<b>2 043 084,17€</b>

## Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	22,95	%	p.a.
II Tracking error	4,37	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,26		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	89,52	%	p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	1,50	%	p.a.
V Total Expense Ratio (W)	N/A	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	0,10	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,05	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	-	%	p.a.

\* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoin.

**Rahaston vastuullinen salkunhoitaja**

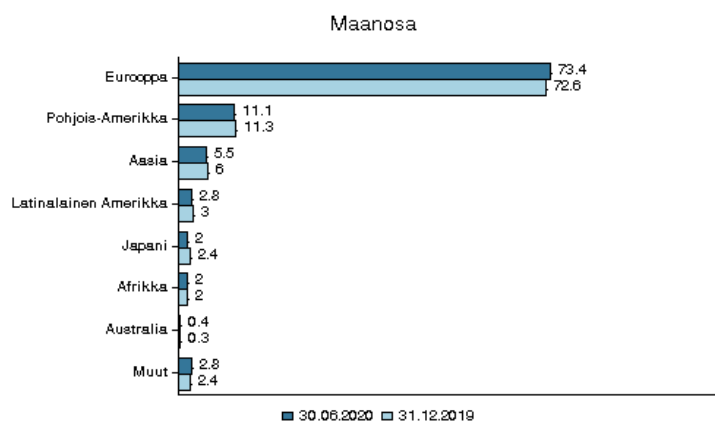
Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Bank Asset Management.

**Rahaston johdannaisten käyttö**

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

**Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa**

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

**Sijoitusten jakauma****Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2020**

Muut arvopaperit	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Rahasto-osuudet				
C Worldwide Asia (Usd)	24 494	81,93	2 006 828,53	0,14 %
DI Emerging Markets Debt Hard Ccy, Os.Laji Eur W H	9 548 089	12,34	117 823 424,30	8,18 %
DI Sicav Eastern Europe Absolute Class W P	530 987	13,04	6 925 130,85	0,48 %
DI Sicav Emerging And Frontier Markets I	370 000	10,83	4 005 620,00	0,28 %
DI Sicav Emerging And Frontier Markets Smid W	13 084	1095,65	14 335 736,93	1,00 %
DI Sicav Euro Invest. Grade Corp. Bond I	1 330 402	15,00	19 961 348,85	1,39 %
DI Sicav European Corp. Sust. Bond I	8 159 406	10,44	85 192 360,46	5,92 %
DI Sicav Sif Fixed Income Global Value W P	240 761	116,58	28 067 920,45	1,95 %
DI Sicav Sif Global Cross Asset Volatility W P	70 197	100,10	7 026 674,69	0,49 %
Dix Europe Restricted, Os. Eur W	7 377 378	9,98	73 626 231,50	5,11 %
Dix Japan Restricted, Os. Eur W	1 320 530	11,14	14 710 707,26	1,02 %
Dix Pacific Incl. Can. Ex. Jap Res., Os. Eur W	577 410	9,73	5 618 194,59	0,39 %
Dix Usa Restricted, Os. Eur W	1 563 251	15,41	24 089 701,20	1,67 %
Danske Alternative Icac Loan Fund I Cl W Acc	291 178	98,29	28 619 887,19	1,99 %
Danske Inv Engros Global Equity Sol. Fin, Oew	9 373 231	15,69	147 065 987,16	10,21 %
Danske Invest Euro Government Bond Index W K	107 669 160	1,09	117 534 885,25	8,16 %
Danske Invest Euro High Yield W K	34 940 272	0,98	34 066 765,36	2,37 %
Danske Invest Euro Yrityslaina W K	105 335 977	1,03	108 065 232,20	7,51 %
Danske Invest Euroopan Pienyhtiöt W K	8 605 466	1,00	8 598 926,03	0,60 %

Danske Invest Eurooppa Osake W K	31 174 626	1,11	34 575 465,59	2,40 %
Danske Invest Eurooppa Osinko W K	19 194 966	0,98	18 778 435,27	1,30 %
Danske Invest Kehittyvät Osakemarkkinat W K	19 888 384	0,96	19 009 714,80	1,32 %
Danske Invest Neutral W K	28 791 510	1,00	28 747 746,94	2,00 %
Danske Invest Obligaatio Iw K	32 448 549	1,10	35 562 960,81	2,47 %
Danske Invest Pohjoisen Yrityslain, Osuuslaji	7 523 711	11,21	84 340 795,19	5,86 %
Danske Invest Suomen Pienyhtiöt W K	8 212 749	1,14	9 374 113,89	0,65 %
Danske Invest Suomi Osake Iw K	14 245 459	1,06	15 054 173,68	1,05 %
Danske Invest Suomi Osinko Plus W K	11 344 056	0,99	11 286 201,21	0,78 %
Fa Global Equity Risk Premia Long/Short Fund A	132 605	94,73	12 561 671,65	0,87 %
Sele Usa Mid Cap, Osuuslaji Eur W	710 000	9,59	6 808 900,00	0,47 %
Spdr Barclays Euro Government Bond Etf (De)	790 607	67,00	52 972 250,21	3,68 %
Spdr Barclays Euro High Yield Bond Etf (De)	882 945	54,37	48 007 485,54	3,33 %
Vietnam Emerging Market Fund Sicav A	420 1008,63		423 624,60	0,03 %
Db X-Trackers Msci Nordic Index Etf Dr (De)	836 183	34,45	28 806 504,35	2,00 %
Ishares Barclays Euro Corporate Bond	14 570	132,18	1 925 862,60	0,13 %
Ishares Barclays Euro Government Bond 7-10(De)	272 790	227,49	62 056 997,10	4,31 %
Ishares Core Msci Emerging Markets Imi (De)	107 540	24,12	2 594 294,96	0,18 %
Ishares Core Msci Japan Imi Ucits Etf (De)	92 310	37,03	3 417 962,37	0,24 %
Ishares Euro Government Bond Ucits Etf	638 343	132,18	84 376 177,74	5,86 %
Ishares J.P. Morgan Usd Em Bond Eur Hedged(Gb)	327 330	89,02	29 138 916,60	2,02 %

**Muut arvopaperit**

Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus	
Dds Wireless International Inc.	3 757	1,47	5 513,11	0,00 %
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>1 437 167 331,01</b>	<b>99,82 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			<b>2 539 611,25</b>	<b>0,18 %</b>

**RAHASTON ARVO****1 439 706 942,26 100,00 %****Liikkeessä olevien osuuksien määrä**

Kasvuosuudet	729 168 206,18
Tuotto-osuudet	4 296 087,05

**Rahasto-osuuden arvo**

Kasvuosuus	1,96915
Tuotto-osuus	0,90020

**Hallinnointipalkkio YTD\***

7 519 683,99€

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

**Rahaston tunnusluvut**

I Standardipoikkeama	1,50	%	p.a.
II Tracking error	7,87	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,09		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	28,44	%	p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	1,09	%	p.a.
V Total Expense Ratio (W)	N/A	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	-	%	p.a.
VII Lähipiiriin osuus maksetuista välityspalkkioista	N/A	%	p.a.

\* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohintoilla.

**Rahaston vastuullinen salkunhoitaja**

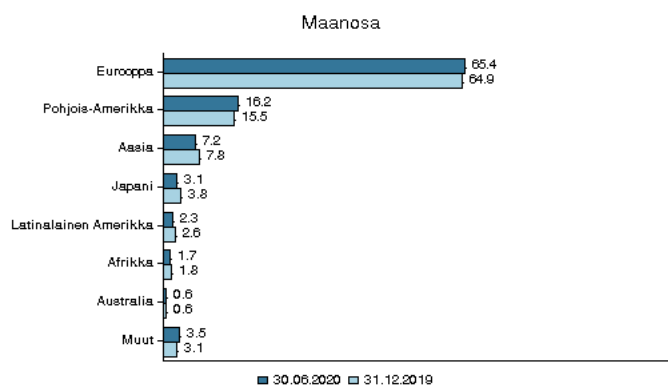
Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Bank Asset Management.

**Rahaston johdannaisten käyttö**

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

**Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa**

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

**Sijoitusten jakauma****Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2020****Muut arvopaperit**

Rahasto-osuudet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
C Worldwide Asia (Usd)	24 494	81,93	2 006 828,53	0,32 %
DI Emerging Markets Debt Hard Ccy, Os.Laji Eur W H	2 703 160	12,34	33 356 999,23	5,28 %
DI Sicav Eastern Europe Absolute Class W P	227 566	13,04	2 967 913,22	0,47 %
DI Sicav Emerging And Frontier Markets I	250 000	10,83	2 706 500,00	0,43 %
DI Sicav Emerging And Frontier Markets Smid W	8 956	1 095,65	9 812 809,58	1,55 %
DI Sicav European Corp. Sust. Bond I	2 405 071	10,44	25 111 348,62	3,97 %
DI Sicav Sif Fixed Income Global Value W P	108 731	116,58	12 675 903,56	2,00 %
DI Sicav Sif Global Cross Asset Volatility W P	30 084	100,10	3 011 432,01	0,48 %
Dix Europe Restricted, Os. Eur W	3 338 300	9,98	33 316 232,35	5,27 %
Dix Japan Restricted, Os. Eur W	1 122 519	11,14	12 504 863,84	1,98 %
Dix Pacific Incl. Can. Ex. Jap Res., Os. Eur W	665 592	9,73	6 476 210,76	1,02 %
Dix Usa Restricted, Os. Eur W	1 189 032	15,41	18 322 980,88	2,90 %
Danske Alternative Icaav Loan Fund I Cl W Acc	50 525	98,29	4 966 147,54	0,79 %
Danske Inv Engros Global Equity Sol. Fin, Oew	6 590 722	15,69	103 408 428,05	16,35 %
Danske Invest Euro Government Bond Index W K	50 990 288	1,09	55 662 527,99	8,80 %
Danske Invest Euro High Yield W K	10 442 250	0,97	10 181 193,28	1,61 %
Danske Invest Euro Yrityslaina W K	27 084 998	1,03	27 786 769,90	4,39 %
Danske Invest Euroopan Pienyhtiöt W K	10 957 266	1,00	10 948 938,71	1,73 %
Danske Invest Eurooppa Osake W K	46 068 634	1,11	51 094 261,48	8,08 %
Danske Invest Eurooppa Osinko W K	10 627 874	0,98	10 397 248,90	1,64 %

Danske Invest Kehittyvät Osakemarkkinat W K	18 957 936	0,96	18 120 374,10	2,87 %
Danske Invest Neutral W K	10 749 101	1,00	10 732 762,10	1,70 %
Danske Invest Obligaatio Iw K	30 398 614	1,10	33 316 272,91	5,27 %
Danske Invest Pohjoisen Yrityslain, Osuuslaji	1 435 807	11,21	16 095 397,06	2,55 %
Danske Invest Suomen Pienyhtiöt W K	6 268 701	1,14	7 155 157,57	1,13 %
Danske Invest Suomi Osake Iw K	12 952 830	1,06	13 688 162,37	2,16 %
Danske Invest Suomi Osinko Plus W K	10 830 592	0,99	10 775 355,85	1,70 %
Danske Invest Yhteisökorko W K	5 284 365	1,00	5 286 267,19	0,84 %
Fa Global Equity Risk Premia Long/Short Fund A	51 677	94,73	4 895 362,21	0,77 %
Sele Usa Mid Cap, Osuuslaji Eur W	630 000	9,59	6 041 700,00	0,96 %
Spdr Barclays Euro High Yield Bond Etf (De)	281 850	54,37	15 324 748,20	2,42 %
Vietnam Emerging Market Fund Sicav A	420	1 008,63	423 624,60	0,07 %
Db X-Trackers Msci Nordic Index Etf Dr (De)	713 650	34,45	24 585 242,50	3,89 %
Ishares Core Msci Emerging Markets Imi (De)	164 960	24,12	3 979 495,04	0,63 %
Ishares J.P. Morgan Usd Em Bond Eur Hedged(Gb)	152 585	89,02	13 583 116,70	2,15 %
Ishares Msci Europe Acc (De)	210 150	49,11	10 319 415,75	1,63 %
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>631 037 992,58</b>	<b>99,79 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			<b>1 313 033,06</b>	<b>0,21 %</b>

**RAHASTON ARVO****632 351 025,64 100,00 %****Liikkeessä olevien osuuksien määrä**

Kasvuosuudet	312 200 722,95
Tuotto-osuudet	869 725,82

**Rahasto-osuuden arvo**

Kasvuosuus	2,02275
Tuotto-osuus	0,97332

**Hallinnointipalkkio YTD\***

4 373 309,79€

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

**Rahaston tunnusluvut**

I Standardipoikkeama	15,19	%	p.a.
II Tracking error	3,18	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,08		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	37,34	%	p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	1,44	%	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 nettohinnolla.



**Rahaston vastuullinen salkunhoitaja**

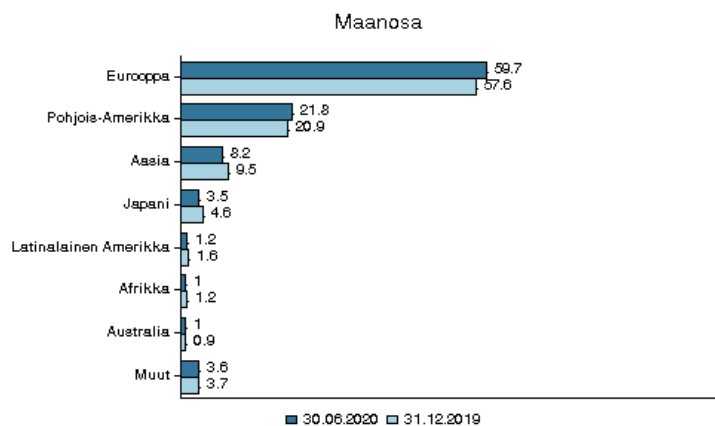
Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Bank Asset Management.

**Rahaston johdannaisten käyttö**

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

**Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa**

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

**Sijoitusten jakauma****Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2020**

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Exds Inc.	12 000,00	0,00	0,00	0,00 %
Muut arvopaperit				
Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
C Worldwide Asia (Usd)	19 595	81,93	1 605 462,82	0,89 %
DI Emerging Markets Debt Hard Ccy, Os.Laji Eur W H	401 630	12,34	4 956 114,64	2,73 %
DI Sicav Eastern Europe Absolute Class W P	83 441	13,04	1 088 234,85	0,60 %
DI Sicav Emerging And Frontier Markets I	99 100	10,83	1 072 860,63	0,59 %
DI Sicav Emerging And Frontier Markets Smid W	1 500	1 095,65	1 643 475,00	0,91 %
DI Sicav European Corp. Sust. Bond I	89 064	10,44	929 921,60	0,51 %
DI Sicav Sif Fixed Income Global Value W P	39 600	116,58	4 616 600,49	2,55 %
DI Sicav Sif Global Cross Asset Volatility W P	10 028	100,10	1 003 810,67	0,55 %
Dix Europe Restricted, Os. Eur W	2 376 208	9,98	23 714 553,81	13,08 %
Dix Global Em. Markets Restricted, Os. Eur W	35 233	13,91	490 088,20	0,27 %
Dix Japan Restricted, Os. Eur W	382 708	11,14	4 263 365,81	2,35 %
Dix Pacific Incl. Can. Ex. Jap Res., Os. Eur W	371 384	9,73	3 613 562,95	1,99 %
Dix Usa Restricted, Os. Eur W	703 043	15,41	10 833 899,49	5,98 %
Danske Inv Engros Global Equity Sol. Fin, Oew	2 023 430	15,69	31 747 622,39	17,51 %
Danske Invest Euro Government Bond Index W K	7 335 311	1,09	8 007 445,88	4,42 %
Danske Invest Euro High Yield W K	3 341 308	0,97	3 257 775,54	1,80 %
Danske Invest Euro Yrityslaina W K	6 085 998	1,03	6 243 686,57	3,44 %
Danske Invest Euroopan Pienyhtiöt W K	4 757 287	1,00	4 753 671,48	2,62 %

Danske Invest Eurooppa Osake W K	7 220 284	1,11	8 007 945,15	4,42 %
Danske Invest Eurooppa Osinko W K	5 272 445	0,98	5 158 032,77	2,85 %
Danske Invest Kehittyvät Osakemarkkinat W K	12 383 418	0,96	11 836 318,69	6,53 %
Danske Invest Kestävä Arvo Osake K	3 269 168	0,65	2 134 374,32	1,18 %
Danske Invest Neutral W K	2 989 480	1,00	2 984 936,03	1,65 %
Danske Invest Suomen Pienyhtiöt W K	3 239 078	1,14	3 697 115,74	2,04 %
Danske Invest Suomi Osake Iw K	5 822 164	1,06	6 152 688,76	3,39 %
Danske Invest Suomi Osinko Plus W K	4 546 682	0,99	4 523 494,17	2,50 %
Fa Global Equity Risk Premia Long/Short Fund A	13 650	94,73	1 293 064,50	0,71 %
Sele Usa Mid Cap, Osuuslaji Eur W	270 000	9,59	2 589 300,00	1,43 %
Vietnam Emerging Market Fund Sicav A	417	1 008,63	420 598,71	0,23 %
Db X-Trackers Msci Nordic Index Etf Dr (De)	395 000	34,45	13 607 750,00	7,51 %
Ishares Core Msci Emerging Markets Imi (De)	32 500	24,12	784 030,00	0,43 %
Ishares Msci Europe Acc (De)	70 000	49,11	3 437 350,00	1,90 %
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>180 469 151,66</b>	<b>99,56 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			<b>792 232,10</b>	<b>0,44 %</b>

**RAHASTON ARVO****181 261 383,76 100,00 %**

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	89 824 045,70
Tuotto-osuudet	1 178 505,64

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	2,00531
Tuotto-osuus	0,96403

Hallinnointipalkkio YTD\*

1 429 074,68€

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

**Rahaston tunnusluvut**

I Standardipoikkeama	20,05	%	p.a.
II Tracking error	4,23	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,09		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	38,23	%	p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	1,66	%	p.a.
V Total Expense Ratio (W)	N/A	%	p.a.
Tuottoisidonnaisen 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**

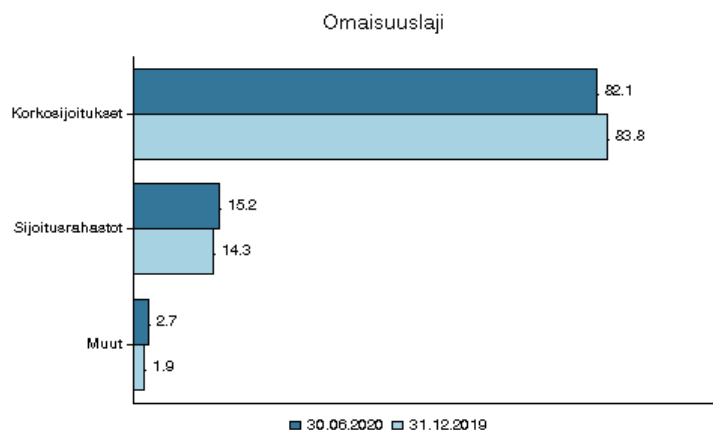
Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Bank Asset Management.

**Rahaston johdannaisten käyttö**

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

**Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa**

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

**Sijoitusten jakauma****Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2020**

Muut arvopaperit	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Rahasto-osuudet				
DI Emerging Markets Debt Hard Ccy, Os.Laji Eur W H	4 520 540	12,34	55 783 464,60	10,24 %
DI Kehittyvät Korkomarkk,Paikallisval,Os uusl Eur W	140 600	10,67	1 500 199,50	0,28 %
DI Sicav Euro Invest. Grade Corp. Bond I	2 147 577	15,00	32 222 238,63	5,92 %
DI Sicav European Corp. Sust. Bond I	3 121 197	10,44	32 588 417,02	5,98 %
DI Sicav Sif Fixed Income Global Value W P	224 727	116,58	26 198 715,98	4,81 %
Danske Alternative Icav Loan Fund I Cl W Acc	196 798	98,29	19 343 309,31	3,55 %
Danske Invest Euro Government Bond Index W K	95 278 571	1,09	104 008 946,09	19,10 %
Danske Invest Euro High Yield W K	31 180 038	0,97	30 400 537,34	5,58 %
Danske Invest Euro Yrityslaina W K	68 526 435	1,03	70 301 955,42	12,91 %
Danske Invest Hedge Fixed Inc. Rel. Value - Eur	19 715	1 394,48	27 492 602,42	5,05 %
Danske Invest Neutral K	174 535	31,23	5 450 524,28	1,00 %
Danske Invest Obligaatio Iw K	20 914 266	1,10	22 921 617,07	4,21 %
Danske Invest Obligaatio W K	16 545 927	1,09	18 079 900,04	3,32 %
Danske Invest Pohjoisen Yrityslain, Osuuslaji	1 715 789	11,21	19 233 991,77	3,53 %
Danske Invest Yhteisökorko Plus W K	2 433 700	1,00	2 435 038,76	0,45 %
Danske Invest Yhteisökorko W K	766 633	1,00	766 909,07	0,14 %
Investec Gsf Emerging Markets Debt Fund	997 011	31,40	31 306 159,21	5,75 %
Jpmorgan Funds Emerging Markets Corporate Bond	94 312	104,90	9 893 349,15	1,82 %
Spdr Barclays Euro Government Bond Etf (De)	369 030	67,00	24 725 748,06	4,54 %

Spdr Barclays Euro High Yield Bond Etf (De)	138 480	54,37	7 529 434,56	1,38 %
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>542 183 058,28</b>	<b>99,55 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			<b>2 449 796,67</b>	<b>0,45 %</b>

**RAHASTON ARVO** **544 632 854,95 100,00 %**

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	270 877 994,32
Tuotto-osuudet	643 003,44

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	2,00830
Tuotto-osuus	0,97607

Hallinnointipalkkio YTD\*

2 466 616,09€

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

**Rahaston tunnusluvut**

I Standardipoikkeama	8,73	%	p.a.
II Tracking error	6,91	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,04		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	7,01	%	p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	1,03	%	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 Danske Bank Asset Management.

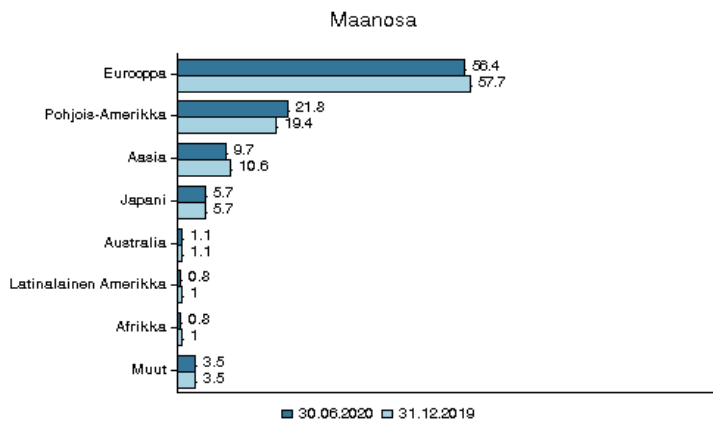
**Rahaston johdannaisten käyttö**

Rahaston salkunhoidossa käytettiin tarkastelujaksolla johdannaisia salkunhoidon tehostamiseksi.

**Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa**

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

**Sijoitusten jakauma**



**Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2020**

Muut arvopaperit	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Rahasto-osuudet				
C Worldwide Asia (Usd)	34 292	81,93	2 809 559,93	1,36 %
DI Sicav Emerging And Frontier Markets Smid W	6 200	1 095,65	6 793 030,00	3,28 %
Dix Europe Restricted, Os. Eur W	2 982 221	9,98	29 762 561,79	14,37 %
Dix Global Em. Markets Restricted, Os. Eur W	195 005	13,91	2 712 521,74	1,31 %
Dix Japan Restricted, Os. Eur W	642 410	11,14	7 156 450,58	3,45 %
Dix Pacific Incl. Can. Ex. Jap Res., Os. Eur W	559 208	9,73	5 441 096,56	2,63 %
Dix Usa Restricted, Os. Eur W	640 049	15,41	9 863 159,59	4,76 %
Danske Inv Engros Global Equity Sol. Fin, Oew	2 431 928	15,69	38 156 948,95	18,42 %
Danske Invest Euroopan Pienyhtiöt W K	6 790 277	1,00	6 785 116,49	3,27 %
Danske Invest Eurooppa Osake W K	18 214 270	1,11	20 201 264,56	9,75 %
Danske Invest Eurooppa Osinko W K	6 900 503	0,98	6 750 762,47	3,26 %
Danske Invest Kehittyvät Osakemarkkinat W K	16 437 604	0,96	15 711 390,39	7,58 %
Danske Invest Suomen Pienyhtiöt W K	4 635 615	1,14	5 291 137,46	2,55 %
Danske Invest Suomi Osake Iw K	9 747 197	1,06	10 300 545,24	4,97 %
Danske Invest Suomi Osinko Plus W K	6 589 803	0,99	6 556 195,49	3,16 %
Sele Usa Mid Cap, Osuuslaji Eur W	420 000	9,59	4 027 800,00	1,94 %
Vietnam Emerging Market Fund Sicav A	414	1 008,63	417 572,82	0,20 %
Db X-Trackers Msci Nordic Index Etf Dr (De)	555 000	34,45	19 119 750,00	9,23 %
Ishares Core Msci Japan Imi Ucits Etf (De)	60 000	37,03	2 221 620,00	1,07 %
Ishares Msci Europe Acc (De)	83 000	49,11	4 075 715,00	1,97 %

Ishares S&P 500 B Ucits Etf (De)	8 500	273,10	2 321 350,00	1,12 %
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>206 475 549,06</b>	<b>99,66 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			<b>704 495,39</b>	<b>0,34 %</b>

**RAHASTON ARVO 207 180 044,45 100,00 %**

Liikkeessä olevien osuuksien määrä	
Kasvuosuudet	171 813 605,47
Tuotto-osuudet	400 871,72

Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	1,20468
Tuotto-osuus	0,49731

Hallinnointipalkkio YTD\* 1 995 182,01€

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

**Rahaston tunnusluvut**

I Standardipoikkeama	24,78	%	p.a.
II Tracking error	6,39	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,06		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	15,01	%	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*	-	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	N/A	%	p.a.

\* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinoilla.

**Rahaston vastuullinen salkunhoitaja**

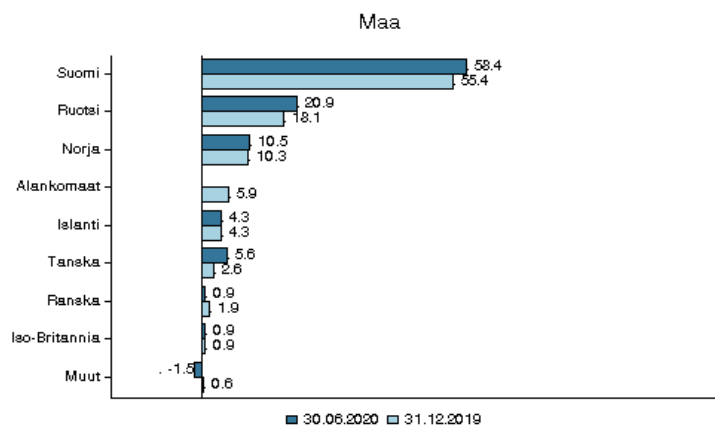
Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Ann-Catherine Kilpi.

**Rahaston johdannaisten käyttö**

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

**Äänioikeuden käyttö yhtiökoukuksissa**

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

**Sijoitusten jakauma****Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2020**

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

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
0,5 Alandsbanken Ab 13/09-2018/2021	6 100 000	100,15	6 109 211,00	2,74 %
0,875 Ericsson Lm 01/03-2017/2021	5 930 000	100,12	5 937 353,20	2,66 %
1,0 Nokia Oyj 15/03-2017/2021	6 500 000	100,21	6 513 845,00	2,92 %
1,125 Islandsbanki 12/04-2019/2022	1 000 000	99,79	997 920,00	0,45 %
1,375 Landsbankinn Hf 14/03-2017/2022	2 000 000	99,74	1 994 800,00	0,89 %
1,5 A.P. Møller - Mærsk A/S 24/11-2015/2022	2 700 000	101,81	2 748 789,00	1,23 %
1,5 Akelius Resident 23/01-2016/2022	2 000 000	101,31	2 026 240,00	0,91 %
1,625 Arion Banki Hf 01/12-2016/2021	2 000 000	100,31	2 006 200,00	0,90 %
1,625 Landsbankinn Hf 15/03-2012/2021	4 500 000	100,46	4 520 655,00	2,03 %
1,875 Ahlstrom Munksjo 09/06-2017/2022	1 600 000	101,51	1 624 128,00	0,73 %
1,875 Mercada Oy 24/10-2017/2022	1 250 000	100,75	1 259 350,00	0,56 %
2,125 Stora Enso Oyj 16/06-2016/2023	3 906 000	102,77	4 014 313,38	1,80 %
2,25 Fortum Oyj Emtn 6/9-2012/2022	1 800 000	104,09	1 873 602,00	0,84 %
2,375 Sato Oyj 24/3-2016/2021	400 000	100,71	402 848,00	0,18 %
2,5 Tvo Emtn 17/3-2014/2021	12 350 000	100,97	12 469 177,50	5,59 %
2,625 Teollisuuden Voi 13/01-2016/2023	500 000	102,27	511 340,00	0,23 %
2,75 Danske Bank Frn 19/5-2014/2026	9 700 000	100,61	9 758 782,00	4,37 %
6,875 Srv Group Plc 23/3-2016/2021	5 000	80,13	4 006,45	0,00 %
Ab Sagax Oyj (Cp) 11/08-2020	2 000 000	99,91	1 998 204,95	0,90 %

Aspo Oyj (Cp) 28/12-2020	500 000	99,78	498 880,62	0,22 %
Atria Oyj (Cp) 31/07-2020	2 000 000	99,96	1 999 233,12	0,90 %
Citycon Oyj (Cp) 09/02-2021	1 500 000	99,34	1 490 168,40	0,67 %
Citycon Oyj (Cp) 22/12-2020	1 000 000	99,52	995 228,99	0,45 %
Destia Oy (Cp) 25/11-2020	1 000 000	99,82	998 240,57	0,45 %
Destia Oy (Cp) 26/10-2020	1 500 000	99,86	1 497 973,31	0,67 %
Dnb Bank Asa 17/27 Adj C Sub	7 350 000	99,87	7 340 077,50	3,29 %
Dnb Bank Asa 18/28 Adj C Sub	6 980 000	99,29	6 930 581,60	3,10 %
Elisa Oyj (Cp) 22/01-2021	800 000	99,80	798 378,06	0,36 %
Eltel Ab (Cp) 28/08-2020	500 000	99,81	499 066,21	0,22 %
Eltel Ab (Cp) 30/09-2020	1 000 000	99,70	996 951,18	0,45 %
Eltel Ab Oyj (Cp) 30/12-2020	1 000 000	99,25	992 512,60	0,44 %
Finnair Oyj 29/03-2017/2022	5 910 000	97,17	5 742 569,70	2,57 %
Finnlines Oyj (Cp) 14/09-2020	2 000 000	99,88	1 997 659,41	0,89 %
Finoho (Cp) 28/08-2020	2 000 000	99,81	1 996 264,86	0,89 %
Hkscan Oyj (Cp) 05/08-2020	1 000 000	99,89	998 897,88	0,45 %
Hkscan Oyj (Cp) 07/07-2020	1 000 000	99,98	999 802,06	0,45 %
Hkscan Oyj (Cp) 08/02-2021	1 000 000	99,05	990 496,71	0,44 %
Hkscan Oyj (Cp) 15/03-2021	1 000 000	98,87	988 678,98	0,44 %
Hsbc Holdings Frn 04/12-2018/2021	2 000 000	100,16	2 003 200,00	0,90 %
Huhtamäki Oyj (Cp) 30/10-2020	2 000 000	99,75	1 994 965,42	0,89 %
Ingman Group Oy (Cp) 15/12-2020	1 000 000	99,55	995 453,39	0,45 %
Kojamo Oyj (Cp) 04/11-2020	2 100 000	99,89	2 097 650,09	0,94 %
Konecranes Finance Oy (Cp) 02/09-2020	1 500 000	99,93	1 499 000,67	0,67 %
Kotkan Energia Oy (Cp) 04/01-2021	3 000 000	99,64	2 989 073,28	1,34 %
Lähtipoli Rahoitus Oy (Cp) 04/12-2020	1 000 000	99,65	996 520,94	0,45 %
Neot Oyj (Cp) 14/12-2020	2 500 000	99,62	2 490 566,72	1,12 %
Neot Oyj (Cp) 17/07-2020	1 000 000	99,97	999 741,06	0,45 %
Neot Oyj (Cp) 17/08-2020	1 000 000	99,92	999 169,58	0,45 %
Nokian Renkaat Oyj (Cp) 04/08-2020	1 000 000	99,94	999 415,39	0,45 %
Nokian Renkaat Oyj (Cp) 28/12-2020	1 000 000	99,58	995 800,26	0,45 %
Nordea Bank Ab Frn 07/09-2016/2026	6 865 000	99,65	6 841 041,15	3,06 %
Nordea Bank Ab Frn 10/11-2015/2025	6 990 000	100,21	7 004 539,20	3,14 %
Oriola-Kd Oyj (Cp) 01/07-2020	3 000 000	100,00	2 999 966,67	1,34 %
Oriola-Kd Oyj (Cp) 06/07-2020	2 000 000	99,99	1 999 864,15	0,90 %
Oriola-Kd Oyj (Cp) 07/06-2021	2 000 000	99,26	1 985 176,06	0,89 %
Oriola-Kd Oyj (Cp) 31/05-2021	1 000 000	99,28	992 774,50	0,44 %
Outokumpu Oyj (Cp) 07/01-2021	2 000 000	98,77	1 975 318,92	0,88 %
Outokumpu Oyj (Cp) 13/01-2021	1 000 000	98,72	987 223,10	0,44 %
Outokumpu Oyj (Cp) 31/08-2020	3 000 000	99,66	2 989 907,40	1,34 %

Outotec Oyj (Cp) 07/10-2020	1 500 000	99,83	1 497 507,21	0,67 %
Rapala Vmc Oyj (Cp) 31/08-2020	500 000	99,86	499 294,88	0,22 %
Rci Banque Frn 12/01- 2018/2023	2 000 000	96,04	1 920 780,00	0,86 %
Rettig Group Oy Ab (Cp) 07/10-2020	2 000 000	99,75	1 995 033,11	0,89 %
Sanoma Oyj (Cp) 13/07-2020	3 000 000	99,99	2 999 655,34	1,34 %
Sato Oyj (Cp) 03/08- 2020	5 000 000	99,97	4 998 347,77	2,24 %
Sato Oyj (Cp) 27/05- 2021	500 000	99,52	497 575,80	0,22 %
Scania Cv Ab Frn 17/03-2018/2021	2 800 000	99,65	2 790 200,00	1,25 %
Skandinaviska Enskilda Frn 28/5-2014/2026	14 937 000	100,85	15 063 815,13	6,75 %
St1 Nordic Oy (Cp) 10/06-2021	3 000 000	99,25	2 977 523,03	1,33 %
St1 Nordic Oy (Cp) 15/07-2020	1 000 000	99,98	999 824,53	0,45 %
St1 Nordic Oy (Cp) 28/06-2021	1 000 000	99,20	992 020,06	0,44 %
Stockmann Oyj Abp (Cp) 04/05-2020	2 000 000	20,00	400 000,00	0,18 %
Suomen Hoivatilat Oyj (Cp) 30/12-2020	1 000 000	99,50	994 969,14	0,45 %
Svea Ekonomi 09.11.2020 (Cp)	2 000 000	99,85	1 996 923,18	0,89 %
Svenska Hndlsbkn Frn 02/03-2018/2028	2 825 000	101,13	2 856 866,00	1,28 %
Swedbank Ab Frn 18/09-2018/2028	2 500 000	99,91	2 497 800,00	1,12 %
Swedbank Ab Frn 22/11-2017/2027	7 000 000	98,77	6 913 550,00	3,10 %
Samhällsbyggnadsbolag et Oyj (Cp) 25/02-2021	2 000 000	99,28	1 985 608,96	0,89 %
Spb 1 Sr-Bank Asa 14/21 2,125%	2 900 000	101,59	2 946 052,00	1,32 %
Spb 1 Østlandet 18/21 Frn	5 400 000	100,16	5 408 694,00	2,42 %
Spb Sør 18/21 Frn	800 000	100,08	800 624,00	0,36 %
Teknos Oy (Cp) 25/09- 2020	3 000 000	99,71	2 991 409,25	1,34 %
Tornator Oyj (Cp) 04/06-2021	2 000 000	99,09	1 981 776,15	0,89 %
Wiklöf Holding Oyj (Cp) 15/10-2020	1 000 000	99,73	997 291,25	0,45 %
Yit Oyj (Cp) 28/07- 2020	2 000 000	99,97	1 999 314,38	0,90 %
Yit Oyj (Cp) 30/12- 2020	1 500 000	99,65	1 494 721,70	0,67 %
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>225 855 972,06</b>	<b>101,17 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			<b>-2 615 641,30</b>	<b>-1,17 %</b>

**RAHASTON ARVO 223 240 330,76 100,00 %**

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	829 260 251,23
Tuotto-osuudet	2 744 562,99
W K-osuudet	1 580 018,54

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	0,26682
Tuotto-osuus	0,15089
W K-osuus	0,99157

Hallinnointipalkkio YTD 481 372,86€

**Rahaston tunnusluvut**

I Standardipoikkeama	2,91	%	p.a.
II Tracking error	2,90	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,35		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	202,34	%	p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	0,47	%	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 Allianz Global Investors Europe GMBH.

**Rahaston johdannaisten käyttö**

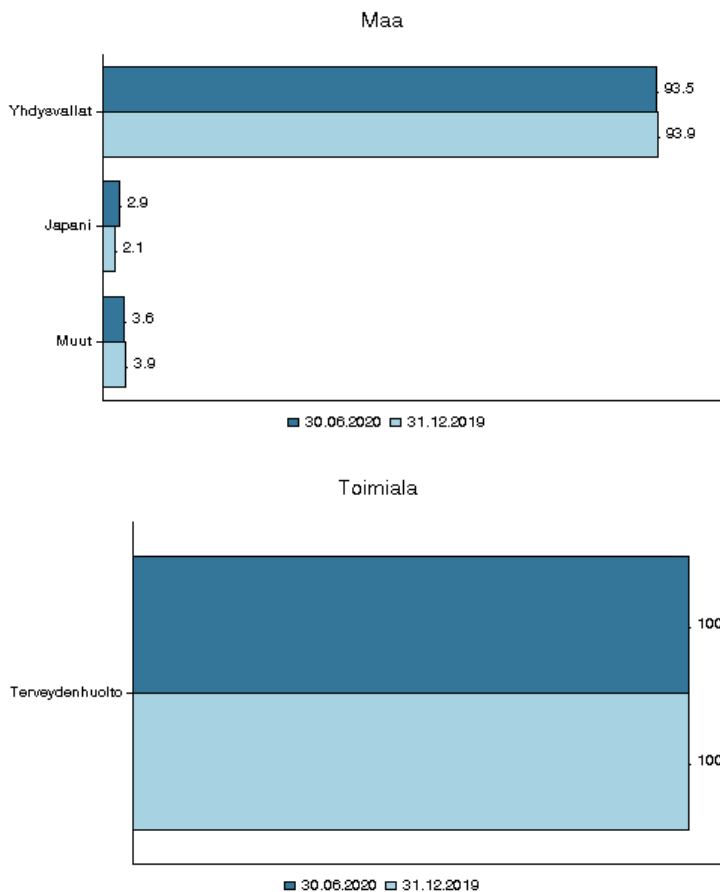
Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

**Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa**

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

Pfizer Inc. 23.4.2020, Humana Inc. 23.4.2020, Johnson & Johnson 23.4.2020, Intuitive Surgical, Inc. 23.4.2020, Abbott Laboratories 24.4.2020, Sanofi 28.4.2020, Centene Corporation 28.4.2020, Bio-Rad Laboratories, Inc. 28.4.2020, AstraZeneca Plc 29.4.2020, Horizon Therapeutics plc 30.4.2020, Baxter International Inc. 5.5.2020, Bristol-Myers Squibb Company 5.5.2020, Boston Scientific Corporation 7.5.2020, Zimmer Biomet Holdings, Inc. 8.5.2020, AbbVie Inc. 8.5.2020, Amgen Inc. 19.5.2020, Thermo Fisher Scientific Inc. 20.5.2020, Anthem, Inc. 21.5.2020, Merck & Co., Inc. 26.5.2020, UnitedHealth Group Incorporated 1.6.2020, Biogen Inc. 3.6.2020 ja Astellas Pharma, Inc. 18.6.2020.

**Sijoitusten jakauma**



**Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2020**

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssiistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Abbvie Inc	34 670	87,61	3 037 298,67	3,24 %
Abbott Laboratories (Us)	11 690	81,58	953 704,56	1,02 %
Acadia Pharmaceuticals Inc.	11 455	43,25	495 425,94	0,53 %
Agilent Technologies Inc.	14 830	78,85	1 169 382,62	1,25 %
Amgen Inc.	5 770	210,46	1 214 341,22	1,29 %
Anthem Inc.	8 780	234,66	2 060 287,69	2,19 %

Arena Pharmaceuticals Inc.	6 830	56,17	383 642,81	0,41 %
Astellas Pharma Inc. (Jp)	96 300	14,54	1 400 154,57	1,49 %
Astrazeneca (Adr)	109 855	47,19	5 184 465,94	5,52 %
Aurinia Pharmaceuticals Inc	16 210	14,50	235 042,83	0,25 %
Axonics Modulation Technologies, Inc.	15 630	31,33	489 666,55	0,52 %
Baxter International Inc.	9 360	76,83	719 100,57	0,77 %
Becton Dickinson & Co.	8 430	213,50	1 799 809,15	1,92 %
Bio-Rad Laboratories Inc (Class A)	2 090	402,86	841 986,35	0,90 %
Biomarin Pharmaceuticals Inc	11 750	110,06	1 293 160,53	1,38 %
Biontech Se (Adr)	4 185	59,55	249 225,40	0,27 %
Boston Scientific Corp.	53 630	31,33	1 680 154,64	1,79 %
Bristol-Myers Squibb Co. (Us)	73 855	52,47	3 874 965,67	4,13 %
Comed Corp.	10 590	64,24	680 266,00	0,72 %
Cvs Health Corp.	14 685	57,97	851 329,04	0,91 %
Catalent Inc.	21 460	65,41	1 403 603,11	1,50 %
Centene Corp	43 125	56,71	2 445 430,32	2,60 %
Cigna Corporation	10 450	167,44	1 749 747,93	1,86 %
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	18 500	71,71	1 326 594,43	1,41 %
Deciphera Pharmaceuticals, Inc.	5 735	53,29	305 607,39	0,33 %
Dexcom Inc.	3 320	361,74	1 200 970,83	1,28 %
Dicerna Pharmaceuticals Inc	2	22,67	45,33	0,00 %
Eli Lilly & Co.	14 400	146,50	2 109 567,24	2,25 %
Epizyme Inc	22 630	14,33	324 295,35	0,35 %
Exact Sciences Corp	11 540	77,58	895 232,98	0,95 %
Genmark Diagnostics Inc.	45 010	13,13	590 788,88	0,63 %
Gilead Sciences Inc.	13 190	68,65	905 539,93	0,96 %
Glaxosmithkline (Adr)	18 470	36,40	672 250,65	0,72 %
Haemonetics Corp.	4 640	79,91	370 802,54	0,39 %
Hill-Rom Holdings Inc.	10 880	97,96	1 065 768,19	1,14 %
Hologic Inc. (Us)	14 935	50,86	759 610,07	0,81 %
Horizon Pharma Plc	63 295	49,59	3 139 052,48	3,34 %
Humana Inc.	3 440	345,99	1 190 202,56	1,27 %
Itamar Medical Ltd-Spon Adr	38 045	16,60	631 424,11	0,67 %
Immunogen Inc.	56 810	4,10	233 181,05	0,25 %
Immunomedics Inc.	27 225	31,62	860 938,70	0,92 %
Iovance Biotherapeutics Inc	14 405	24,49	352 830,60	0,38 %
Johnson & Johnson	26 815	125,48	3 364 855,42	3,58 %
Karyopharm Therapeutics Inc	11 105	16,90	187 676,19	0,20 %
Lhc Group Inc.	2 305	155,55	358 532,70	0,38 %
Medtronic Plc	18 250	81,82	1 493 285,45	1,59 %
Merck & Co. Inc. (Us)	38 465	69,00	2 654 143,36	2,83 %
Meridian Bioscience Inc	17 805	20,78	370 017,36	0,39 %
Mersana Therapeutics Inc	12 330	20,88	257 448,02	0,27 %
Momenta Pharmaceuticals Inc.	14 410	29,69	427 786,83	0,46 %
Myokardia, Inc.	4 105	86,21	353 908,36	0,38 %
Nanostring Technologies Inc	10 185	26,19	266 734,85	0,28 %
Nevro Corp.	3 615	106,60	385 369,90	0,41 %
Novartis (Adr)	59 855	77,93	4 664 705,74	4,97 %
Pra Health Sciences Inc.	4 940	86,81	428 850,36	0,46 %
Pfizer Inc. (Us)	104 760	29,18	3 056 707,43	3,26 %
Quidel Corp.	2 090	199,64	417 254,04	0,44 %
Quotient Ltd.	110 900	6,60	732 274,47	0,78 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	1 270	556,48	706 732,85	0,75 %
Roche Holdings Ltd. - Spons Adr	136 505	38,71	5 283 828,79	5,63 %
Sanofi (Adr)	66 085	45,55	3 010 296,48	3,21 %
Shockwave Medical Inc.	8 435	42,27	356 532,48	0,38 %
Tandem Diabetes Care Inc	5 240	88,27	462 515,22	0,49 %
Tenet Healthcare Corp	25 665	16,16	414 734,68	0,44 %
The Cooper Companies Inc.	4 435	253,09	1 122 462,22	1,20 %
Thermo Fisher Scientific Inc	2 550	323,32	824 455,26	0,88 %
Translate Bio, Inc.	6 000	15,99	95 940,04	0,10 %

Turning Point Therapeutics Inc	3 980	57,63	229 381,82	0,24 %
Twist Bioscience Corp.	9 575	40,42	387 032,66	0,41 %
Unitedhealth Group Inc.	11 000	263,18	2 895 020,98	3,08 %
Vertex Pharmaceuticals Inc. (Usd)	8 075	259,04	2 091 775,91	2,23 %
Zimmer Biomet Holdings Inc (Usd)	3 895	106,50	414 836,44	0,44 %
Zoetis Inc A	13 100	122,28	1 601 877,41	1,71 %
Muut arvopaperit				
Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Atherogenics Inc	5 730	0,00	0,00	0,00 %
Elanco Animal Health Inc Cvr Rights 31/12-2021	23 790	0,00	0,00	0,00 %
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>90 463 869,14</b>	<b>96,36 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			<b>3 421 446,75</b>	<b>3,64 %</b>

**RAHASTON ARVO** **93 885 315,89 100,00 %**

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	31 520 610,17
Tuotto-osuudet	625 882,16
W K-osuudet	20 520 115,36
W T-osuudet	106 634,51

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	2,00896
Tuotto-osuus	0,92153
W K-osuus	1,45482
W T-osuus	1,23626

Hallinnointipalkkio YTD 786 797,99€

**Rahaston tunnusluvut**

I Standardipoikkeama	20,25	%	p.a.
II Tracking error	3,57	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,72		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	150,39	%	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*	0,03	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	-	%	p.a.

\* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

**Rahaston vastuullinen salkunhoitaja**

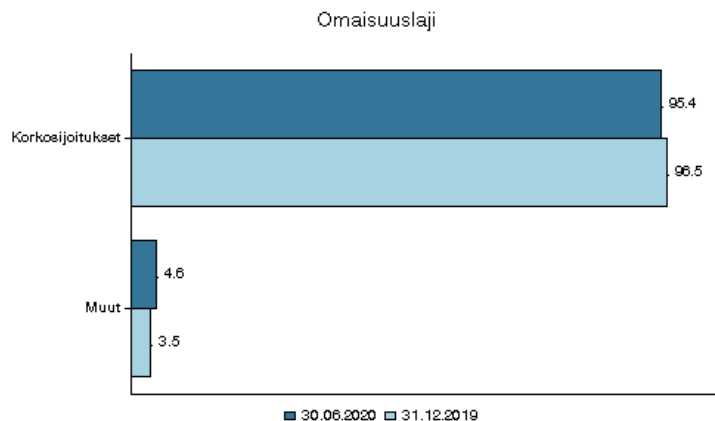
Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Teemu Liikanen.

**Rahaston johdannaisten käyttö**

Rahaston salkunhoidossa käytettiin tarkastelujaksun 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 30.6.2020**

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

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
2,75 Intrum Justitia 15/07-2017/2022	1 000 000	47,33	473 305,00	0,19 %
0 G4s Intl Fin Plc 02/06-2017/2024	5 000 000	97,65	4 882 350,00	1,93 %
0 Vestas Wind Systems 11/3-2015/2022	1 500 000	102,29	1 534 305,00	0,61 %
0,0 Yit Oyj 11/06-2018/2023	3 000 000	102,95	3 088 620,00	1,22 %
0,000001 Elisa Oyj 26/02-2019/2026	2 200 000	102,98	2 265 560,00	0,89 %
0,000001 Metsa Board Oyj 28/09-2017/2027	4 000 000	106,60	4 264 120,00	1,68 %
0,75 Castellum Ab 04/09-2019/2026	4 000 000	93,53	3 741 240,00	1,48 %
0,875 Iss Global A/S 18/6-2019/2026	2 000 000	96,66	1 933 200,00	0,76 %
0,875 Molnlycke Hld 05/09-2019/2029	1 700 000	94,83	1 612 161,00	0,64 %
1,0 Arion Banki Hf 20/03-2018/2023	3 000 000	98,33	2 949 960,00	1,16 %
1,125 Huhtamaki Oyj 20/11-2019/2026	5 000 000	96,25	4 812 300,00	1,90 %
1,125 Securitas Ab 20/02-2017/2024	2 000 000	100,49	2 009 820,00	0,79 %
1,125 Tele2 Ab 15/05-2018/2024	1 500 000	102,93	1 543 935,00	0,61 %
1,125 Teollisuuden Voi 09/03-2019/2026	5 000 000	92,60	4 629 950,00	1,83 %
1,25 Balder 28/01-2020/2028	2 000 000	93,27	1 865 320,00	0,74 %
1,375 Dna Oyj 27/03-2018/2025	1 000 000	104,73	1 047 320,00	0,41 %
1,375 Sato Oyj 31/05-2019/2024	2 200 000	97,62	2 147 530,00	0,85 %
1,375 Tieto Oyj 12/09-2018/2024	4 000 000	98,83	3 953 000,00	1,56 %

1,5 Fresenius Fin Ir 30/01-2017/2024	1 600 000	103,38	1 654 096,00	0,65 %
1,5 Kojamo Oyj 19/06-2017/2024	500 000	102,70	513 500,00	0,20 %
1,5 Neste Oyj 07/06-2017/2024	3 000 000	102,03	3 060 930,00	1,21 %
1,625 Cargotec Oyj 23/09-2019/2026	4 500 000	92,72	4 172 355,00	1,65 %
1,625 Vvo-Yhtymä Oyj 17/10-2016/2023	2 500 000	102,67	2 566 625,00	1,01 %
1,75 Akelius Resident 07/02-2017/2025	5 000 000	101,19	5 059 550,00	2,00 %
1,75 Dsv As 20/9-2017/2024	4 000 000	103,78	4 151 200,00	1,64 %
1,75 Kemira Oy 30/05-2017/2024	5 500 000	101,45	5 579 970,00	2,20 %
1,75 Konecranes Oyj 09/06-2017/2022	4 000 000	99,72	3 988 760,00	1,57 %
1,75 Orsted A/S 09/12-2019/3019	2 000 000	98,48	1 969 560,00	0,78 %
1,875 Mercada Oy 24/10-2017/2022	3 000 000	100,75	3 022 440,00	1,19 %
2,0 Nokia Oyj 11/03-2019/2026	3 000 000	99,06	2 971 860,00	1,17 %
2,0 Rettig Group 30/04-2018/2023	2 000 000	101,09	2 021 760,00	0,80 %
2,375 Cargotec Oyj 28/03-2017/2024	1 500 000	100,63	1 509 480,00	0,60 %
2,375 Cramo Oyj 28/02-2016/2022	2 000 000	99,94	1 998 860,00	0,79 %
2,375 Rettig 25/04-2017/2022	1 000 000	101,53	1 015 340,00	0,40 %
2,5 Citycon Treasury Bv 1/10-2014/2024	3 000 000	94,29	2 828 820,00	1,12 %
2,5 Stora Enso Oyj 07/06-2017/2027	6 000 000	103,33	6 199 620,00	2,45 %
2,875 Ellevio Ab 12/02-2018/2025	40 000 000	9,83	3 932 348,03	1,55 %
3 Balder 31/12-2017/2078	2 000 000	95,30	1 905 980,00	0,75 %
3,0 Dometic Group Ab 08/05-2019/2026	2 000 000	94,33	1 886 520,00	0,74 %
3,25 Caverion 28/03-2019/2023	3 000 000	98,00	2 940 000,00	1,16 %
3,25 Loxam Sas 14/01-2019/2025	3 500 000	91,17	3 191 020,00	1,26 %
3,5 Intrum Ab 15/07-2019/2026	2 000 000	87,40	1 748 060,00	0,69 %
3,75 Outotec Oyj 16/9-2013/2020	3 200 000	100,56	3 218 016,00	1,27 %
3,879 Ahlstrom Munksjo Perp/Call	1 800 000	94,75	1 705 572,00	0,67 %
4,125 Ericsson Lm Telefon 15/5-2012/2022	2 700 000	92,74	2 503 890,44	0,99 %
4,125 Outokumpu Oyj 18/06-2018/2024	3 000 000	93,95	2 818 470,00	1,11 %
4,375 Nokia Oyj 12/06-2017/2027	3 000 000	94,62	2 838 663,35	1,12 %
5,25 Hsbc Holdings Plc Frn Perp/Call	3 000 000	99,25	2 977 500,00	1,18 %
5,25 Svenska Handelsbanken Perp/Call	4 000 000	89,01	3 560 274,85	1,41 %
5,75 Ubs Group Ag Perpetual Callable	1 000 000	102,38	1 023 830,00	0,40 %
6,25 Omv Ag Perp/Call	2 000 000	117,09	2 341 740,00	0,92 %
6,625 Nordea Bank Perp/Call	4 000 000	95,44	3 817 685,39	1,51 %
7,45 Upm-Kymmene Corp Regs 26/11-1997/2027	500 000	114,37	571 874,72	0,23 %
A.P. Møller - Mærsk A/S 16/21 Frn	25 000 000	9,17	2 292 300,68	0,91 %
Aker Asa 18/23 Frn C	25 000 000	9,07	2 268 560,99	0,90 %
B2holding Asa 17/22 Frn Eur Floor C	4 000 000	79,99	3 199 520,00	1,26 %
Bnp Paribas Frn 23/01-2019/2027	2 000 000	106,99	2 139 880,00	0,84 %
Bonheur Asa 19/24 Frn Floor C	10 000 000	9,04	904 051,34	0,36 %



Danske Bank Frn Perp/Call	4 000 000	100,76	4 030 280,00	1,59 %	Fx			
Dfds A/S 17/22 Frn	41 000 000	8,69	3 561 475,77	1,41 %	Forward_Eur/Usd_Maturity:_27-08-2020	-3 000 000	70 385,46	0,03 %
Dnb Bank Asa 17/27 Frn C Sub	30 000 000	9,28	2 783 758,07	1,10 %	Fx			
Dnb Bank Asa 19/Perp Adj Usd C Hybrid	3 000 000	87,45	2 623 360,41	1,04 %	Forward_Eur/Sek_Maturity:_17-08-2020	-70 000 000	5 750,28	0,00 %
Finnair Oyj 29/03-2017/2022	2 000 000	97,17	1 943 340,00	0,77 %	Fx			
Gaslog Ltd 19/24 Frn Floor C	20 000 000	7,67	1 533 932,20	0,61 %	Forward_Eur/Nok_Maturity:_18-08-2020	10 000 000	-19 458,69	-0,01 %
Gjensidige Fors Asa 16/Perp Frn C Hybrid	24 000 000	9,28	2 226 632,49	0,88 %	Fx			
Höegh Lng Holdings Ltd. 17/22 Frn C	20 000 000	7,91	1 581 851,54	0,62 %	Forward_Eur/Sek_Maturity:_27-08-2020	-60 000 000	-28 265,01	-0,01 %
If P&C Ins Hld Frn Perp/Call	50 000 000	9,36	4 682 119,48	1,85 %	Fx			
Islandsbanki Frn 19/01-2018/2024	2 500 000	98,03	2 450 825,00	0,97 %	Forward_Eur/Nok_Maturity:_10-08-2020	50 000 000	-32 617,50	-0,01 %
Mowi Asa 18/23 Frn Eur Floor C	3 000 000	100,33	3 009 870,00	1,19 %	Fx			
Mowi Asa 20/25 Frn Eur Floor C	1 800 000	99,43	1 789 740,00	0,71 %	Forward_Eur/Usd_Maturity:_17-08-2020	-5 000 000	-64 042,98	-0,03 %
Nibe Industrier Frn 03/06-2019/2024	30 000 000	9,28	2 784 330,73	1,10 %	Fx			
Norsk Hydro Asa 17/22 Frn	31 000 000	8,91	2 762 438,18	1,09 %	Forward_Eur/Usd_Maturity:_20-08-2020	5 000 000	-103 569,07	-0,04 %
Orange Frn Perp/Call	3 000 000	97,56	2 926 830,00	1,16 %			315 367,13	0,12 %
Rsa Insurance Group Frn Perp/Call	32 000 000	9,34	2 987 871,41	1,18 %				
Siemens Finan Frn 16/03-2017/2022	500 000	89,56	447 818,33	0,18 %	Valuuttaoptiot	Määrä	Markkina-arvon muutos	%-osuus
Skandinav Enskil Frn Perp/Call	5 000 000	86,59	4 329 303,14	1,71 %	Fx			
Societe Generale 15/02-2019/2024	2 500 000	101,28	2 532 100,00	1,00 %	Option_Call_Eur/Nok_Strike_10.8_17-08-20	-60 000 000	0	0,00 %
Solbbb 5.869 12/29/49	3 000 000	109,45	3 283 410,00	1,30 %	Fx			
Swedbank Ab Frn Perp/Call	2 000 000	89,62	1 792 469,00	0,71 %	Option_Call_Eur/Nok_Strike_10.8_17-08-20	5 555 556	116 049,35	0,05 %
Swedbank Ab Frn Perp/Call	2 600 000	90,64	2 356 750,26	0,93 %	Fx			
Statnett Sf 17/24 Frn	10 000 000	9,22	922 190,67	0,36 %	Option_Call_Eur/Nok_Strike_10.95_16-09-20	-50 000 000	0	0,00 %
Stolt-Nielsen Limited 20/24 Frn Floor	20 000 000	8,80	1 759 853,38	0,69 %	Fx			
Storebrand Livsforsik As 13/43 Adj C Sub	3 000 000	110,00	3 299 850,00	1,30 %	Option_Call_Eur/Nok_Strike_10.95_16-09-20	4 566 210	82 523,79	0,03 %
Tennet Hld Bv Frn Perp/Call	3 000 000	103,09	3 092 760,00	1,22 %	Fx			
Teekay Lng Partners L.P. 16/21 Frn Floor	20 000 000	9,17	1 833 180,60	0,72 %	Option_Call_Eur/Nok_Strike_11.05_17-08-20	-5 429 864	-52 968,25	-0,02 %
Tomra Systems Asa 19/24 Frn	20 000 000	9,01	1 801 741,55	0,71 %	Fx			
Vattenfall Ab Frn 19/3-2015/2077	35 000 000	9,54	3 339 945,54	1,32 %	Option_Call_Eur/Nok_Strike_11.05_17-08-20	60 000 000	0	0,00 %
Volvo Car Ab Frn 07/03-2016/2022	32 000 000	9,46	3 027 822,66	1,20 %	Fx			
Wallenius Wilhelmsen Asa 18/21 Frn Floor	25 000 000	9,00	2 249 106,36	0,89 %	Option_Call_Eur/Nok_Strike_11.25_16-09-20	-4 444 444	-36 003,67	-0,01 %
Yara International Asa 17/22 Frn	35 000 000	9,13	<u>3 194 463,85</u>	<u>1,26 %</u>	Fx			
			239 765 900,41	94,67 %	Option_Call_Eur/Nok_Strike_11.2_14-08-20	-50 000 000	0	0,00 %
Johdannaissopimukset					Fx			
Valuuttatermiinisopimukset					Option_Call_Eur/Nok_Strike_11.5_14-08-20	-4 347 826	-6 043,54	0,00 %
Valuuttatermiinit	Määrä	Markkina-arvon muutos	%-osuus		Fx			
Fx					Option_Call_Eur/Nok_Strike_11.5_14-08-20	50 000 000	0	0,00 %
Forward_Eur/Usd_Maturity:_20-08-2020	-10 000 000	253 665,28	0,10 %		Fx			
Fx					Option_Call_Eur/Sek_Strike_10.85_04-08-20	-50 000 000	0	0,00 %
Forward_Eur/Nok_Maturity:_19-08-2020	-90 000 000	151 502,02	0,06 %		Fx			
Fx					Option_Call_Eur/Sek_Strike_10.85_04-08-20	4 608 295	1 685,72	0,00 %
Forward_Eur/Nok_Maturity:_10-08-2020	-50 000 000	127 616,21	0,05 %		Fx			
Fx					Option_Call_Eur/Sek_Strike_11.1_04-08-20	-4 504 505	-51,68	0,00 %
Forward_Eur/Nok_Maturity:_10-08-2020	-30 000 000	110 829,61	0,04 %		Fx			
					Option_Call_Eur/Sek_Strike_11.1_04-08-20	50 000 000	0	0,00 %

Fx			
Option_Call_Eur/Usd_Strike_1.1075_21-07-20	-5 000 000	0	0,00 %
Fx			
Option_Call_Eur/Usd_Strike_1.1075_21-07-20	4 514 673	61 557,61	0,02 %
Fx			
Option_Call_Eur/Usd_Strike_1.115_30-11-20	4 484 305	101 861,97	0,04 %
Fx			
Option_Call_Eur/Usd_Strike_1.115_30-11-20	-5 000 000	0	0,00 %
Fx			
Option_Call_Eur/Usd_Strike_1.1325_21-07-20	5 000 000	0	0,00 %
Fx			
Option_Call_Eur/Usd_Strike_1.1325_21-07-20	-4 415 011	-8 805,34	0,00 %
Fx			
Option_Call_Eur/Usd_Strike_1.135_10-08-20	-5 000 000	0	0,00 %
Fx			
Option_Call_Eur/Usd_Strike_1.135_10-08-20	4 405 286	19 007,66	0,01 %
Fx			
Option_Call_Eur/Usd_Strike_1.1425_19-08-20	-5 000 000	0	0,00 %
Fx			
Option_Call_Eur/Usd_Strike_1.1425_19-08-20	4 376 368	15 782,80	0,01 %
Fx			
Option_Call_Eur/Usd_Strike_1.15_30-11-20	5 000 000	0	0,00 %
Fx			
Option_Call_Eur/Usd_Strike_1.15_30-11-20	-4 347 826	-41 035,69	-0,02 %
Fx			
Option_Call_Eur/Usd_Strike_1.16_10-08-20	5 000 000	0	0,00 %
Fx			
Option_Call_Eur/Usd_Strike_1.16_10-08-20	-4 310 345	-2 969,59	0,00 %
Fx			
Option_Call_Eur/Usd_Strike_1.17_19-08-20	-4 273 504	-2 345,32	0,00 %
Fx			
Option_Call_Eur/Usd_Strike_1.17_19-08-20	5 000 000	0	0,00 %
Fx			
Option_Put_Eur/Nok_Strike_10.448_17-08-20	60 000 000	0	0,00 %
Fx			
Option_Put_Eur/Nok_Strike_10.448_17-08-20	-5 742 726	-12 467,01	0,00 %
Fx			
Option_Put_Eur/Nok_Strike_10.555_16-09-20	-4 737 091	-31 366,42	-0,01 %
Fx			
Option_Put_Eur/Nok_Strike_10.555_16-09-20	50 000 000	0	0,00 %
Fx			
Option_Put_Eur/Nok_Strike_10.876_14-08-20	-4 597 278	-59 526,19	-0,02 %
Fx			
Option_Put_Eur/Nok_Strike_10.876_14-08-20	50 000 000	0	0,00 %
Fx			
Option_Put_Eur/Sek_Strike_10.571_04-08-20	50 000 000	0	0,00 %
Fx			
Option_Put_Eur/Sek_Strike_10.571_04-08-20	-4 729 921	-53 102,93	-0,02 %
Fx			
Option_Put_Eur/Usd_Strike_1.075_31-08-20	5 000 000	0	0,00 %
Fx			
Option_Put_Eur/Usd_Strike_1.075_31-08-20	-4 651 163	-3 492,16	0,00 %
Fx			
Option_Put_Eur/Usd_Strike_1.0775_21-07-20	-5 000 000	0	0,00 %

Fx			
Option_Put_Eur/Usd_Strike_1.0775_21-07-20	-4 640 371	-51,58	0,00 %
Fx			
Option_Put_Eur/Usd_Strike_1.0775_21-07-20	4 640 371	51,58	0,00 %
Fx			
Option_Put_Eur/Usd_Strike_1.0775_21-07-20	5 000 000	0	0,00 %
Fx			
Option_Put_Eur/Usd_Strike_1.104_10-08-20	-4 528 986	-14 587,19	-0,01 %
Fx			
Option_Put_Eur/Usd_Strike_1.104_10-08-20	5 000 000	0	0,00 %
Fx			
Option_Put_Eur/Usd_Strike_1.1109_19-08-20	-4 500 855	-27 188,35	-0,01 %
Fx			
Option_Put_Eur/Usd_Strike_1.1109_19-08-20	5 000 000	0	0,00 %
		70 932,03	0,03 %
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>		<b>386 299,16</b>	<b>0,15 %</b>
<b>Arvopaperit yhteensä</b>		<b>239 765 900,41</b>	<b>94,67 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>		<b>13 125 939,45</b>	<b>5,18 %</b>

**RAHASTON ARVO** **253 278 139,02 100,00 %**

## Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	4 397 447,25
Tuotto-osuudet	47 603,72
W K-osuudet	114 614 234,87
W T-osuudet	700 413,28

## Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	31,22885
Tuotto-osuus	18,45366
W K-osuus	0,99848
W T-osuus	0,90332

## Hallinnointipalkkio YTD\*

1 199 389,46€

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

**Rahaston tunnusluvut**

I Standardipoikkeama	10,46	%	p.a.
II Tracking error	N/A	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,19		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	20,71	%	p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	1,10	%	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	100,00	%	p.a.

\* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoin.

**Rahaston vastuullinen salkunhoitaja**

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Frank Emil Jensen.

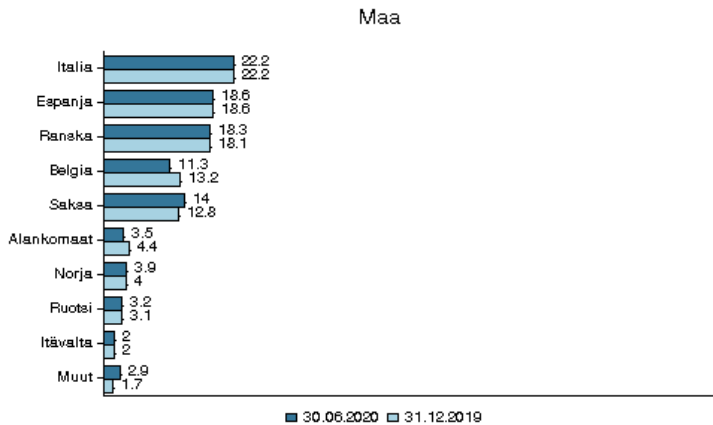
**Rahaston johdannaisten käyttö**

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

**Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa**

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

**Sijoitusten jakauma**



**Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2020**

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisöille avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssiistalla

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
0 Bremen Freie Han 30/01-2019/2034	4 750 000	115,19	5 471 477,50	3,30 %
0 Bundesschatzanw 11/09-2018/2020	300 000	100,11	300 333,00	0,18 %
0,01 Land Schles-Hols 22/05-2020/2030	2 000 000	101,86	2 037 160,00	1,23 %
0,25 France (Govt Of) 25/11-2015/2020	3 500 000	100,32	3 511 025,00	2,12 %
0,25 Netherlands Government 15/7-2015/2025	1 000 000	104,35	1 043 500,00	0,63 %
0,25 Netherlands Govt 15/07-2019/2029	550 000	105,88	582 362,00	0,35 %
0,375 Swedish Covered 05/06-2019/2029	5 000 000	104,58	5 229 100,00	3,16 %
0,5 French Rep 25/5-2015/2025	2 750 000	105,18	2 892 450,00	1,75 %
0,5 Netherlands Govt 15/01-2019/2040	400 000	111,14	444 576,00	0,27 %
0,5 Volksbank Nv 30/01-2019/2026	1 500 000	104,21	1 563 180,00	0,94 %
0,625 Kfw 22/02-2017/2027	6 750 000	107,17	7 234 110,00	4,37 %
0,625 Op Mortgage Bank 15/02-2019/2029	2 500 000	107,05	2 676 200,00	1,62 %
0,8 Belgium (Kingdom) 22/6-2015/2025	3 300 000	106,50	3 514 632,00	2,12 %
0,875 Raiff Lb Nieder 30/01-2019/2029	3 100 000	108,76	3 371 498,00	2,04 %
1,0 Belgium (Kingdom) 22/6-2016/2026	4 490 000	108,55	4 873 984,80	2,94 %
1,0 Bundesrepub. Deutschland 15/8-2015/2025	2 650 000	108,96	2 887 546,00	1,74 %
1,25 Deutschland Rep 15/08-2017/2048	400 000	137,13	548 528,00	0,33 %
1,25 Spanish Gov'T 31/10-2020/2030	7 000 000	108,05	7 563 570,00	4,57 %
1,45 Spain Kingdom 30/04-2019/2029	720 000	110,03	792 208,80	0,48 %
1,50 Bundesrep. Deutschland 15/2-13/2023	500 000	105,93	529 655,00	0,32 %

1,7 Belgian 22/06-2019/2050	480 000	130,95	628 574,40	0,38 %
1,75 Bundesrepub. Deutschland 15/2-2014/2024	1 100 000	109,14	1 200 529,00	0,72 %
1,75 France O.A.T. 25/06-2017/2039	11 635 000	127,77	14 866 039,50	8,97 %
1,85 Spanish Gov'T 30/07-2019/2035	530 000	115,36	611 418,60	0,37 %
2,0 Btps 01/02-2018/2028	4 790 000	107,06	5 128 365,60	3,10 %
2,0 France O.A.T. 25/05-2017/2048	3 750 000	139,28	5 222 962,50	3,15 %
2,15 Spain (Government) 31/10-2015/2025	7 930 000	111,97	8 878 983,10	5,36 %
2,45 Btps 01/09-2017/2033	6 900 000	110,79	7 644 786,00	4,61 %
2,50 Bundesrep. Deutschland 4/7-2012/2044	600 000	164,40	986 418,00	0,60 %
2,7 Spanish Gov'T 31/10-2018/2048	1 840 000	135,80	2 498 664,80	1,51 %
2,75 Spain (Government) 31/10-2014/2024	4 460 000	112,83	5 032 128,80	3,04 %
2,95 Btps 01/09-2018/2038	3 240 000	116,65	3 779 427,60	2,28 %
3,45 Btps 01/03-2017/2048	1 320 000	126,14	1 664 995,20	1,01 %
3,75 Belgium (Kingdom) S 58, 28/9-10/2020	6 440 000	101,04	6 506 782,80	3,93 %
3,75 Buoni Poliennali Del Tes 1/9-2014/2024	6 610 000	113,11	7 476 703,20	4,51 %
3,75 Italian Rep 01/05-2013/2021	1 650 000	103,23	1 703 295,00	1,03 %
3,75 Netherlands Government 15/1-2006/2023	300 000	111,32	333 960,00	0,20 %
4,00 Netherlands Government 15/1-2005/2037	1 100 000	169,41	1 863 488,00	1,12 %
4,20 Spain (Government) 31/1-2005/2037	3 350 000	152,59	5 111 631,00	3,09 %
4,75 Italy Btps 1/8-2008/2023	3 300 000	113,69	3 751 671,00	2,26 %
5,00 Italy Btps 1/3-2011/2022	4 890 000	108,34	5 297 581,50	3,20 %
5,625 Bundesrep. Deutschland 4/1-1998/2028	1 275 000	147,91	1 885 903,50	1,14 %
Belgian Frn 22/10-2016/2023	3 000 000	102,62	3 078 540,00	1,86 %
Bpceb 0 3/8 02/21/24	3 700 000	102,64	3 797 754,00	2,29 %
Spb 1 Boligkredit As 19/29 Adj C Covd	1 500 000	109,49	1 642 395,00	0,99 %
Spb Vest Boligkredit As 18/23 Adj C Covd	4 800 000	101,22	4 858 368,00	2,93 %
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>162 518 462,20</b>	<b>98,10 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			<b>3 142 648,54</b>	<b>1,90 %</b>

**RAHASTON ARVO**

**165 661 110,74 100,00 %**

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	27 255 429,61
Tuotto-osuudet	8 443 597,07
W K-osuudet	16 549 225,92
I K-osuudet	59 973,69
I T-osuudet	11 049,00
I W K-osuudet	120 773 420,37
Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	0,40416
Tuotto-osuus	0,17836
W K-osuus	1,09271
I K-osuus	41,50604
I T-osuus	18,30374
I W K-osuus	1,09598

Hallinnointipalkkio YTD

252 934,89€

**Rahaston tunnusluvut**

I Standardipoikkeama	6,12	%	p.a.
II Tracking error	1,76	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,42		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	8,15	%	p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	0,57	%	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 nettohintoilla.

**Rahaston vastuullinen salkunhoitaja**

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Olga Karakozova.

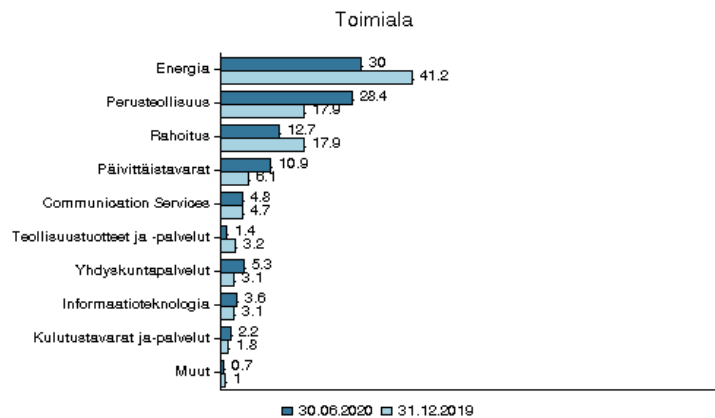
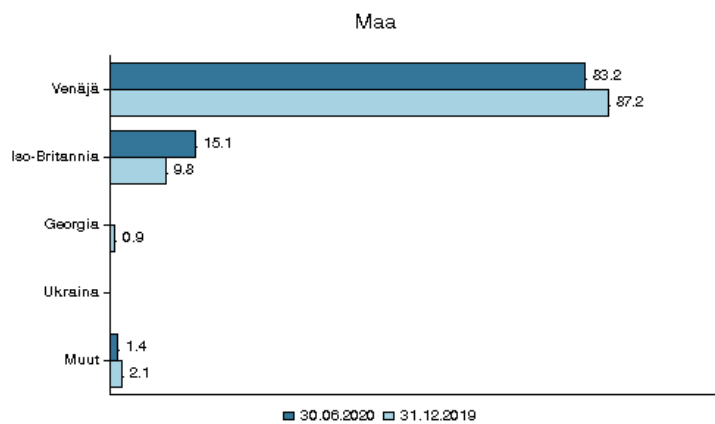
**Rahaston johdannaisten käyttö**

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

**Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa**

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

MHP SE 24.3.2020, Acron PJSC 3.4.2020, Novolipetsk Steel 24.4.2020, Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC 28.4.2020, Petropavlovsk Plc 29.4.2020, Novolipetsk Steel 29.5.2020, Global Ports Investments Plc 29.5.2020, Severstal PAO 5.6.2020, TBC Bank Group Plc 10.6.2020, Mobile TeleSystems PJSC 24.6.2020, Detsky Mir PJSC 30.6.2020, Novolipetsk Steel 30.6.2020.

**Sijoitusten jakauma****Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2020**

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Akron Ojsc	4 014	69,24	277 948,47	0,62 %
Alrosa Cjsc (Usd)	1 986 223	0,81	1 609 825,00	3,57 %
Detsky Mir Pjsc (Usd)	463 639	1,27	586 835,20	1,30 %
Enel Russia Ojsc	24 055 401	0,01	302 870,21	0,67 %
Evrac Plc	187 510	3,13	586 439,29	1,30 %
Gazprom Adr (Gb)	726 936	4,87	3 542 896,80	7,85 %
Gazprom Neft Pjsc Adr (Gb)	12 026	20,88	251 100,56	0,56 %
Global Ports Investments Plc (Gdr) Regs	133 572	2,64	352 791,22	0,78 %
Globaltrans Inv Gdr (Gb)	58 673	4,87	285 852,22	0,63 %

Gruppa Kompany Pik Oao (Usd)	72 054	5,36	386 068,65	0,86 %
Halyk Savings Bank-Gdr Reg S	53 389	11,15	595 487,20	1,32 %
Inter Rao Ues (Usd)	28 601 551	0,06	1 744 090,76	3,87 %
Lsr Group Ojsc Gdr	176 564	1,77	313 205,35	0,69 %
Lukoil Oil Company Pjsc (Usd)	57 728	67,06	3 871 446,14	8,58 %
Mmc Norilsk Nickel Pjsc Adr (Gb)	146 337	23,70	3 468 109,88	7,69 %
Magnit Pjsc (Usd)	50 244	51,85	2 604 928,78	5,77 %
Magnitogorsk Iron & Steel Works Cls (Usd)	1 876 768	0,47	885 368,94	1,96 %
Mobile Telesystems Pjsc (Usd)	515 353	4,13	2 130 245,27	4,72 %
Moscow Exchange Micex-Rts Ojsc (B9ghq6) (Usd)	1 058 701	1,43	1 515 435,63	3,36 %
Novolipetsk Steel Gdr (Gb)	53 900	17,68	952 760,78	2,11 %
Petropavlovsk Plc	5 159 289	0,29	1 470 733,49	3,26 %
Polymetal International Plc	85 782	17,41	1 493 491,47	3,31 %
Qivi Plc (Adr)	50 948	15,53	791 473,80	1,75 %
Rosneft Oil Company (Usd)	304 711	4,57	1 392 277,48	3,09 %
Sberbank (Usd)	1 007 240	2,55	2 572 425,36	5,70 %
Sberbank Cls Pref. Usd	122 162	2,37	289 417,82	0,64 %
Severstal Pao Gdr	162 888	10,76	1 752 859,19	3,89 %
Surgutneftegaz Pref. (Usd)	4 867 580	0,44	2 146 059,97	4,76 %
Tbc Bank Group Plc	9 506	9,75	92 685,52	0,21 %
Tcs Group Holding Plc (Gdr) Regs A	32 113	18,02	578 819,13	1,28 %
Tatneft (Usd)	268 075	7,09	1 901 438,96	4,22 %
Tatneft Pref. (Usd)	34 374	6,83	234 737,69	0,52 %
Unipro Pjsc (Usd)	9 051 897	0,04	318 519,11	0,71 %
Vsmo-Avisma Corporation (Usd)	484	235,34	113 905,37	0,25 %
X5 Retail Gdr (Gb)	70 040	32,00	2 241 130,02	4,97 %
Yandex Nv A (Usd)	19 017	43,22	<u>821 989,24</u>	<u>1,82 %</u>
			44 475 669,97	98,60 %

**Muut arvopaperit**

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Constar Ojsc	25 000	0,03	836,58	0,00 %
Donezkiy Metaloprokatniy Zavod 34	875 932	0,00	3 968,01	0,01 %
Odeskiy Korovay	1 845 372	0,00	3 087,61	0,01 %
Yasynuvata Machine Building Plant	548 999	0,00	<u>18,37</u>	<u>0,00 %</u>
			7 910,57	0,02 %

**Arvopaperit yhteensä**

**44 483 580,54 98,61 %**

**Kassa ja muut varat, netto**

**625 406,80 1,39 %**

**RAHASTON ARVO**

**45 108 987,34 100,00 %**

**Liikkeessä olevien osuuksien määrä**

Kasvuosuudet	13 351 049,11
Tuotto-osuudet	399 784,52
W K-osuudet	1 271 572,55

**Rahasto-osuuden arvo**

Kasvuosuus	3,22670
Tuotto-osuus	1,66537
W K-osuus	1,07219

**Hallinnointipalkkio YTD**

481 549,54€

**Rahaston tunnusluvut**

I Standardipoikkeama	35,24	%	p.a.
II Tracking error	9,94	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,16		p.a.
IV Salkun kierto nopeus	98,35	%	p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	2,20	%	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 Lähipiiriin osuus maksetuista välityspalkkioista	-	%	p.a.

\* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohintoilla.

**Rahaston vastuullinen salkunhoitaja**

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Juha Laakso.

**Rahaston johdannaisten käyttö**

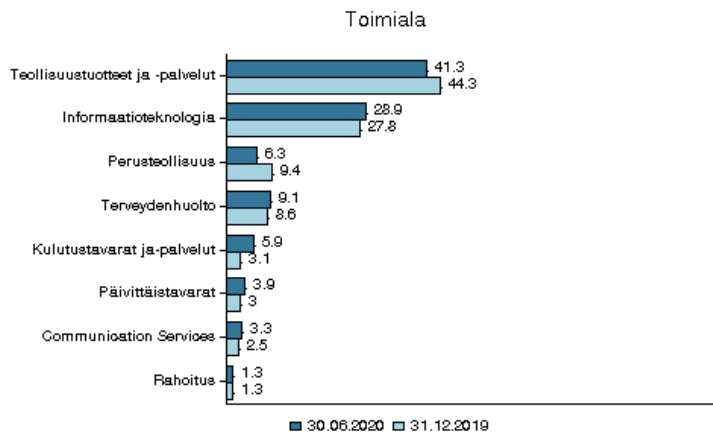
Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

**Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa**

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin tarkastelujaksolla seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

Talenom Oyj 25.2.2020, Qt Group Plc 10.3.2020, Outotec Oyj 11.3.2020, YIT Oyj 12.3.2020, Exel Composites Oyj 20.3.2020, Rovio Entertainment Oyj 31.3.2020, Verkkokauppa.com Oyj 31.3.2020, Nokian Renkaat Oyj 2.4.2020, Lehto Group Oyj 14.4.2020, Detection Technology Oy 16.4.2020, Adapteo Oyj 23.4.2020, Huhtamäki Oyj 29.4.2020, Gofore Oyj 29.4.2020, TietoEVRY Corp. 29.4.2020, Kemira Oyj 12.5.2020, F-Secure Oyj 12.5.2020, Next Games Oyj 27.5.2020, Ponsse Oyj 27.5.2020, Terveystalo Oyj 28.5.2020, Basware Oyj 4.6.2020, Revenio Group Oyj 8.6.2020, Konecranes Oyj 11.6.2020, Metsä Board Corp. 11.6.2020, Asiakastieto Group Oyj 12.6.2020, Valmet Corp. 16.6.2020.

**Sijoitusten jakauma**



**Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2020**

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörsilliställä

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Adapteo Oyj	80 000	7,56	604 800,00	1,16 %
Aktia Bank Plc A	73 000	8,78	640 940,00	1,23 %
Asiakastieto Group Oyj	88 000	37,00	3 256 000,00	6,22 %
Basware Oyj	70 000	29,60	2 072 000,00	3,96 %
Cargotec Oyj B	30 000	20,62	618 600,00	1,18 %
Caverion Oyj	150 000	5,93	889 500,00	1,70 %
Detection Technology Oyj	90 000	19,60	1 764 000,00	3,37 %
Exel Composites Oyj	200 000	4,72	944 000,00	1,80 %
F-Secure Oyj	650 000	2,86	1 855 750,00	3,55 %
Fondia Oyj	53 471	7,16	382 852,36	0,73 %
Gofore Oyj	48 148	8,00	385 184,00	0,74 %
Heeros Oyj	160 000	2,44	390 400,00	0,75 %
Huhtamäki Oyj	9 985	35,24	351 871,40	0,67 %
Kemira Oyj	114 119	11,45	1 306 662,55	2,50 %
Konecranes Oyj	90 000	20,08	1 807 200,00	3,46 %
Metsä Board Oyj B	250 000	6,00	1 498 750,00	2,87 %
Nanoform Finland Oyj	75 000	4,25	318 750,00	0,61 %
Next Games Oyj A	306 465	1,14	349 370,10	0,67 %
Nixu Oyj	70 000	7,62	533 400,00	1,02 %

Nokian Renkaat Oyj	65 000	19,80	1 287 000,00	2,46 %
Olvi Oyj A	27 000	42,50	1 147 500,00	2,19 %
Outotec Oyj	290 000	5,06	1 465 950,00	2,80 %
Ponsse Oyj	55 000	26,05	1 432 750,00	2,74 %
Qt Group Oyj	190 000	27,20	5 168 000,00	9,88 %
Revenio Group Oyj	130 000	28,05	3 646 500,00	6,97 %
Robit Oyj	200 000	2,02	404 000,00	0,77 %
Rovio Entertainment Oyj	300 000	5,53	1 659 000,00	3,17 %
Suominen Oyj	200 000	3,89	778 000,00	1,49 %
Talenom Oyj	540 000	8,50	4 590 000,00	8,78 %
Teleste Oyj	125 000	4,30	537 500,00	1,03 %
Terveystalo Oy A	100 000	8,78	878 000,00	1,68 %
Tieto Oyj	57 059	24,06	1 372 839,54	2,62 %
Uponor Oyj	100 000	11,84	1 184 000,00	2,26 %
Vmp Oyj	110 000	3,98	437 800,00	0,84 %
Valmet Oyj	110 000	23,14	2 545 400,00	4,87 %
Verkkokauppa.Com Oy	313 829	5,20	1 631 910,80	3,12 %
Yit Oyj	95 000	4,88	463 790,00	0,89 %

<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>50 599 970,75</b>	<b>96,74 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			<b>1 706 294,09</b>	<b>3,26 %</b>

**RAHASTON ARVO**

**52 306 264,84 100,00 %**

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	179 354,73
Tuotto-osuudet	4 331,16
W K-osuudet	32 766 267,67

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	82,21167
Tuotto-osuus	37,24418
W K-osuus	1,14141

Hallinnointipalkkio YTD

245 092,88€

**Rahaston tunnusluvut**

I Standardipoikkeama	29,82	%	p.a.
II Tracking error	10,00	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,56		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	-8,16	%	p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	1,30	%	p.a.
V Total Expense Ratio (W)	N/A	%	p.a.
Tuottoosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,01	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	22,84	%	p.a.

\* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

**Rahaston vastuullinen salkunhoitaja**

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Juha Laakso.

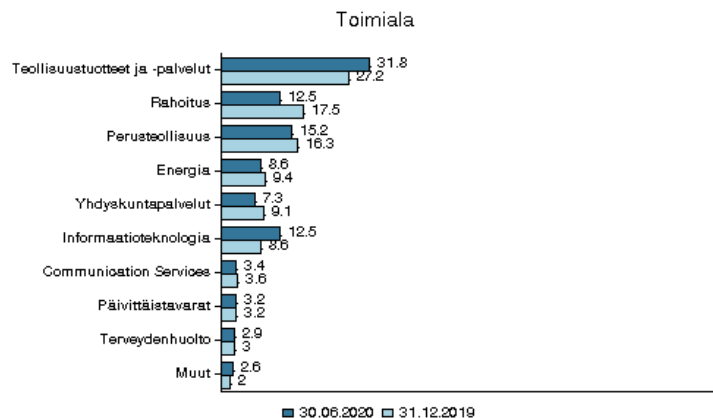
**Rahaston johdannaisten käyttö**

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

**Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa**

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin tarkastelujaksolla seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

Talenom Oyj 25.2.2020, Kone Oyj 25.2.2020, Wartsila Oyj Abp 5.3.2020, Outotec Oyj 11.3.2020, YIT Oyj 12.3.2020, Exel Composites Oyj 20.3.2020, Rovio Entertainment Oyj 31.3.2020, UPM-Kymmene Oyj 31.3.2020, Verkkokauppa.com Oyj 31.3.2020, Telia Co. AB 2.4.2020, Nokian Renkaat Oyj 2.4.2020, Lehto Group Oyj 14.4.2020, Adapteo Oyj 23.4.2020, Fortum Oyj 23.4.2020, Kesko Oyj 28.4.2020, Huhtamäki Oyj 29.4.2020, TietoEVERY Corp. 29.4.2020, Orion Oyj 6.5.2020, F-Secure Oyj 12.5.2020, Neste Corp. 18.5.2020, Nokia Oyj 27.5.2020, Outokumpu Oyj 28.5.2020, Nordea Bank Abp 28.5.2020, Terveystalo Oyj 28.5.2020, Sampo Oyj 2.6.2020, Basware Oyj 4.6.2020, Stora Enso Oyj 4.6.2020, Konecranes Oyj 11.6.2020, Metsa Board Corp. 11.6.2020, Asiakastieto Group Oyj 12.6.2020, Oma Saastopankki Oyj 15.6.2020, Metso Oyj 16.6.2020 ja Valmet Corp. 16.6.2020.

**Sijoitusten jakauma****Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2020**

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörsissä

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Adapteo Oyj	480 000	7,56	3 628 800,00	0,77 %
Asiakastieto Group Oyj	297 624	37,00	11 012 088,00	2,32 %
Basware Oyj	200 000	29,60	5 920 000,00	1,25 %
Consti Yhtiöt Oyj	338 708	7,06	2 391 278,48	0,50 %
Exel Composites Oyj	346 650	4,72	1 636 188,00	0,35 %
F-Secure Oyj	1 200 000	2,86	3 426 000,00	0,72 %
Fortum Oyj	2 042 887	16,98	34 688 221,26	7,32 %
Huhtamäki Oyj	570 098	35,24	20 090 253,52	4,24 %
Kesko Oyj B	986 246	15,50	15 286 813,00	3,23 %
Kone Oyj B	555 723	61,56	34 210 307,88	7,22 %
Konecranes Oyj	550 000	20,08	11 044 000,00	2,33 %
Lehto Group Oyj	915 718	1,56	1 430 351,52	0,30 %
Metso Oyj	530 425	29,55	15 674 058,75	3,31 %
Metsä Board Oyj B	808 731	6,00	4 848 342,35	1,02 %
Musti Group Oyj A3	170 000	15,93	2 708 100,00	0,57 %
Nanoform Finland Oyj	375 000	4,25	1 593 750,00	0,34 %
Neste Oyj	1 179 095	34,86	41 103 251,70	8,68 %
Nokia Oyj (Fi)	10 838 766	3,84	41 658 797,12	8,80 %
Nokian Renkaat Oyj	430 000	19,80	8 514 000,00	1,80 %

Nordea Bank Abp (Fi) Eur	3 402 578	6,17	21 000 711,42	4,43 %
Oma Säästöpankki Oyj	300 000	7,70	2 310 000,00	0,49 %
Orion Oyj B	219 308	42,95	9 419 278,60	1,99 %
Outokumpu Oyj	1 186 145	2,51	2 976 037,81	0,63 %
Outotec Oyj	1 700 000	5,06	8 593 500,00	1,81 %
Rovio Entertainment Oyj	1 180 000	5,53	6 525 400,00	1,38 %
Sampo Oyj A	1 197 125	30,44	36 440 485,00	7,69 %
Stora Enso Oyj R	2 065 328	10,61	21 902 803,44	4,62 %
Talenom Oyj	1 897 512	8,50	16 128 852,00	3,41 %
Telia Company Ab(Fi)	2 880 534	3,33	9 589 297,69	2,02 %
Terveystalo Oy A	500 000	8,78	4 390 000,00	0,93 %
Tieto Oyj	363 347	24,06	8 742 128,82	1,85 %
Upm-Kymmene Oyj	871 836	25,74	22 441 058,64	4,74 %
Valmet Oyj	700 900	23,14	16 218 826,00	3,42 %
Verkkokauppa.Com Oy	205 688	5,20	1 069 577,60	0,23 %
Wärtsilä Oyj	1 800 000	7,40	13 323 600,00	2,81 %
Yit Oyj	1 029 902	4,88	5 027 981,56	1,06 %
Muut arvopaperit				
Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Jolla Oy	6 174	20,00	123 480,00	0,03 %
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>467 087 620,16</b>	<b>98,61 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			<b>6 574 140,81</b>	<b>1,39 %</b>

**RAHASTON ARVO****473 661 760,97 100,00 %**

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	136 233 039,54
Tuotto-osuudet	56 329 540,58
W K-osuudet	710 008,13
I K-osuudet	1 530 948,94
I T-osuudet	3 400,51
I W K-osuudet	185 766 305,15
I W T-osuudet	14 041 989,48

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	0,61280
Tuotto-osuus	0,23182
W K-osuus	1,02819
I K-osuus	109,34735
I T-osuus	42,02555
I W K-osuus	1,05677
I W T-osuus	0,89226

Hallinnointipalkkio YTD

2 138 290,50€

**Rahaston tunnusluvut**

I Standardipoikkeama	31,23	%	p.a.
II Tracking error	9,54	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,15		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	4,31	%	p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	1,53	%	p.a.
V Total Expense Ratio (W)	0,62	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,02	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	18,01	%	p.a.

\* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.



**Rahaston vastuullinen salkunhoitaja**

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Patrik Kanerva.

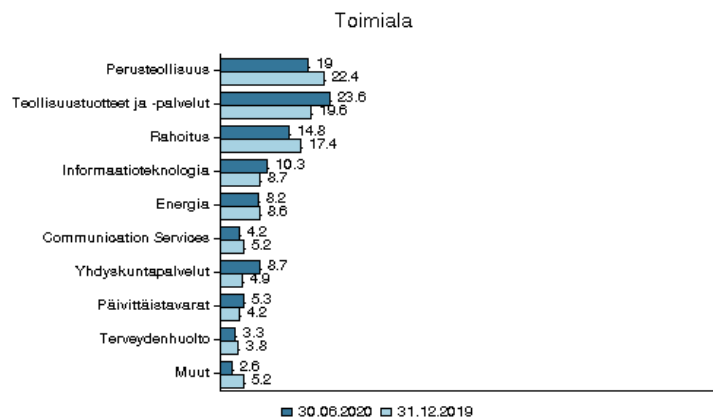
**Rahaston johdannaisten käyttö**

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

**Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa**

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin tarkastelujaksolla seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

Kone Oyj 25.2.2020, Wartsila Oyj Abp 5.3.2020, YIT Oyj 12.3.2020, Citycon Oyj 17.3.2020, Ahlstrom-Munksjo Oyj 25.3.2020, Sanoma Oyj 25.3.2020, UPM-Kymmene Oyj 31.3.2020, Verkkokauppa.com Oyj 31.3.2020, Telia Co. AB 2.4.2020, Nokian Renkaat Oyj 2.4.2020, Adapteo Oyj 23.4.2020, Fortum Oyj 23.4.2020, Kesko Oyj 28.4.2020, Huhtamäki Oyj 29.4.2020, TietoEVRY Corp. 29.4.2020, Kemira Oyj 5.5.2020, Orion Oyj 6.5.2020, Neste Corp. 18.5.2020, Nokia Oyj 27.5.2020, Outokumpu Oyj 28.5.2020, Nordea Bank Abp 28.5.2020, Terveystalo Oyj 28.5.2020, Sampo Oyj 2.6.2020, Vaisala Oyj 3.6.2020, Stora Enso Oyj 4.6.2020, Citycon Oyj 11.6.2020, Konecranes Oyj 11.6.2020, Metsä Board Corp. 11.6.2020, Asiakastieto Group Oyj 12.6.2020, Metso Oyj 16.6.2020 ja Valmet Corp. 16.6.2020.

**Sijoitusten jakauma****Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2020**

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssiistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Adapteo Oyj	104 763	7,56	792 008,28	0,83 %
Ahlstrom-Munksjö Oyj (Fi)	163 187	13,30	2 170 387,10	2,26 %
Altia Oyj	14 330	7,92	113 493,60	0,12 %
Asiakastieto Group Oyj	58 500	37,00	2 164 500,00	2,26 %
Fortum Oyj	490 325	16,98	8 325 718,50	8,68 %
Huhtamäki Oyj	55 289	35,24	1 948 384,36	2,03 %
Kemira Oyj	221 374	11,45	2 534 732,30	2,64 %
Kesko Oyj B	276 050	15,50	4 278 775,00	4,46 %
Kone Oyj B	75 074	61,56	4 621 555,44	4,82 %
Konecranes Oyj	77 197	20,08	1 550 115,76	1,62 %
Metso Oyj	135 674	29,55	4 009 166,70	4,18 %
Metsä Board Oyj B	129 564	6,00	776 736,18	0,81 %
Musti Group Oyj A3	104 000	15,93	1 656 720,00	1,73 %
Neste Oyj	225 202	34,86	7 850 541,72	8,18 %
Nokia Oyj (Fi)	1 194 437	3,84	4 590 818,61	4,79 %
Nokian Renkaat Oyj	35 441	19,80	701 731,80	0,73 %
Nordea Bank Abp (Fi) Eur	1 090 730	6,17	6 731 985,56	7,02 %
Orion Oyj B	42 753	42,95	1 836 241,35	1,91 %

Outokumpu Oyj	80 688	2,51	202 446,19	0,21 %
Raisio Oyj V	225 000	3,09	694 125,00	0,72 %
Ssab Ab B (Fi)	177 575	2,35	417 123,68	0,43 %
Sampo Oyj A	242 059	30,44	7 368 275,96	7,68 %
Sanoma Oyj	160 771	9,10	1 463 016,10	1,53 %
Stora Enso Oyj R	307 522	10,61	3 261 270,81	3,40 %
Telia Company Ab(Fi)	752 386	3,33	2 504 692,99	2,61 %
Terveystalo Oyj A	148 638	8,78	1 305 041,64	1,36 %
Tieto Oyj	147 957	24,06	3 559 845,42	3,71 %
Tikkurila Oyj	51 456	12,54	645 258,24	0,67 %
Upm-Kymmene Oyj	242 681	25,74	6 246 608,94	6,51 %
Uponor Oyj	132 078	11,84	1 563 803,52	1,63 %
Vaisala Oyj A	52 000	32,45	1 687 400,00	1,76 %
Valmet Oyj	74 152	23,14	1 715 877,28	1,79 %
Verkkokauppa.Com Oy	30 492	5,20	158 558,40	0,17 %
Wärtsilä Oyj	261 876	7,40	1 938 406,15	2,02 %
Yit Oyj	254 341	4,88	1 241 692,76	1,29 %
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>92 627 055,34</b>	<b>96,57 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			<b>2 241 729,63</b>	<b>2,21 %</b>

**RAHASTON ARVO****95 921 557,15 100,00 %**

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	15 117 064,79
Tuotto-osuudet	569 935,39
W K-osuudet	53 010 942,20

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	2,79684
Tuotto-osuus	1,58069
W K-osuus	0,99490

Hallinnointipalkkio YTD

578 104,82€

**Rahaston tunnusluvut**

I Standardipoikkeama	31,77	%	p.a.
II Tracking error	9,82	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,09		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	19,21	%	p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	1,50	%	p.a.
V Total Expense Ratio (W)	N/A	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,03	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	21,67	%	p.a.

\* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoin.

**Rahaston vastuullinen salkunhoitaja**

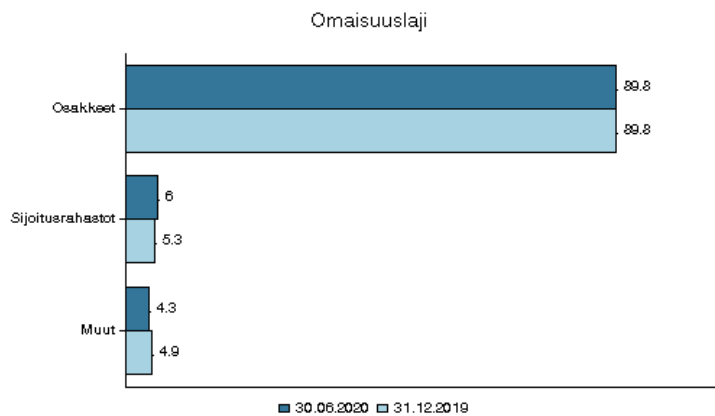
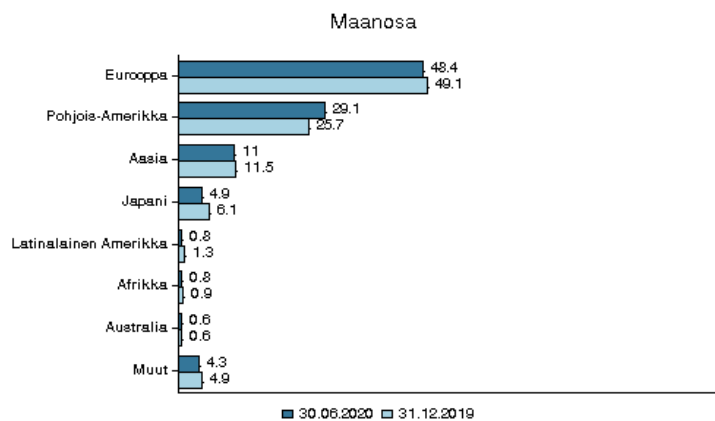
Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Bank Asset Management.

**Rahaston johdannaisten käyttö**

Rahaston salkunhoidossa käytettiin tarkastelujaksolla johdannaista salkunhoidon tehostamiseksi.

**Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa**

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

**Sijoitusten jakauma****Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2020**

Muut arvopaperit	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Rahasto-osuudet				
Amundi Etf Msci Europe Ucits Etf	39 400	214,17	8 438 116,76	3,28 %
C Worldwide Asia (Usd)	63 312	81,93	5 187 214,89	2,01 %
DI Sicav Emerging And Frontier Markets Smid W	4 300	1 095,65	4 711 295,00	1,83 %
Dix Europe Restricted, Os. Eur W	3 350 926	9,98	33 442 240,90	12,99 %
Dix Japan Restricted, Os. Eur W	361 294	11,14	4 024 812,12	1,56 %
Dix Pacific Incl. Can. Ex. Jap Res., Os. Eur W	282 629	9,73	2 749 980,04	1,07 %
Dix Usa Restricted, Os. Eur W	660 438	15,41	10 177 351,82	3,95 %
Danske Inv Engros Global Equity Sol. Fin, Oew	3 042 826	15,69	47 741 933,51	18,54 %
Danske Invest Eurooppa Osake W K	18 337 109	1,11	20 337 504,53	7,90 %
Danske Invest Eurooppa Osinko W K	5 740 491	0,98	5 615 922,48	2,18 %

Danske Invest Japani Osake W K	5 186 932	1,02	5 275 317,61	2,05 %
Danske Invest Kehittyvät Osakemarkkinat W K	26 081 636	0,96	24 929 349,14	9,68 %
Danske Invest Medilife W K	9 732 480	1,43	13 886 885,82	5,39 %
Danske Invest Suomen Pienyhtiöt W K	7 414 820	1,14	8 463 350,13	3,29 %
Danske Invest Suomi Osake Iw K	22 324 915	1,06	23 592 300,92	9,16 %
Danske Invest Suomi Osinko Plus W K	11 803 130	0,99	11 742 933,92	4,56 %
Danske Invest Teknologia Indeksi W K	6 954 556	1,77	12 327 367,73	4,79 %
Lyxor Stoxx Europe 600 Healthcare Ucits Etf	10 760	111,60	1 200 816,00	0,47 %
Sele Usa Mid Cap, Osuuslaji Eur W	350 000	9,59	3 356 500,00	1,30 %
Vietnam Emerging Market Fund Sicav A	420	1 008,63	423 624,60	0,16 %
Ishares Core Msci Emerging Markets Imi (De)	310 092	24,12	7 480 659,41	2,91 %
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>255 105 477,33</b>	<b>99,07 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			<b>2 192 120,67</b>	<b>1,09 %</b>

**RAHASTON ARVO 257 492 450,08 100,00 %**

Liikkeessä olevien osuuskien määrä

Kasvuosuudet	138 210 509,53
Tuotto-osuudet	8 762,11

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	1,86300
Tuotto-osuus	0,76730

Hallinnointipalkkio YTD\* 2 432 382,04€

\* Hallinnointipalkkio sisältää myös rahaston sijoituskohteena olleiden sijoitusrahastojen perimät

**Rahaston tunnusluvut**

I Standardipoikkeama	24,74	%	p.a.
II Tracking error	N/A	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,10		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	28,41	%	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**

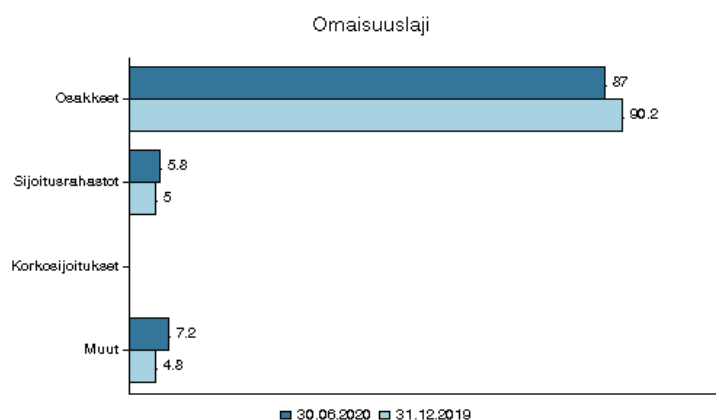
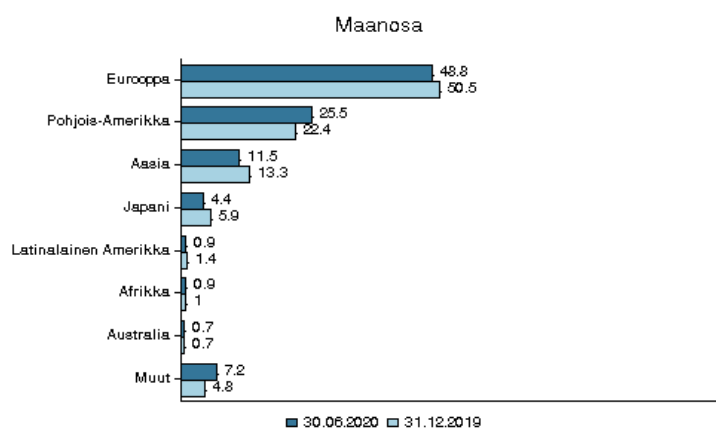
Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Bank Asset Management.

**Rahaston johdannaisten käyttö**

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

**Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa**

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

**Sijoitusten jakauma****Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2020****Muut arvopaperit**

Rahasto-osuudet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
Amundi Etf Msci Europe Ucits Etf	10 400	214,17	2 227 320,16	2,68 %
C Worldwide Asia (Usd)	20 188	81,93	1 653 989,49	1,99 %
DI Sicav Emerging And Frontier Markets Smid W	1 900	1 095,65	2 081 735,00	2,50 %
Dix Europe Restricted, Os. Eur W	1 372 539	9,98	13 697 935,58	16,47 %
Dix Global Ac Restricted, Os.I Eur W	12 000	14,86	178 320,00	0,21 %
Dix Japan Restricted, Os. Eur W	158 361	11,14	1 764 137,75	2,12 %
Dix Pacific Incl. Can. Ex. Jap Res., Os. Eur W	122 532	9,73	1 192 237,22	1,43 %
Dix Usa Restricted, Os. Eur W	180 621	15,41	2 783 369,64	3,35 %
Danske Inv Engros Global Equity Sol. Fin, Oew	833 720	15,69	13 081 069,74	15,73 %
Danske Invest Eurooppa Osake W K	3 817 312	1,11	4 233 742,23	5,09 %
Danske Invest Eurooppa Osinko W K	2 481 029	0,98	2 427 190,73	2,92 %

Danske Invest Japani Osake W K	981 701	1,02	998 428,85	1,20 %
Danske Invest Kehittyvät Osakemarkkinat W K	7 861 282	0,96	7 513 970,37	9,04 %
Danske Invest Medilife W K	2 746 417	1,43	3 918 752,19	4,71 %
Danske Invest Suomen Pienyhtiöt W K	2 579 991	1,14	2 944 827,62	3,54 %
Danske Invest Suomi Osake Iw K	6 873 005	1,06	7 263 185,23	8,73 %
Danske Invest Suomi Osinko Plus W K	3 716 926	0,99	3 697 969,20	4,45 %
Danske Invest Teknologia Indeksi W K	1 789 678	1,77	3 172 311,47	3,81 %
Lyxor Stoxx Europe 600 Healthcare Ucits Etf	4 600	111,60	513 360,00	0,62 %
Sele Usa Mid Cap, Osuuslaji Eur W	120 000	9,59	1 150 800,00	1,38 %
Vietnam Emerging Market Fund Sicav A	420	1 008,63	423 624,60	0,51 %
Ishares Core Msci Emerging Markets Imi (De)	119 281	24,12	2 877 534,84	3,46 %
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>79 795 811,91</b>	<b>95,95 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			<b>3 366 018,41</b>	<b>4,05 %</b>

**RAHASTON ARVO****83 161 830,32 100,00 %**

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	35 491 764,34
Tuotto-osuudet	31 151,96

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	2,34199
Tuotto-osuus	1,29570

Hallinnointipalkkio YTD\*

789 108,10€

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

**Rahaston tunnusluvut**

I Standardipoikkeama	24,61	%	p.a.
II Tracking error	N/A	%	p.a.
III Sharpen mittari	0,07	%	p.a.
IV Salkun kiertonopeus	29,97	%	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.

**Rahasto vastuullinen salkunhoitaja**

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Bank Asset Management.

**Rahaston johdannaisten käyttö**

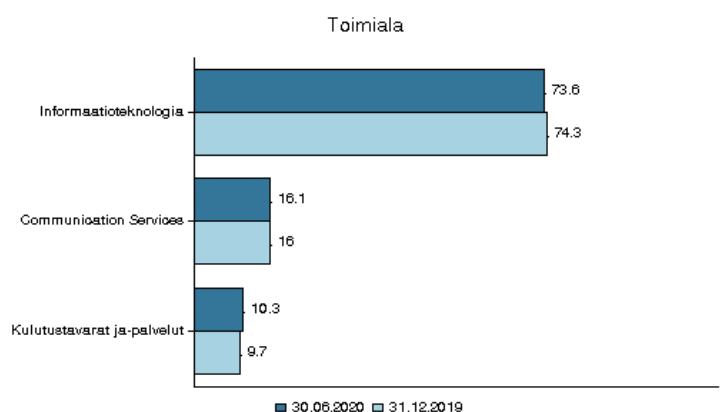
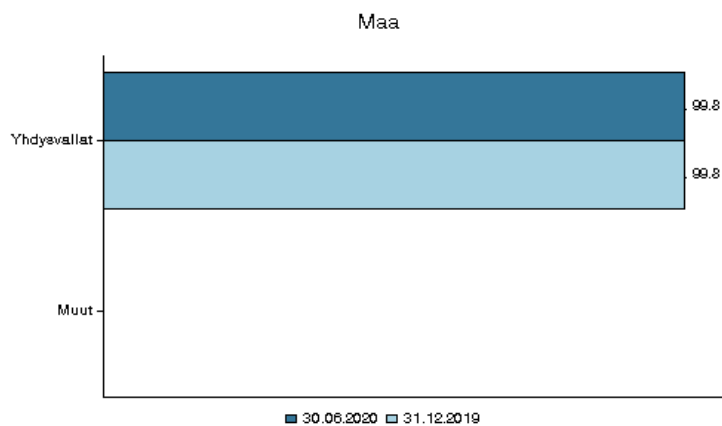
Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

**Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa**

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin tarkastelujaksolla seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

Anixter International Inc. 9.4.2020, FLIR Systems, Inc. 16.4.2020, Silicon Laboratories Inc. 21.4.2020, NCR Corporation 21.4.2020, Texas Instruments Incorporated 23.4.2020, COGNEX CORPORATION 23.4.2020, Littelfuse, Inc. 23.4.2020, NIC Inc. 27.4.2020, Knowles Corporation 28.4.2020, International Business Machines Corporation 28.4.2020, CoreLogic, Inc. 28.4.2020, Sabre Corporation 29.4.2020, Advanced Energy Industries, Inc. 30.4.2020, Cadence Design Systems, Inc. 30.4.2020, TTM Technologies, Inc. 7.5.2020, The Western Union Company 14.5.2020, Intel Corporation 14.5.2020, Fiserv, Inc. 14.5.2020, PayPal Holdings, Inc. 21.5.2020, Xerox Holdings Corporation 21.5.2020, Amazon.com, Inc. 27.5.2020, Facebook, Inc. 27.5.2020, Shopify Inc. 27.5.2020, Cognizant Technology Solutions Corporation 2.6.2020, Alphabet Inc. 3.6.2020, NVIDIA Corporation 9.6.2020, salesforce.com, inc. 11.6.2020, Mastercard Incorporated 16.6.2020 ja Smartsheet Inc. 17.6.2020.

**Sijoitusten jakauma**



**Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2020**

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörsstillistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
2u Inc	1 361	33,87	46 099,37	0,03 %
3d Systems Corp.	3 600	6,24	22 453,82	0,01 %
8x8 Inc.	1 400	14,28	19 987,51	0,01 %

Aci Worldwide Inc.	2 700	24,08	65 024,54	0,04 %
Ansys Inc.	1 900	260,31	494 589,99	0,29 %
Acacia Communications Inc	1 034	59,95	61 992,02	0,04 %
Accenture Plc A (Usd)	13 662	191,59	2 617 564,61	1,52 %
Activision Blizzard Inc.	16 580	67,73	1 122 889,27	0,65 %
Adobe Systems Inc. (Us)	10 311	388,43	4 005 069,54	2,33 %
Advanced Energy Industries Inc.	800	60,49	48 391,18	0,03 %
Advanced Micro Devices Inc.	24 600	46,94	1 154 819,31	0,67 %
Akamai Technologies Inc.	3 500	95,56	334 447,22	0,19 %
Alarm.Com Holdings Inc	1 124	57,83	65 000,84	0,04 %
Alliance Data Systems Corp.	500	40,26	20 130,28	0,01 %
Alphabet Inc A	5 174	1 265,33	6 546 792,84	3,81 %
Alphabet Inc C	5 567	1 261,36	7 022 010,27	4,09 %
Altair Engineering Inc A	700	35,47	24 828,23	0,01 %
Alteryx Inc A	1 000	146,59	146 586,96	0,09 %
Amazon.Com	5 963	2 461,69	14 679 078,91	8,55 %
Ambarella Inc	700	40,87	28 607,12	0,02 %
Amkor Technology Inc.	2 400	10,98	26 362,10	0,02 %
Amphenol Corp. A	6 230	85,49	532 610,25	0,31 %
Analog Devices Inc	7 863	109,43	860 460,72	0,50 %
Anaplan Inc	1 800	40,43	72 774,16	0,04 %
Appfolio Inc A	300	145,19	43 555,81	0,03 %
Appian Corp A	800	45,73	36 584,28	0,02 %
Apple Inc.	45 169	325,51	14 702 999,27	8,56 %
Applied Materials Inc.	19 500	53,94	1 051 820,30	0,61 %
Arista Networks Inc	1 156	187,41	216 645,56	0,13 %
Arrow Electronics Inc.	1 600	61,29	98 067,28	0,06 %
Aspen Technology Inc. (Us)	1 500	92,45	138 676,72	0,08 %
Autodesk Inc.	4 630	213,43	988 176,77	0,58 %
Automatic Data Processing Inc	9 320	132,85	1 238 203,63	0,72 %
Avalara In	1 400	118,76	166 258,59	0,10 %
Avaya Holdings Corp	2 800	11,03	30 880,70	0,02 %
Avnet Inc.	1 900	24,88	47 275,36	0,03 %
Badger Meter Inc.	400	56,14	22 457,39	0,01 %
Belden Inc.	100	29,04	2 904,43	0,00 %
Benchmark Electronics Inc.	1 100	19,27	21 201,04	0,01 %
Black Knight Inc	3 535	64,75	228 874,45	0,13 %
Blackberry Ltd (Usd)	11 000	4,36	47 996,79	0,03 %
Blackbaud Inc	1 100	50,93	56 025,70	0,03 %
Blackline Inc (Us)	1 081	73,98	79 972,97	0,05 %
Booking Holding Inc	874	1 420,84	1 241 817,76	0,72 %
Bottomline Technologies Inc.	600	45,30	27 181,23	0,02 %
Box Inc A	2 569	18,52	47 588,51	0,03 %
Broadcom Inc	8 327	281,62	2 345 038,35	1,37 %
Broadridge Financial Solutions Llc	2 400	112,60	270 238,25	0,16 %
Brooks Automation Inc.	1 400	39,48	55 265,46	0,03 %
Cdk Global Inc	3 106	36,96	114 794,79	0,07 %
Cdw Corporation Of Delaware	3 144	103,67	325 930,15	0,19 %
Cgi Group Inc. A (Usd)	5 448	56,21	306 258,59	0,18 %
Csg Systems International Inc.	1 500	36,93	55 398,41	0,03 %
Cabot Microelectronics Corp.	600	124,51	74 706,88	0,04 %
Cadence Design Systems Inc.	6 100	85,63	522 312,84	0,30 %
Cargurus I	1 400	22,62	31 667,71	0,02 %
Cardtronics Plc	800	21,40	17 117,87	0,01 %
Celestica Inc. (Us)	2 600	6,09	15 845,45	0,01 %
Ceridian Hcm Holding, Inc.	2 000	70,73	141 465,16	0,08 %

Chewy Inc A	900	39,88	35 889,18	0,02 %	Guidewire Software Inc	1 706	98,91	168 742,84	0,10 %
Ciena Corp.	3 400	48,33	164 311,59	0,10 %	Hp Inc (Us)	30 710	15,55	477 625,86	0,28 %
Cirrus Logic Inc.	1 300	55,13	71 664,14	0,04 %	Hewlett Packard Enterprise Co.	25 208	8,68	218 857,71	0,13 %
Cisco Systems Inc.	89 280	41,62	3 715 552,08	2,16 %	Hubspot Inc	863	200,19	172 761,71	0,10 %
Citrix Systems Inc.	2 530	131,98	333 909,43	0,19 %	Iac/Interactivecorp	1 500	288,57	432 854,47	0,25 %
Cloudera Inc	6 580	11,35	74 683,32	0,04 %	Ibm	18 689	107,76	2 013 982,82	1,17 %
Cloudflare Inc A	1 000	32,08	32 078,17	0,02 %	Ii-Vi Inc.	1 698	42,13	71 544,18	0,04 %
Cognex Corp.	3 785	53,29	201 695,55	0,12 %	Ipg Photonics Corp.	830	143,12	118 786,21	0,07 %
Cognizant Technology Solutions Corp.	11 350	50,70	575 450,17	0,34 %	Infinera Corp.	2 900	5,28	15 319,00	0,01 %
Coherent Inc.	500	116,87	58 436,69	0,03 %	Inphi Corp	1 193	104,85	125 080,31	0,07 %
Commscope Holding Co Inc	3 182	7,43	23 651,34	0,01 %	Insight Enterprises Inc.	800	43,90	35 120,91	0,02 %
Commvault Systems Inc.	1 000	34,53	34 531,99	0,02 %	Intel Corp.	90 544	53,39	4 833 807,04	2,82 %
Cornerstone Ondemand Inc	1 013	34,41	34 854,36	0,02 %	Interdigital Inc.	500	50,53	25 265,46	0,01 %
Corning Inc.	16 300	23,11	376 702,06	0,22 %	Intuit Inc.	5 545	264,29	1 465 489,03	0,85 %
Coupa Software, Inc.	1 387	247,20	342 870,07	0,20 %	Itron Inc.	1 000	59,11	59 114,84	0,03 %
Cree Inc. (Usd)	2 520	52,82	133 094,32	0,08 %	J2 Global Inc	1 000	56,40	56 402,25	0,03 %
Dxc Technology Company	5 145	14,72	75 749,53	0,04 %	Jabil Inc.	2 800	28,62	80 149,91	0,05 %
Dell Technologies Inc C	3 098	49,02	151 873,04	0,09 %	Jack Henry & Associates Inc.	1 725	164,21	283 262,03	0,16 %
Descartes Systems Group Inc. (Usd)	1 800	47,20	84 964,75	0,05 %	Juniper Networks Inc	7 900	20,40	161 143,93	0,09 %
Diodes Inc.	1 200	45,24	54 287,50	0,03 %	Kla Corp	3 300	173,53	572 663,52	0,33 %
DocuSign Inc	2 900	153,66	445 622,38	0,26 %	Keysight Technologies Inc	4 064	89,93	365 459,02	0,21 %
Dolby Laboratories Inc. Class A	1 385	58,78	81 404,44	0,05 %	Knowles Corporation	2 074	13,62	28 240,60	0,02 %
Dropbox Inc A	5 000	19,43	97 126,80	0,06 %	Kulicke & Soffa Industries Inc.	700	18,59	13 010,62	0,01 %
Dynatrace	3 500	36,23	126 795,75	0,07 %	Lam Research Corp.	3 025	288,62	873 085,13	0,51 %
Epam Systems Inc	1 230	224,87	276 588,12	0,16 %	Lattice Semiconductor Corp.	2 600	25,33	65 864,19	0,04 %
Echostar Corp. A	700	24,95	17 464,09	0,01 %	Littelfuse Inc.	500	152,25	76 126,53	0,04 %
Elastic Nv	700	82,28	57 595,25	0,03 %	Liveramp H	1 300	37,90	49 264,75	0,03 %
Electronic Arts Inc	6 300	117,83	742 317,31	0,43 %	Liveperson Inc	1 100	36,97	40 664,76	0,02 %
Enphase Energy Inc	1 900	42,45	80 648,70	0,05 %	Logmein Inc	1 200	75,64	90 768,27	0,05 %
Entegris Inc.	3 000	52,69	158 070,85	0,09 %	Lumentum Holdings Inc	1 875	72,66	136 237,40	0,08 %
Envestnet Inc	998	65,62	65 488,46	0,04 %	Mks Instruments Inc.	1 000	101,04	101 043,99	0,06 %
Etsy Inc	2 679	94,79	253 939,66	0,15 %	Macom Technology Solutions Holdings Inc	1 100	30,65	33 715,54	0,02 %
Euronet Worldwide Inc.	1 330	85,50	113 715,18	0,07 %	Manhattan Associates Inc.	1 500	84,05	126 081,91	0,07 %
Everbridge, Inc.	700	123,46	86 420,99	0,05 %	Mantech International Corp.	500	61,11	30 556,80	0,02 %
Evertec Inc	2 212	25,07	55 462,84	0,03 %	Marvell Technology Group (Usd)	13 831	31,28	432 689,27	0,25 %
Exlservice Holdings Inc	1 200	56,57	67 886,14	0,04 %	Mastercard Inc-Class A	18 835	263,85	4 969 670,32	2,89 %
Expedia Inc Del	3 018	73,35	221 361,29	0,13 %	Match Group Inc	1 071	95,52	102 302,62	0,06 %
F5 Networks Inc.	1 350	124,46	168 018,20	0,10 %	Maxlinear Inc	1 302	19,15	24 931,67	0,01 %
Flir Systems Inc.	2 600	36,20	94 121,53	0,05 %	Maxim Integrated Products Inc.	5 800	54,08	313 677,17	0,18 %
Fabrinet	677	55,70	37 707,09	0,02 %	Maximus Inc.	1 700	62,86	106 866,24	0,06 %
Facebook Inc A (Us)	49 837	202,61	10 097 695,77	5,88 %	Methode Electronics	1 000	27,89	27 893,28	0,02 %
Fair Isaac Corp.	600	373,02	223 810,12	0,13 %	Microstrategy Inc. A	200	105,55	21 110,02	0,01 %
Fastly, Inc. Class A	400	75,96	30 384,58	0,02 %	Microchip Technology Inc.	5 034	93,97	473 035,19	0,28 %
Fidelity National Information	13 240	119,65	1 584 145,27	0,92 %	Micron Technology	23 250	45,97	1 068 831,99	0,62 %
Fireeye Inc	3 500	10,86	38 023,11	0,02 %	Microsoft Corp.	80 564	181,59	14 629 766,86	8,52 %
First Solar Inc.	1 300	44,17	57 419,47	0,03 %	Mongodb Inc	700	201,96	141 374,14	0,08 %
Fiserv Inc.	12 401	87,11	1 080 204,90	0,63 %	Monolithic Power Systems Inc.	900	211,47	190 327,47	0,11 %
Fitbit Inc. - A	7 273	5,76	41 923,42	0,02 %	Motorola Solutions Inc	3 640	125,04	455 138,04	0,27 %
Five9 Inc	1 600	98,75	158 001,25	0,09 %	Ncr Corp.	2 800	15,45	43 272,95	0,03 %
Fleetcor Technologies Inc	1 960	224,44	439 902,56	0,26 %	Netgear Inc.	500	23,10	11 550,82	0,01 %
Forescout Technologies Inc	900	18,92	17 025,07	0,01 %	Nic Inc	2 000	20,49	40 974,39	0,02 %
Formfactor Inc.	2 200	26,17	57 576,51	0,03 %	Nanometrics Inc.	1 100	30,37	33 411,26	0,02 %
Fortinet Inc	2 990	122,49	366 232,98	0,21 %	National Instruments Corp.	2 300	34,54	79 444,10	0,05 %
Gartner Inc. A	2 200	108,26	238 177,93	0,14 %	Netapp Inc.	4 685	39,59	185 485,37	0,11 %
Genpact Ltd.	3 200	32,59	104 277,68	0,06 %	Netscout Systems Inc.	1 300	22,81	29 649,33	0,02 %
Global Payments Inc.	6 580	151,35	995 895,07	0,58 %	New Relic Inc.	983	61,48	60 434,28	0,04 %
Glu Mobile Inc	3 200	8,27	26 469,17	0,02 %	Nortonlifelock Inc	12 400	17,69	219 409,30	0,13 %
Godaddy Inc A	3 809	65,43	249 231,70	0,15 %	Novanta Inc (Usd)	900	95,27	85 743,73	0,05 %
Groupon Inc.	255	16,17	4 122,96	0,00 %					
Grubhub Inc	1 986	62,73	124 579,10	0,07 %					

Nuance Communications Inc.	5 800	22,58	130 961,90	0,08 %	Synopsys Inc.	3 500	174,00	608 994,38	0,35 %
Nutanix Inc	2 985	21,15	63 138,60	0,04 %	Te Connectivity Ltd (Usd)	7 240	72,77	526 833,23	0,31 %
Nvidia Corp. (Us)	12 940	338,99	4 386 575,73	2,55 %	Trade Desk Inc The -Class A	857	362,72	310 850,81	0,18 %
On Semiconductor Corp.	7 940	17,69	140 421,88	0,08 %	Ttm Technologies Inc.	1 900	10,58	20 107,08	0,01 %
Osi Systems Inc.	300	66,60	19 980,37	0,01 %	Take-Two Interactive Software Inc.	2 480	124,54	308 854,82	0,18 %
Okta Inc A	2 400	178,67	428 796,29	0,25 %	Tech Data Corp.	800	129,29	103 435,35	0,06 %
Open Text Corp. (Usd)	6 000	37,90	227 429,29	0,13 %	Teletech Holdings Inc New	900	41,55	37 390,92	0,02 %
Oracle Corp.	45 702	49,32	2 253 903,41	1,31 %	Tenable Holdings, Inc.	1 100	26,60	29 259,39	0,02 %
Perspecta Inc	4 022	20,73	83 368,48	0,05 %	Teradata Corp	2 100	18,56	38 975,64	0,02 %
Pros Holdings Inc	900	39,64	35 680,38	0,02 %	Teradyne Inc.	3 765	75,41	283 911,98	0,17 %
Ptc Inc	2 000	69,41	138 823,95	0,08 %	Texas Instruments (Usd)	19 800	113,30	2 243 246,20	1,31 %
Palo Alto Networks Inc	2 012	204,93	412 328,05	0,24 %	Trimble Inc	5 200	38,54	200 399,75	0,12 %
Paypal Holdings Inc (Us)	24 790	155,47	3 853 985,65	2,24 %	Tripadvisor Inc	2 725	16,96	46 223,12	0,03 %
Paychex	7 400	67,59	500 178,46	0,29 %	Twilio Inc A	2 606	195,79	510 224,43	0,30 %
Paycom Software Inc.	997	276,37	275 542,80	0,16 %	Twitter Inc	16 696	26,58	443 806,41	0,26 %
Paylocity Holding Corp.	711	130,18	92 556,25	0,05 %	Tyler Technologies Inc	950	309,52	294 044,79	0,17 %
Pegasystems Inc	800	90,27	72 219,15	0,04 %	Ubiquiti I	236	155,76	36 759,31	0,02 %
Pinterest Inc. (A) (A)	2 100	19,78	41 542,79	0,02 %	Universal Display Corp.	830	133,51	110 809,85	0,06 %
Plantronics Inc.	500	13,10	6 549,48	0,00 %	Vmware Inc	1 640	138,18	226 617,65	0,13 %
Plexus Corp.	500	62,96	31 480,32	0,02 %	Varonis Systems, Inc.	531	78,95	41 922,80	0,02 %
Pluralsight Inc A	1 400	16,11	22 548,41	0,01 %	Verisign Inc.	2 320	184,55	428 165,97	0,25 %
Power Integrations Inc.	600	105,41	63 244,40	0,04 %	Verint Systems Inc	1 400	40,31	56 439,73	0,03 %
Progress Software Corp	900	34,58	31 118,94	0,02 %	Verra Mobility Corp. (A) (A)	3 200	9,17	29 353,08	0,02 %
Proofpoint Inc	1 171	99,15	116 107,36	0,07 %	Viasat Inc.	1 200	34,24	41 085,04	0,02 %
Pure Storage Inc -A	5 712	15,46	88 327,80	0,05 %	Viavi Solutions Inc	4 600	11,37	52 292,32	0,03 %
Q2 Holdings, Inc.	1 060	76,55	81 143,39	0,05 %	Virtusa Corp	500	28,97	14 486,48	0,01 %
Qualcomm Inc. (Us)	23 950	81,39	1 949 209,88	1,14 %	Visa Inc Class A	36 322	172,37	6 260 659,21	3,65 %
Qorvo Inc	2 500	98,63	246 564,65	0,14 %	Vishay Intertechnology Inc.	5 100	13,63	69 489,61	0,04 %
Qualys Inc	806	92,82	74 810,49	0,04 %	Wex Inc	950	147,24	139 876,42	0,08 %
Qurate Ret	9 400	8,48	79 682,34	0,05 %	Wayfair Inc	1 488	176,33	262 375,02	0,15 %
Rambus Inc.	1 500	13,56	20 344,43	0,01 %	Western Digital Corp.	6 003	39,40	236 488,31	0,14 %
Rapid7 Inc.	1 000	45,53	45 525,12	0,03 %	Western Union Comp.	9 300	19,29	179 411,08	0,10 %
Realpage Inc	1 720	58,01	99 774,43	0,06 %	Workday Inc	3 530	167,18	590 149,73	0,34 %
Ringcentral Inc A	1 696	254,31	431 317,00	0,25 %	Workiva, Inc. Class A	1 000	47,73	47 729,10	0,03 %
Rogers Corp.	300	111,18	33 354,15	0,02 %	Xerox Holdings Corporation (Us)	3 900	13,64	53 208,71	0,03 %
Sps Commerce Inc.	800	67,03	53 623,63	0,03 %	Xilinx Inc	5 200	87,79	456 525,39	0,27 %
Ss&C Technologies Holdings Inc	4 454	50,40	224 468,57	0,13 %	Yelp Inc	1 581	20,64	32 630,08	0,02 %
Svmk, Inc.	1 600	21,00	33 607,57	0,02 %	Yext Inc	1 800	14,82	26 677,97	0,02 %
Sabre Corporation	3 285	7,19	23 625,50	0,01 %	Zebra Technologies Corp. A	1 177	228,38	268 808,02	0,16 %
Sailpoint Technologies Holdings, Inc.	1 400	23,62	33 066,83	0,02 %	Zendesk Inc	2 325	79,00	183 664,01	0,11 %
Salesforce.Com Inc.	18 978	167,15	3 172 257,30	1,85 %	Zillow Group Inc A	3 286	51,29	168 536,88	0,10 %
Sanmina Corp.	1 100	22,34	24 577,50	0,01 %	Zillow Group Inc C	500	51,41	25 702,69	0,01 %
Seagate Technology	4 700	43,20	203 022,22	0,12 %	Zoom Video Communications Inc. (A) (A)	600	226,23	135 740,16	0,08 %
Semtech Corp.	1 600	46,60	74 553,40	0,04 %	Zscaler Inc	1 300	97,71	127 018,83	0,07 %
Servicenow Inc.	4 033	361,43	1 457 666,63	0,85 %	Zuora Inc A	1 800	11,38	20 478,27	0,01 %
Shopify Inc A (Us)	2 253	846,97	1 908 224,87	1,11 %	Zynga Inc Class A	21 533	8,51	183 300,46	0,11 %
Shutterstock Inc	400	31,20	12 481,48	0,01 %	Ebay Inc	14 900	46,80	697 336,49	0,41 %
Silicon Laboratories Inc.	700	89,47	62 629,61	0,04 %					
Skyworks Solutions Inc.	3 700	114,09	422 130,81	0,25 %	<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>171 362 366,70</b>	<b>99,81 %</b>
Smartsheet Inc A	2 000	45,44	90 871,78	0,05 %	<b>Kassa ja muut varat,</b>			<b>330 381,95</b>	<b>0,19 %</b>
Snap Inc A	17 249	20,96	361 541,01	0,21 %	<b>netto</b>				
Solaredge Technologies Inc	995	123,83	123 214,15	0,07 %					
Solarwinds	1 800	15,77	28 380,48	0,02 %	<b>RAHASTON ARVO</b>			<b>171 692 748,65</b>	<b>100,00 %</b>
Splunk Inc	3 382	177,30	599 628,27	0,35 %					
Square Inc A	7 362	93,64	689 362,26	0,40 %					
Stamps.Com Inc.	300	163,91	49 171,95	0,03 %					
Sunpower Corp. A	500	6,84	3 417,51	0,00 %					
Switch, Inc. Class A	2 200	15,90	34 981,71	0,02 %					
Sykes Enterprises Inc.	1 000	24,68	24 681,00	0,01 %					
Synaptics Inc.	600	53,65	32 187,03	0,02 %					
Synnex Corp	713	106,87	76 198,81	0,04 %					

Liikkeessä olevien osuuksien määrä	
Kasvuosuudet	152 258 337,12
Tuotto-osuudet	3 139 390,78
W K-osuudet	21 650 318,45
 Rahasto-osuuden arvo	
Kasvuosuus	0,86075
Tuotto-osuus	0,38885
W K-osuus	1,82055
 Hallinnointipalkkio YTD	345 800,63€

**Rahaston tunnusluvut**

I Standardipoikkeama	23,44	%	p.a.
II Tracking error	0,15	%	p.a.
III Sharpen mittari	1,24		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	7,30	%	p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	0,50	%	p.a.
V Total Expense Ratio (W)	N/A	%	p.a.
Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.
VI Rahaston kaupankäyntikulut*	0,01	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	-	%	p.a.

\* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

**Rahaston vastuullinen salkunhoitaja**

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Danske Bank Asset Management.

**Rahaston johdannaisten käyttö**

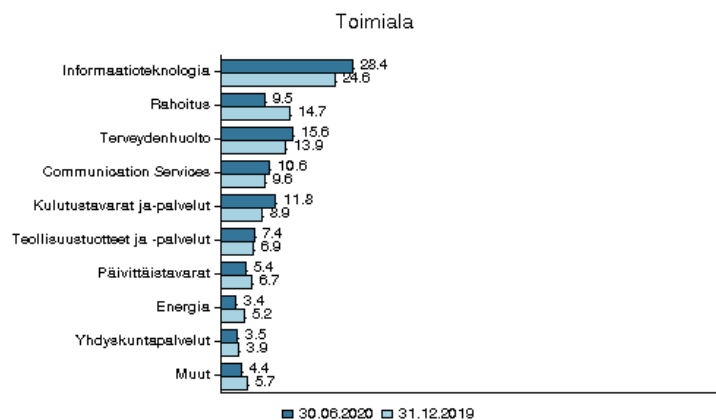
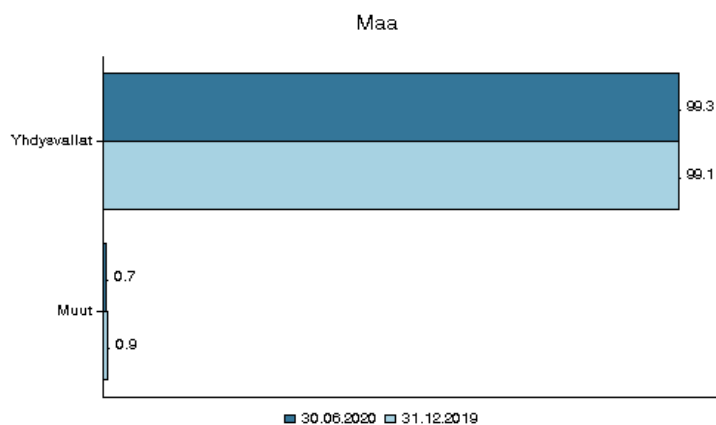
Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

**Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa**

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta käytettiin tarkastelujaksolla seuraavien yritysten varsinaisissa yhtiökokouksissa:

Fifth Third Bancorp 14.4.2020, Whirlpool Corporation 21.4.2020, Citigroup Inc. 21.4.2020, Eaton Corporation plc 22.4.2020, Regions Financial Corporation 22.4.2020, Bank of America Corporation 22.4.2020, MGIC Investment Corporation 23.4.2020, Humana Inc. 23.4.2020, Johnson & Johnson 23.4.2020, AT&T Inc. 24.4.2020, Fortune Brands Home & Security, Inc. 28.4.2020, Kimco Realty Corporation 28.4.2020, Select Medical Holdings Corporation 28.4.2020, Ameriprise Financial, Inc. 29.4.2020, Valero Energy Corporation 30.4.2020, Berkshire Hathaway Inc. 2.5.2020, Aflac Incorporated 4.5.2020, Bristol-Myers Squibb Company 5.5.2020, Verizon Communications Inc. 7.5.2020, United Rentals, Inc. 7.5.2020, Duke Energy Corporation 7.5.2020, PulteGroup, Inc. 7.5.2020, AbbVie Inc. 8.5.2020, Dover Corporation 8.5.2020, The Western Union Company 14.5.2020, Intel Corporation 14.5.2020, Fiserv, Inc. 14.5.2020, MasTec, Inc. 15.5.2020, JPMorgan Chase & Co. 19.5.2020, Quest Diagnostics Incorporated 19.5.2020, OneMain Holdings, Inc. 19.5.2020, Xerox Holdings Corporation 21.5.2020, Merck & Co., Inc. 26.5.2020, Amazon.com, Inc. 27.5.2020, Facebook, Inc. 27.5.2020, The Southern Company 27.5.2020, LyondellBasell Industries N.V. 29.5.2020, UnitedHealth Group Incorporated 1.6.2020, Alphabet Inc. 3.6.2020, Biogen Inc. 3.6.2020, Comcast Corporation 3.6.2020, DaVita Inc. 11.6.2020 ja Mastercard Incorporated 16.6.2020.

**Sijoitusten jakauma**



**Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2020**

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssiistalla

Osakkeet	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
At&T Inc.	51 050	26,97	1 377 033,56	1,25 %
Abbvie Inc	14 377	87,61	1 259 510,90	1,14 %
Abbott Laboratories (Us)	3 295	81,58	268 815,79	0,24 %
Accenture Plc A (Usd)	2 954	191,59	565 970,27	0,51 %
Adobe Systems Inc. (Us)	3 379	388,43	1 312 494,42	1,19 %
Akamai Technologies Inc.	6 461	95,56	617 389,57	0,56 %
Alexandria Real Estate Equities Inc.	4 060	144,78	587 788,88	0,53 %
Allstate Corp.	7 634	86,54	660 677,85	0,60 %
Alphabet Inc A	875	1 265,33	1 107 159,59	1,00 %
Alphabet Inc C	1 357	1 261,36	1 711 670,19	1,55 %
Altice Usa Inc A	24 796	20,11	498 707,81	0,45 %
Amazon.Com	1 852	2 461,69	4 559 056,54	4,12 %
Ameriprise Financial Inc.	4 412	133,88	590 681,26	0,53 %
Amgen Inc.	1 326	210,46	279 066,98	0,25 %
Apple Inc.	21 333	325,51	6 944 122,81	6,28 %
Applied Materials Inc.	13 857	53,94	747 439,68	0,68 %
Archer Daniels Midland Co.	17 762	35,60	632 376,02	0,57 %
Arconic Inc	28 230	14,14	399 255,38	0,36 %
Arena Pharmaceuticals Inc.	5 610	56,17	315 115,11	0,28 %
Assurant Inc.	2 538	92,17	233 916,32	0,21 %
Bank Of America Corp.	12 459	21,19	264 032,53	0,24 %
Bank Of New York Mellon Corp.	11 681	34,49	402 847,02	0,36 %
Berkshire Hathaway Inc. B	9 340	159,28	1 487 716,08	1,35 %
Biogen Inc	2 973	238,73	709 758,32	0,64 %
Brighthouse Financial Inc	18 554	24,82	460 580,25	0,42 %
Bristol-Myers Squibb Co. (Us)	20 740	52,47	1 088 169,90	0,98 %
Broadridge Financial Solutions Llc	6 003	112,60	675 933,41	0,61 %
Cms Energy Corp.	9 956	52,13	518 987,71	0,47 %
Csx Corp.	10 224	62,23	636 228,93	0,58 %
Cvs Health Corp.	14 248	57,97	825 994,97	0,75 %
Cadence Design Systems Inc.	7 840	85,63	671 300,44	0,61 %
Campbell Soup Co.	5 922	44,28	262 254,72	0,24 %
Carlisle Co. Inc.	2 602	106,78	277 845,40	0,25 %
Charles River Laboratories International Inc.	3 326	155,57	517 433,84	0,47 %
Charter Communications Inc	1 428	455,11	649 894,82	0,59 %
Chemed Corp.	1 180	402,49	474 937,63	0,43 %
Cheniere Energy Inc.	7 868	43,12	339 235,98	0,31 %
Cirrus Logic Inc.	5 449	55,13	300 382,99	0,27 %
Cisco Systems Inc.	6 592	41,62	274 338,25	0,25 %
Citigroup Inc. (Us)	10 391	45,60	473 793,26	0,43 %
Citrix Systems Inc.	4 857	131,98	641 026,92	0,58 %
Coca Cola Co (Us)	5 354	39,87	213 452,95	0,19 %
Comcast Corp. A	17 571	34,78	611 151,59	0,55 %
Conocophillips Co	11 967	37,49	448 695,76	0,41 %
Cousins Properties Incorporated	8 703	26,62	231 650,30	0,21 %
Cummins Inc.	2 132	154,60	329 606,78	0,30 %
Davita Inc	8 070	70,62	569 875,79	0,52 %
Dollar General Corp.	2 529	169,99	429 909,69	0,39 %
Domino'S Pizza Inc	1 768	329,65	582 823,17	0,53 %
Duke Energy Corp	10 350	71,29	737 808,07	0,67 %
Epam Systems Inc	1 805	224,87	405 887,44	0,37 %
Electronic Arts Inc	4 882	117,83	575 237,00	0,52 %
Eli Lilly & Co.	7 547	146,50	1 105 618,33	1,00 %



Emergent Biosolutions Inc.	4 179	70,56	294 882,95	0,27 %	Pool Corp.	1 421	242,59	344 719,61	0,31 %
Entergy Corp.	6 399	83,71	535 638,61	0,48 %	Popular Inc	6 890	33,17	228 519,05	0,21 %
Equity Commonwealth	17 855	28,73	513 010,62	0,46 %	Prologis Inc.	2 901	83,28	241 590,37	0,22 %
Exxon Mobil Corp.	33 316	39,90	1 329 429,40	1,20 %	Procter & Gamble Co.	9 098	106,69	970 686,06	0,88 %
Fti Consulting Inc.	5 105	102,21	521 796,87	0,47 %	Progressive Corp	8 744	71,48	625 039,57	0,57 %
Facebook Inc A (Us)	9 054	202,61	1 834 471,13	1,66 %	Pulte Group Inc.	18 691	30,36	567 551,29	0,51 %
Fair Isaac Corp.	1 254	373,02	467 763,15	0,42 %	Quest Diagnostics Inc.	2 538	101,69	258 080,20	0,23 %
Fastenal Company	11 807	38,23	451 335,67	0,41 %	Rh	2 398	222,09	532 579,82	0,48 %
First Citizens Bankshares Inc A	725	361,40	262 014,37	0,24 %	Radian Group Inc.	24 288	13,84	336 135,35	0,30 %
First Industrial Realty Trust Inc.	7 132	34,30	244 627,54	0,22 %	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	1 419	556,48	789 648,75	0,71 %
Flowers Foods Inc	25 427	19,95	507 314,82	0,46 %	Regions Financial Corp.	56 021	9,92	555 861,09	0,50 %
Fortinet Inc	3 994	122,49	489 208,87	0,44 %	Reliance Steel & Aluminum Co.	6 039	84,71	511 539,46	0,46 %
General Mills Inc.	7 879	55,01	433 425,85	0,39 %	Renaissancere Holdings	3 190	152,61	486 825,83	0,44 %
Gentex Corp	18 667	22,99	429 239,40	0,39 %	Republic Services Inc.	7 988	73,21	584 826,81	0,53 %
Gilead Sciences Inc.	11 786	68,65	809 150,39	0,73 %	SI Green Realty Corp.	11 579	43,98	509 261,10	0,46 %
Graphic Packaging Holding Co	42 108	12,48	525 645,51	0,48 %	Steris Plc (Usd)	4 108	136,91	562 444,47	0,51 %
Hp Inc (Us)	42 148	15,55	655 518,55	0,59 %	Salesforce.Com Inc.	1 405	167,15	234 852,01	0,21 %
Hanover Insurance Group Inc.	2 538	90,42	229 477,60	0,21 %	Seagate Technology	13 720	43,20	592 652,10	0,54 %
Home Depot Inc.	7 304	223,53	1 632 662,67	1,48 %	Seattle Genetics Inc.	2 444	151,62	370 558,12	0,34 %
Humana Inc.	2 146	345,99	742 492,64	0,67 %	Service Corp. International	13 824	34,70	479 713,90	0,43 %
Intel Corp.	28 727	53,39	1 533 627,57	1,39 %	Silgan Holdings Inc.	15 151	28,90	437 887,83	0,40 %
Intercontinental Exchange Inc	8 354	81,73	682 811,10	0,62 %	Southern Co.	16 744	46,27	774 673,33	0,70 %
Intuit Inc.	1 594	264,29	421 278,54	0,38 %	Steel Dynamics Inc.	10 396	23,28	242 019,85	0,22 %
Jpmorgan Chase & Co.	8 567	83,93	719 025,63	0,65 %	Synopsys Inc.	3 722	174,00	647 622,03	0,59 %
Jabil Inc.	8 340	28,62	238 732,22	0,22 %	T. Rowe Price Group Inc.	3 575	110,20	393 961,37	0,36 %
Johnson & Johnson	7 811	125,48	980 156,09	0,89 %	Target Corp	7 300	107,01	781 198,36	0,71 %
Johnson Controls International Plc (Usd)	20 349	30,46	619 893,69	0,56 %	Technipfmc Ltd (Us)	68 566	6,10	418 480,81	0,38 %
Kla Corp	4 028	173,53	698 996,56	0,63 %	Teradyne Inc.	8 127	75,41	612 842,66	0,55 %
Kimberly-Clark Corp.	3 358	126,13	423 532,88	0,38 %	Terreno Realty Corp	6 423	46,97	301 692,44	0,27 %
Kinder Morgan Inc	47 273	13,54	639 895,97	0,58 %	Thermo Fisher Scientific Inc	753	323,32	243 456,79	0,22 %
Kroger Co	21 927	30,20	662 290,49	0,60 %	Toll Brothers Inc	18 290	29,08	531 873,92	0,48 %
Lam Research Corp.	2 856	288,62	824 307,81	0,75 %	Toro Co.	6 360	59,20	376 481,13	0,34 %
Life Storage Inc	5 991	84,72	507 580,49	0,46 %	United Rentals Inc.	3 718	132,99	494 450,54	0,45 %
Loews Corp.	7 736	30,60	236 697,99	0,21 %	United Therapeutics Corp.	2 865	107,97	309 328,99	0,28 %
Mdu Resources Group Inc.	14 912	19,79	295 126,40	0,27 %	Unitedhealth Group Inc.	6 173	263,18	1 624 633,14	1,47 %
Msc Industrial Direct Co. Inc. A	5 420	64,97	352 128,31	0,32 %	Valero Energy Corp.	10 755	52,49	564 476,76	0,51 %
Masco Corp.	9 419	44,80	421 993,39	0,38 %	Verizon Communications Inc. (Us)	29 919	49,19	1 471 789,49	1,33 %
Mastercard Inc-Class A	2 155	263,85	568 603,11	0,51 %	Visa Inc Class A	4 717	172,37	813 048,00	0,74 %
Match Group Inc	4 823	95,52	460 696,13	0,42 %	Voya Financial Inc	13 281	41,63	552 831,85	0,50 %
Mcdonalds Corp.	2 545	164,60	418 913,32	0,38 %	W.W. Grainger Inc.	1 791	280,32	502 061,71	0,45 %
Mckesson Corp.	4 665	136,90	638 622,56	0,58 %	Wal-Mart Stores Inc.	7 499	106,88	801 490,34	0,72 %
Merck & Co. Inc. (Us)	17 351	69,00	1 197 245,33	1,08 %	Walt Disney (Usd)	3 118	99,50	310 241,98	0,28 %
Microsoft Corp.	35 537	181,59	6 453 230,04	5,83 %	Waste Management Inc.	7 380	94,50	697 435,36	0,63 %
Molina Healthcare Inc	3 690	158,81	586 014,28	0,53 %	Werner Enterprises Inc.	6 407	38,84	248 859,38	0,23 %
Mondelez International Inc	17 005	45,62	775 823,73	0,70 %	Western Union Comp.	29 219	19,29	563 678,76	0,51 %
Murphy Usa Inc.	5 199	100,46	522 312,32	0,47 %	Xcel Energy Inc.	8 377	55,77	467 174,54	0,42 %
National Fuel Gas Co.	6 208	37,41	232 266,83	0,21 %	Ebay Inc	16 942	46,80	792 904,35	0,72 %
Netflix Inc	2 663	406,03	1 081 263,07	0,98 %	Frontdoor, Inc.	8 098	39,56	320 321,53	0,29 %
New York Community Bancorp Inc.	58 818	9,10	535 329,35	0,48 %					
Nextera Energy Inc.	1 302	214,30	279 023,24	0,25 %	<b>Arvopaperit yhteensä</b>		<b>109 869 976,05</b>	<b>99,34 %</b>	
Norfolk Southern Corp	2 003	156,66	313 792,02	0,28 %	<b>Kassa ja muut varat, netto</b>		<b>725 950,78</b>	<b>0,66 %</b>	
Nortonlifelock Inc	31 752	17,69	561 829,36	0,51 %					
Nvidia Corp. (Us)	1 163	338,99	394 249,43	0,36 %	<b>RAHASTON ARVO</b>		<b>110 595 926,83</b>	<b>100,00 %</b>	
Old Dominion Freight Line Inc.	1 635	151,33	247 416,48	0,22 %					
Oracle Corp.	20 758	49,32	1 023 730,41	0,93 %					
Paccar Inc.	9 680	66,79	646 513,79	0,58 %					
Paypal Holdings Inc (Us)	1 450	155,47	225 424,74	0,20 %					
Pepsico Inc.	2 308	118,02	272 379,84	0,25 %					
Pfizer Inc. (Us)	11 154	29,18	325 453,56	0,29 %					

## Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	288 538 097,62
Tuotto-osuudet	4 820 290,52
W K-osuudet	10 327 376,74
I K-osuudet	10 355 522,53
I T-osuudet	4 943 452,59
<b>Rahasto-osuuden arvo</b>	
Kasvuosuus	0,18852
Tuotto-osuus	0,07634
W K-osuus	1,13858
I K-osuus	3,44634
I T-osuus	1,69634
<b>Hallinnointipalkkio YTD</b>	<b>270 172,79€</b>

## Rahaston tunnusluvut

I Standardipoikkeama	23,77	%	p.a.
II Tracking error	4,95	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,05		p.a.
IV Salkun kiertonopeus	394,74	%	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*	0,06	%	p.a.
VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	-	%	p.a.

\* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoilla.

**Rahaston vastuullinen salkunhoitaja**

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Riitta Louhento.

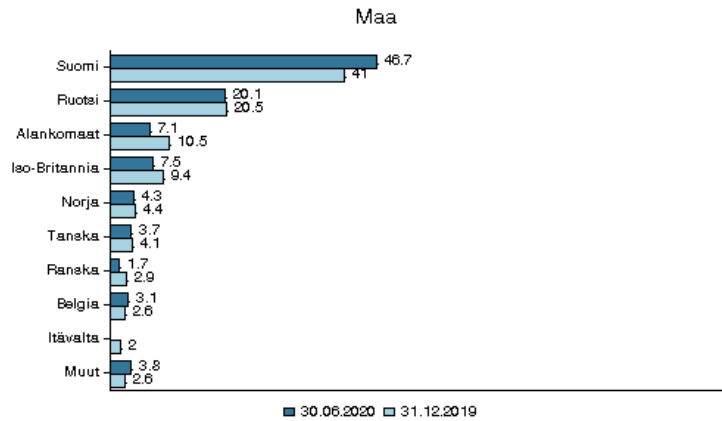
**Rahaston johdannaisten käyttö**

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaissia.

**Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa**

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla

**Sijoitusten jakauma**



**Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2020**

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

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus					
2,75 Intrum Justitia 15/07-2017/2022	8 000 000	47,33	3 786 440,00	0,95 %	1,625 Landsbankinn Hf 15/03-2016/2021	775 000	100,46	778 557,25	0,19 %
0 Cargotec Oyj 28/03-2017/2022	2 000 000	99,94	1 998 720,00	0,50 %	1,75 Heimstaden Bosta 07/12-2018/2021	8 000 000	100,77	8 061 200,00	2,02 %
0,0 Yit Oyj 11/06-2018/2021	500 000	100,67	503 350,00	0,13 %	1,75 Konecranes Oyj 09/06-2017/2022	3 000 000	99,72	2 991 570,00	0,75 %
0,0 Yit Oyj 11/06-2018/2023	2 500 000	102,95	2 573 850,00	0,64 %	1,875 Ahlstrom Munksjo 09/06-2017/2022	8 000 000	101,51	8 120 640,00	2,03 %
0,125 Amadeus Cap Mkt 06/10-2016/2020	2 000 000	99,74	1 994 820,00	0,50 %	1,875 Mercada Oy 24/10-2017/2022	750 000	100,75	755 610,00	0,19 %
0,25 Raiffeisen Bk In 05/07-2018/2021	2 000 000	100,01	2 000 220,00	0,50 %	2,0 Rettig Group 30/04-2018/2023	1 500 000	101,09	1 516 320,00	0,38 %
0,375 Ing Bank Nv 26/11-2018/2021	3 000 000	100,42	3 012 720,00	0,75 %	2,125 Stora Enso Oyj 16/06-2016/2023	5 000 000	102,77	5 138 650,00	1,28 %
0,5 Alandsbanken Ab 13/09-2018/2021	5 400 000	100,15	5 408 154,00	1,35 %	2,25 Rci Banque 29.03.2014/2021	1 200 000	100,19	1 202 256,00	0,30 %
0,5 Landsbankinn Hf 20/05-2020/2024	5 000 000	95,95	4 797 600,00	1,20 %	2,25 Sato Oyj 10/9-2015/2020	510 000	100,04	510 204,00	0,13 %
0,875 Ericsson Lm 01/03-2017/2021	6 200 000	100,12	6 207 688,00	1,55 %	2,375 Cramo Oyj 28/02-2016/2022	2 200 000	99,94	2 198 746,00	0,55 %
1,0 Ing Groep Nv 20/09-2018/2023	500 000	102,07	510 365,00	0,13 %	2,375 Rettig 25/04-2017/2022	2 000 000	101,53	2 030 680,00	0,51 %
1,0 Nokia Oyj 15/03-2017/2021	4 400 000	100,21	4 409 372,00	1,10 %	2,375 Sato Oyj 24/3-2016/2021	3 367 000	100,71	3 390 973,04	0,85 %
1,125 Balder 14/03-2017/2022	6 000 000	99,88	5 992 560,00	1,50 %	2,5 Citycon Treasury 01/10-2020/2024	1 000 000	94,31	943 050,00	0,24 %
1,125 Iss Global A/S 7/1-2015/2021	600 000	100,18	601 092,00	0,15 %	2,5 Cooperatieve Centrale Raiff 26.05-14/2026	13 060 000	100,99	13 189 816,40	3,30 %
1,25 Securitas Ab 15/3-2016/2022	530 000	101,29	536 852,90	0,13 %	2,5 Tvo Emtn 17/3-2014/2021	8 000 000	100,97	8 077 200,00	2,02 %
1,375 Landsbankinn Hf 14/03-2017/2022	1 173 000	99,74	1 169 950,20	0,29 %	2,625 Barclays Bank Plc Frn 11/11-2015/2025	3 000 000	99,94	2 998 170,00	0,75 %
1,375 Sato Oyj 31/05-2019/2024	4 100 000	97,62	4 002 215,00	1,00 %	2,625 Securitas Ab 22/2-2013/2021	2 000 000	101,34	2 026 780,00	0,51 %
1,5 Akelius Resident 23/01-2016/2022	3 550 000	101,31	3 596 576,00	0,90 %	2,625 Teollisuuden Voi 13/01-2016/2023	8 000 000	102,27	8 181 440,00	2,05 %
1,625 Arion Banki Hf 01/12-2016/2021	1 500 000	100,31	1 504 650,00	0,38 %	2,75 Danske Bank Frn 19/5-2014/2026	6 000 000	100,61	6 036 360,00	1,51 %
					2,875 Bnp Paribas Frn 20/3-2014/2026	3 000 000	100,84	3 025 050,00	0,76 %
					3,25 Caverion 28/03-2019/2023	2 000 000	98,00	1 960 000,00	0,49 %
					3,375 Akelius Residential Ab 23/9-2015/2020	2 200 000	100,65	2 214 256,00	0,55 %
					3,75 Outotec Oyj 16/9-2013/2020	2 450 000	100,56	2 463 793,50	0,62 %
					3,75 Rabobank Nederland Gmtn 9/11-2010/2020	1 800 000	101,17	1 820 970,00	0,46 %
					4,00 Banque Fed Cred Mutuel 22/10-10/2020	2 100 000	101,05	2 121 966,00	0,53 %
					4,00 Nordea Bank Ab 29/3-10/2021	1 000 000	102,22	1 022 190,00	0,26 %
					5,75 Pohjola Bank Plc 28/2-12/2022	6 785 000	107,82	7 315 315,60	1,83 %
					6,00 Barclays Bank 14/1-2010/2021	5 320 000	102,75	5 466 459,60	1,37 %
					6,375 Abn-Amro Bank 27/4-2011/2021	1 172 000	104,74	1 227 587,96	0,31 %
					6,625 Raiffeisen Bank Intl 18/5-11/2021	3 100 000	105,01	3 255 248,00	0,81 %
					6,75 Nationwide Building Soc. 22/7-2010/2020	8 500 000	100,35	8 529 750,00	2,13 %
					Ab Sagax Oyj (Cp) 09/11-2020	3 000 000	99,66	2 989 690,87	0,75 %
					B2holding Asa 17/22 Frn Eur Floor C	4 000 000	79,99	3 199 520,00	0,80 %
					Bnp 2 5/8 10/31/27	282 000	101,98	287 583,60	0,07 %
					Citycon Oyj (Cp) 04/03-2021	3 000 000	99,25	2 977 550,59	0,74 %
					Citycon Oyj (Cp) 22/12-2020	2 000 000	99,52	1 990 457,98	0,50 %
					Citycon Oyj (Cp) 28/12-2020	3 000 000	99,50	2 985 103,33	0,75 %
					Citycon Oyj (Cp) 29/01-2021	2 000 000	99,39	1 987 746,39	0,50 %
					Dnb Bank Asa 17/27 Adj C Sub	9 800 000	99,87	9 786 770,00	2,45 %
					Eltel Ab Oyj (Cp) 29/01-2021	1 000 000	99,10	991 000,15	0,25 %
					Eltel Ab Oyj (Cp) 30/11-2020	1 000 000	99,41	994 134,34	0,25 %

Finnair Oyj 29/03-2017/2022	5 000 000	97,17	4 858 350,00	1,21 %	Suomen Hoivatilat Oyj (Cp) 25/09-2020	2 000 000	99,79	1 995 743,66	0,50 %
Finoho (Cp) 28/08-2020	2 500 000	99,81	2 495 331,07	0,62 %	Svea Ekonomi Ab (Cp) 11/08-2020	2 500 000	99,96	2 498 960,15	0,62 %
Gn Store Nord A/S (Cp) 10/08-2020	5 000 000	99,97	4 998 543,60	1,25 %	Swedbank Ab Frn 22/11-2017/2027	2 000 000	98,77	1 975 300,00	0,49 %
Gndc 0 3/4 12/06/23	3 000 000	98,58	2 957 400,00	0,74 %	Samhällsbyggnadsbolaget (Cp) 23/11-2020	5 000 000	99,61	4 980 703,01	1,25 %
Hexagon Ab Fc (Cp) 26/11-2020	4 000 000	99,68	3 987 000,48	1,00 %	Samhällsbyggnadsbolaget Oyj (Cp) 19/04-2021	3 000 000	99,05	2 971 558,76	0,74 %
Hkscan Oyj (Cp) 18/09-2020	2 000 000	99,74	1 994 784,01	0,50 %	Tikkurila Oyj (Cp) 04/09-2020	2 000 000	99,85	1 996 961,29	0,50 %
Hkscan Oyj (Cp) 28/09-2020	2 000 000	99,70	1 994 051,08	0,50 %	Tornator Oyj (Cp) 04/06-2021	3 000 000	99,09	2 972 664,22	0,74 %
Hsbc Holdings Frn 04/12-2018/2021	5 000 000	100,16	5 008 000,00	1,25 %	Ubs Group Funding Switzerl Frn 20/9-2017/2022	2 000 000	100,03	2 000 580,00	0,50 %
Hsbc Holdings Frn 27/09-2017/2022	4 000 000	99,97	3 998 840,00	1,00 %	Yit Oyj (Cp) 07/12-2020	2 000 000	99,70	1 994 060,25	0,50 %
Ing Bank Nv Frn 25/2-2014/2026	7 000 000	101,52	7 106 260,00	1,78 %	Yit Oyj (Cp) 23/11-2020	2 000 000	99,73	1 994 698,72	0,50 %
Intesa Sanpaolo Frn 19/04-2017/2022	2 000 000	99,52	1 990 320,00	0,50 %	<b>Arvopaperit yhteensä</b>		<b>387 906 828,30</b>	<b>96,98 %</b>	
Kbcbb 1 7/8 03/11/27	12 000 000	100,78	12 093 360,00	3,02 %	<b>Kassa ja muut varat, netto</b>		<b>12 067 130,09</b>	<b>3,02 %</b>	
Konecranes Finance Oyj (Cp) 01/02-2021	7 000 000	99,72	6 980 497,50	1,75 %	<b>RAHASTON ARVO</b>		<b>399 973 958,39</b>	<b>100,00 %</b>	
Konecranes Finance Oyj (Cp) 02/09-2020	3 000 000	99,93	2 998 001,33	0,75 %	Liikkeessä olevien osuuksien määrä				
Localtapiola Frn 16/03-2020/2022	2 000 000	100,83	2 016 600,00	0,50 %	Kasvuosuudet		162 782 124,98		
Lähitapiola Rahoitus Oyj (Cp) 04/12-2020	3 000 000	99,65	2 989 562,81	0,75 %	Tuotto-osuudet		5 819 763,93		
Lähitapiola Rahoitus Oyj (Cp) 26/03-2021	2 000 000	99,32	1 986 376,28	0,50 %	W K-osuudet		167 654 575,54		
Mowi Asa 20/25 Frn Eur Floor C	4 000 000	99,43	3 977 200,00	0,99 %	Rahasto-osuuden arvo				
Natwest Markets Frn 27/09-2018/2021	3 000 000	100,49	3 014 610,00	0,75 %	Kasvuosuus		1,39212		
Neot Oyj (Cp) 17/08-2020	3 000 000	99,92	2 997 508,74	0,75 %	Tuotto-osuus		0,96487		
Nokian Renkaat Oyj (Cp) 05/03-2021	1 000 000	99,38	993 836,30	0,25 %	W K-osuus		1,00055		
Nokian Renkaat Oyj (Cp) 07/08-2020	3 000 000	99,94	2 998 080,12	0,75 %	Hallinnointipalkkio YTD		673 846,70€		
Nokian Renkaat Oyj (Cp) 15/03-2021	3 000 000	99,35	2 980 590,22	0,75 %	<b>Rahaston tunnusluvut</b>				
Nordea Bank Ab Frn 07/09-2016/2026	2 000 000	99,65	1 993 020,00	0,50 %	I Standardipoikkeama	3,18	%	p.a.	
Nordea Bank Ab Frn 10/11-2015/2025	24 855 000	100,21	24 906 698,40	6,23 %	II Tracking error	3,16	%	p.a.	
Oriola-Kd Oyj (Cp) 08/09-2020	1 000 000	99,90	998 951,10	0,25 %	III Sharpen mittari	-0,16		p.a.	
Outokumpu Oyj (Cp) 08/01-2021	5 000 000	98,76	4 937 934,67	1,23 %	IV Salkun kiertonopeus	104,41	%	p.a.	
Outokumpu Oyj (Cp) 08/02-2021	2 000 000	98,53	1 970 598,07	0,49 %	V Total Expense Ratio (K/T)	0,39	%	p.a.	
Outokumpu Oyj (Cp) 08/12-2020	1 100 000	98,98	1 088 767,15	0,27 %	V Total Expense Ratio (W)	N/A	%	p.a.	
Outokumpu Oyj (Cp) 18/01-2021	1 000 000	98,69	986 857,26	0,25 %	Tuottosidonnaisen palkkion osuus	N/A	%	p.a.	
Outokumpu Oyj (Cp) 31/08-2020	1 000 000	99,66	996 635,80	0,25 %	VI Rahaston kaupankäyntikulut*	-	%	p.a.	
Outotec Oyj (Cp) 07/10-2020	2 500 000	99,83	2 495 845,35	0,62 %	VII Lähipiirin osuus maksetuista välityspalkkioista	N/A	%	p.a.	
Ponsse Oyj (Cp) 19/02-2021	1 000 000	99,43	994 257,61	0,25 %	* Rahaston valuuttakaupat on tehty nettohinnoin.				
Ramirent Oyj (Cp) 29/09-2020	1 000 000	99,90	998 996,22	0,25 %					
Ramirent Oyj (Cp) 30/10-2020	1 000 000	99,86	998 595,95	0,25 %					
Rettig Group Oy Ab (Cp) 04/03-2021	2 000 000	99,25	1 985 033,73	0,50 %					
Scania Cv Ab Frn 27/08-2019/2021	3 000 000	99,68	2 990 490,00	0,75 %					
Skandinav Enskil Frn 31/10-2016/2028	1 000 000	100,40	1 004 020,00	0,25 %					
Skandinaviska Enskilda Frn 28/5-2014/2026	19 740 000	100,85	19 907 592,60	4,98 %					
Ssab Ab Oyj (Cp) 30/10-2020	2 000 000	99,75	1 994 965,42	0,50 %					
St1 Nordic Oyj (Cp) 28/12-2020	1 500 000	99,65	1 494 795,12	0,37 %					
Suomen Hoivatilat Oyj (Cp) 20/08-2020	1 000 000	99,89	998 878,55	0,25 %					

**Rahaston vastuullinen salkunhoitaja**

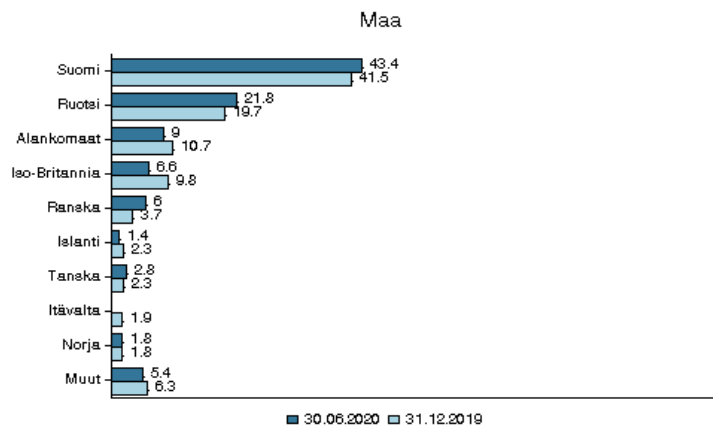
Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on tarkastelujaksolla toiminut Riitta Louhento.

**Rahaston johdannaisten käyttö**

Rahaston salkunhoidossa ei käytetty tarkastelujaksolla johdannaisia.

**Äänioikeuden käyttö yhtiökokouksissa**

Rahastolle kuuluvaa äänioikeutta ei käytetty tarkastelujaksolla.

**Sijoitusten jakauma****Arvopaperisijoitusten ja johdannaisten ryhmittely 30.6.2020**

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

Arvopaperi	Määrä	Kurssi	Markkina-arvo	%-osuus
2,75 Intrum Justitia 15/07-2017/2022	23 200 000	47,33	10 980 676,00	0,73 %
0,0 Yit Oyj 11/06-2018/2021	4 000 000	100,67	4 026 800,00	0,27 %
0,0 Yit Oyj 11/06-2018/2023	2 300 000	102,95	2 367 942,00	0,16 %
0,25 Fca Bank Ie 12/10-2017/2020	3 000 000	99,77	2 993 130,00	0,20 %
0,25 Raiffeisen Bk In 05/07-2018/2021	3 800 000	100,01	3 800 418,00	0,25 %
0,375 Ing Bank Nv 26/11-2018/2021	12 000 000	100,42	12 050 880,00	0,80 %
0,5 Alandsbanken Ab 13/09-2018/2021	8 000 000	100,15	8 012 080,00	0,53 %
0,5 Landsbankinn Hf 20/05-2020/2024	10 000 000	95,95	9 595 200,00	0,64 %
0,75 Santan Cons Bank 17/10-2017/2022	4 500 000	100,04	4 501 845,00	0,30 %
0,875 Ericsson Lm 01/03-2017/2021	24 835 000	100,12	24 865 795,40	1,65 %
1,0 Nokia Oyj 15/03-2017/2021	17 100 000	100,21	17 136 423,00	1,14 %
1,125 Balder 14/03-2017/2022	19 426 000	99,88	19 401 911,76	1,29 %
1,125 Iss Global A/S 7/1-2015/2021	5 535 000	100,18	5 545 073,70	0,37 %
1,375 Rci Banque Sa 17/11-2015/2020	22 000 000	100,20	22 044 660,00	1,46 %
1,375 Sato Oyj 31/05-2019/2024	8 200 000	97,62	8 004 430,00	0,53 %
1,5 Akelius Resident 23/01-2016/2022	6 530 000	101,31	6 615 673,60	0,44 %
1,625 Arion Banki Hf 01/12-2016/2021	5 000 000	100,31	5 015 500,00	0,33 %
1,625 Landsbankinn Hf 15/03-2016/2021	6 023 000	100,46	6 050 645,57	0,40 %

1,75 Heimstaden Bosta 07/12-2018/2021	22 885 000	100,77	23 060 070,25	1,53 %
1,75 Konecranes Oyj 09/06-2017/2022	8 800 000	99,72	8 775 272,00	0,58 %
1,875 Ahlstrom Munksjo 09/06-2017/2022	10 200 000	101,51	10 353 816,00	0,69 %
2,125 Stora Enso Oyj 16/06-2016/2023	2 248 000	102,77	2 310 337,04	0,15 %
2,25 Sato Oyj 10/9-2015/2020	6 589 000	100,04	6 591 635,60	0,44 %
2,375 Sato Oyj 24/3-2016/2021	11 148 000	100,71	11 227 373,76	0,74 %
2,5 Citycon Treasury 01/10-2020/2024	2 600 000	94,31	2 451 930,00	0,16 %
2,5 Cooperative Centrale Raiff 26.05-14/2026	35 652 000	100,99	36 006 380,88	2,38 %
2,5 Tvo Emtn 17/3-2014/2021	25 000 000	100,97	25 241 250,00	1,67 %
2,625 Barclays Bank Plc Frn 11/11-2015/2025	13 100 000	99,94	13 092 009,00	0,87 %
2,625 Securitas Ab 22/2-2013/2021	2 900 000	101,34	2 938 831,00	0,19 %
2,625 Teollisuuden Voi 13/01-2016/2023	8 420 000	102,27	8 610 965,60	0,57 %
2,75 Danske Bank Frn 19/5-2014/2026	16 365 000	100,61	16 464 171,90	1,09 %
2,875 Bnp Paribas Frn 20/3-2014/2026	36 679 000	100,84	36 985 269,65	2,45 %
3,25 Caverion 28/03-2019/2023	1 600 000	98,00	1 568 000,00	0,10 %
3,375 Akelius Residential Ab 23/9-2015/2020	729 000	100,65	733 723,92	0,05 %
3,75 Rabobank Nederland Gmtn 9/11-2010/2020	3 000 000	101,17	3 034 950,00	0,20 %
4,00 Banque Fed Cred Mutuel 22/10-10/2020	24 950 000	101,05	25 210 977,00	1,67 %
4,00 Nordea Bank Ab 29/3-10/2021	5 700 000	102,22	5 826 483,00	0,39 %
5,75 Pohjola Bank Plc 28/2-12/2022	5 000 000	107,82	5 390 800,00	0,36 %
6,00 Barclays Bank 14/1-2010/2021	8 300 000	102,75	8 528 499,00	0,56 %
6,375 Abn-Amro Bank 27/4-2011/2021	8 000 000	104,74	8 379 440,00	0,56 %
6,625 Raiffeisen Bank Intl 18/5-11/2021	14 600 000	105,01	15 331 168,00	1,02 %
6,75 Nationwide Building Soc. 22/7-2010/2020	27 970 000	100,35	28 067 895,00	1,86 %
Ab Sagax Oyj (Cp) 09/11-2020	7 000 000	99,66	6 975 945,36	0,46 %
Ahlstrom Oyj (Cp) 23/12-2020	5 000 000	99,60	4 979 772,47	0,33 %
Ahlstrom Oyj (Cp) 25/11-2020	5 000 000	99,68	4 983 891,90	0,33 %
Aspo Oyj (Cp) 28/12-2020	2 500 000	99,78	2 494 403,11	0,17 %
Atria Oyj (Cp) 28/08-2020	1 000 000	99,92	999 160,77	0,07 %
Atria Oyj (Cp) 30/09-2020	1 000 000	99,85	998 481,75	0,07 %
Atria Oyj (Cp) 31/07-2020	3 000 000	99,96	2 998 849,68	0,20 %
Arjo Ab Eur (Cp) 07/09-2020	8 000 000	99,84	7 987 178,91	0,53 %
Arjo Ab Eur (Cp) 12/10-2020	5 000 000	99,74	4 986 880,85	0,33 %
Arjo Ab Eur 08.07.2020 (Cp)	2 000 000	99,98	1 999 684,22	0,13 %
B2holding Asa 17/22 Frn Eur Floor C	6 000 000	79,99	4 799 280,00	0,32 %
Bnp 2 5/8 10/31/27	1 000 000	101,98	1 019 800,00	0,07 %
Citycon Oyj (Cp) 04/03-2021	7 000 000	99,25	6 947 618,04	0,46 %
Citycon Oyj (Cp) 22/12-2020	15 000 000	99,52	14 928 434,83	0,99 %
Citycon Oyj (Cp) 28/12-2020	5 000 000	99,50	4 975 172,21	0,33 %
Citycon Oyj (Cp) 29/01-2021	8 000 000	99,39	7 950 985,58	0,53 %
Dnb Bank Asa 17/27 Adj C Sub	19 567 000	99,87	19 540 584,55	1,29 %
Elisa Oyj (Cp) 11/09-2020	2 000 000	99,94	1 998 854,96	0,13 %

Eltel Ab (Cp) 28/08-2020	500 000	99,81	499 066,21	0,03 %	Lähtipiola Rahoitus Oy (Cp) 21/08-2020	5 000 000	99,91	4 995 454,14	0,33 %
Eltel Ab Oyj (Cp) 29/01-2021	5 000 000	99,10	4 955 000,73	0,33 %	Lähtipiola Rahoitus Oy (Cp) 26/03-2021	3 000 000	99,32	2 979 564,41	0,20 %
Eltel Ab Oyj (Cp) 30/11-2020	4 000 000	99,41	3 976 537,37	0,26 %	Lähtipiola Rahoitus Oy (Cp) 31/08-2020	5 000 000	99,89	4 994 437,68	0,33 %
Eltel Ab Oyj (Cp) 31/07-2020	1 000 000	99,91	999 061,49	0,07 %	Mowi Asa 18/23 Frn Eur Floor C	100 000	100,33	100 329,00	0,01 %
Ensto Invest Oy (Cp) 11/08-2020	2 000 000	99,93	1 998 569,91	0,13 %	Mowi Asa 20/25 Frn Eur Floor C	1 000 000	99,43	994 300,00	0,07 %
Finnair Oyj 29/03-2017/2022	10 000 000	97,17	9 716 700,00	0,64 %	Natwest Markets Frn 18/06-2019/2021	17 000 000	100,26	17 044 370,00	1,13 %
Finnlines Oyj (Cp) 17/08-2020	3 000 000	99,94	2 998 061,25	0,20 %	Natwest Markets Frn 27/09-2018/2021	781 000	100,49	784 803,47	0,05 %
Finnlines Oyj (Cp) 29/07-2020	5 000 000	99,96	4 998 218,65	0,33 %	Neot Oyj (Cp) 11/12-2020	2 000 000	99,63	1 992 631,74	0,13 %
Finoho (Cp) 28/08-2020	2 500 000	99,81	2 495 331,07	0,17 %	Neot Oyj (Cp) 14/01-2021	5 000 000	99,53	4 976 505,47	0,33 %
Fiskars Oyj Abp (Cp) 02/09-2020	5 000 000	99,91	4 995 337,68	0,33 %	Neot Oyj (Cp) 14/09-2020	3 000 000	99,86	2 995 762,66	0,20 %
Gn Store Nord A/S (Cp) 04/09-2020	10 000 000	99,95	9 994 930,35	0,66 %	Neot Oyj (Cp) 14/12-2020	12 000 000	99,62	11 954 720,26	0,79 %
Gndc 0 3/4 12/06/23	10 700 000	98,58	10 548 060,00	0,70 %	Neot Oyj (Cp) 15/10-2020	5 000 000	99,79	4 989 311,83	0,33 %
Hexagon Ab Fc (Cp) 07/12-2020	5 000 000	99,64	4 982 167,84	0,33 %	Neot Oyj (Cp) 17/08-2020	6 000 000	99,92	5 995 017,47	0,40 %
Hexagon Ab Fc (Cp) 26/11-2020	2 000 000	99,68	1 993 500,24	0,13 %	Nokian Renkaat Oyj (Cp) 05/03-2021	5 000 000	99,38	4 969 181,51	0,33 %
Hexagon Ab Fc (Cp) 31/08-2020	5 000 000	99,89	4 994 437,68	0,33 %	Nokian Renkaat Oyj (Cp) 07/08-2020	5 000 000	99,94	4 996 800,20	0,33 %
Hkscan Oyj (Cp) 05/08-2020	5 000 000	99,89	4 994 489,41	0,33 %	Nokian Renkaat Oyj (Cp) 15/03-2021	10 000 000	99,35	9 935 300,75	0,66 %
Hkscan Oyj (Cp) 09/12-2020	2 000 000	99,37	1 987 327,62	0,13 %	Nordea Bank Ab Frn 07/09-2016/2026	2 000 000	99,65	1 993 020,00	0,13 %
Hkscan Oyj (Cp) 15/03-2021	1 000 000	98,87	988 678,98	0,07 %	Nordea Bank Ab Frn 10/11-2015/2025	76 000 000	100,21	76 158 080,00	5,04 %
Hkscan Oyj (Cp) 23/12-2020	2 000 000	99,29	1 985 809,21	0,13 %	Oma Säästöpankki Oyj (Cd) 31/08-2020	1 800 000	99,95	1 799 153,07	0,12 %
Hkscan Oyj (Cp) 25/03-2021	3 000 000	98,81	2 964 431,42	0,20 %	Op Corporate Bk Frn 22/05-2018/2021	20 000 000	100,26	20 051 400,00	1,33 %
Hkscan Oyj (Cp) 28/09-2020	1 000 000	99,70	997 025,54	0,07 %	Oriola-Kd Oyj (Cp) 08/09-2020	4 000 000	99,90	3 995 804,41	0,26 %
Hsbc Holdings Frn 04/12-2018/2021	26 000 000	100,16	26 041 600,00	1,72 %	Oriola-Kd Oyj (Cp) 30/10-2020	10 000 000	99,79	9 978 702,66	0,66 %
Hsbc Holdings Frn 27/09-2017/2022	5 000 000	99,97	4 998 550,00	0,33 %	Outokumpu Oyj (Cp) 05/01-2021	4 000 000	98,78	3 951 217,09	0,26 %
Huhtamäki Oyj (Cp) 30/10-2020	15 000 000	99,75	14 962 240,68	0,99 %	Outokumpu Oyj (Cp) 07/01-2021	5 000 000	98,77	4 938 297,30	0,33 %
Ing Bank Nv Frn 08/04-2019/2021	9 000 000	100,22	9 019 350,00	0,60 %	Outokumpu Oyj (Cp) 08/02-2021	8 000 000	98,53	7 882 392,30	0,52 %
Ing Bank Nv Frn 08/04-2019/2022	11 500 000	100,12	11 513 340,00	0,76 %	Outokumpu Oyj (Cp) 08/12-2020	4 500 000	98,98	4 454 047,43	0,30 %
Ing Bank Nv Frn 25/2-2014/2026	43 600 000	101,52	44 261 848,00	2,93 %	Outokumpu Oyj (Cp) 09/12-2020	7 000 000	98,97	6 928 029,57	0,46 %
Ingman Group Oy (Cp) 14/08-2020	1 000 000	99,90	999 029,07	0,07 %	Outokumpu Oyj (Cp) 18/01-2021	3 000 000	98,69	2 960 571,79	0,20 %
Ingman Group Oy (Cp) 21/08-2020	3 000 000	99,89	2 996 558,95	0,20 %	Outokumpu Oyj (Cp) 31/08-2020	2 000 000	99,66	1 993 271,60	0,13 %
Intesa Sanpaolo Frn 19/04-2017/2022	7 000 000	99,52	6 966 120,00	0,46 %	Outotec Oyj (Cp) 07/10-2020	10 000 000	99,83	9 983 381,39	0,66 %
Intrum Ab (Cp) 12/01-2021	15 000 000	99,18	14 877 594,61	0,99 %	Pohjolan Voima Oyj (Cp) 15/01-2021	4 000 000	99,81	3 992 208,38	0,26 %
Kbcbb 1 7/8 03/11/27	26 300 000	100,78	26 504 614,00	1,76 %	Pohjolan Voima Oyj (Cp) 16/11-2020	2 000 000	99,88	1 997 501,62	0,13 %
Kojamo Oyj (Cp) 04/11-2020	2 000 000	99,89	1 997 761,99	0,13 %	Ponsse Oyj (Cp) 19/02-2021	4 000 000	99,43	3 977 030,43	0,26 %
Konecranes Finance Oy (Cp) 01/02-2021	8 000 000	99,72	7 977 711,43	0,53 %	Ponsse Oyj (Cp) 20/11-2020	1 000 000	99,69	996 918,38	0,07 %
Konecranes Finance Oy (Cp) 02/09-2020	17 000 000	99,93	16 988 674,22	1,13 %	Ramirent Oyj (Cp) 30/10-2020	5 000 000	99,86	4 992 979,73	0,33 %
Konecranes Finance Oy (Cp) 02/10-2020	3 000 000	99,90	2 996 869,94	0,20 %	Ramirent Oyj (Cp) 30/11-2020	5 000 000	99,82	4 990 849,89	0,33 %
Konecranes Finance Oy (Cp) 25/09-2020	1 000 000	99,90	999 048,34	0,07 %	Rapala Vmc Oyj (Cp) 30/09-2020	2 000 000	99,77	1 995 435,99	0,13 %
Kunta-Asunnot Oy (Mp) 21/12-2020	1 000 000	98,89	988 874,81	0,07 %	Rapala Vmc Oyj (Cp) 31/08-2020	4 500 000	99,86	4 493 653,96	0,30 %
Leaseplan Corp Frn 25/01-2018/2021	9 792 000	99,48	9 741 375,36	0,65 %	Rci Banque Frn 08/07-2017/2020	1 000 000	100,00	999 980,00	0,07 %
Localtapiola Frn 16/03-2020/2022	8 000 000	100,83	8 066 400,00	0,53 %	Rci Banque Frn 12/04-2017/2021	4 500 000	99,09	4 458 960,00	0,30 %
Lähtipiola Rahoitus Oy (Cp) 04/12-2020	5 000 000	99,65	4 982 604,69	0,33 %	Rettig Group Oy Ab (Cp) 04/03-2021	8 000 000	99,25	7 940 134,91	0,53 %
Lähtipiola Rahoitus Oy (Cp) 12/03-2021	2 000 000	99,36	1 987 244,81	0,13 %	Rettig Group Oy Ab (Cp) 15/09-2020	5 000 000	99,82	4 990 846,30	0,33 %
					Rettig Group Oy Ab (Cp) 29/03-2021	5 000 000	99,15	4 957 272,07	0,33 %

Sanoma Oyj (Cp) 14/06-2021	4 500 000	99,48	4 476 567,59	0,30 %
Sanoma Oyj (Cp) 15/03-2021	5 000 000	99,65	4 982 534,92	0,33 %
Savings Bnk Fin Frn 08/03-2018/2021	8 000 000	100,08	8 006 400,00	0,53 %
Sbb 26.8.2020	4 000 000	99,87	3 994 892,36	0,26 %
Scania Cv Ab Frn 10/12-2019/2021	10 000 000	99,25	9 925 300,00	0,66 %
Scania Cv Ab Frn 27/08-2019/2021	25 000 000	99,68	24 920 750,00	1,65 %
Skandinaviska Enskilda Frn 28/5-2014/2026	66 967 000	100,85	67 535 549,83	4,47 %
Ssab Ab Oy (Cp) 11/09-2020	10 000 000	99,87	9 986 533,44	0,66 %
Ssab Ab Oy (Cp) 16/06-2021	5 000 000	99,05	4 952 361,88	0,33 %
Ssab Ab Oy (Cp) 20/08-2020	10 000 000	99,91	9 991 106,53	0,66 %
Ssab Ab Oy (Cp) 27/07-2020	2 000 000	99,96	1 999 132,19	0,13 %
St1 Nordic Oy (Cp) 24/07-2020	1 500 000	99,97	1 499 565,28	0,10 %
St1 Nordic Oy (Cp) 27/08-2020	5 000 000	99,92	4 995 895,04	0,33 %
St1 Nordic Oy (Cp) 28/12-2020	7 500 000	99,65	7 473 975,59	0,50 %
Stockmann Oyj Abp (Cp) 06/04-2020	3 000 000	20,00	600 000,00	0,04 %
Suomen Hoivatilat Oyj (Cp) 20/08-2020	5 000 000	99,89	4 994 392,75	0,33 %
Suomen Hoivatilat Oyj (Cp) 25/09-2020	5 000 000	99,79	4 989 359,15	0,33 %
Svea Ekonomi 10.08.2019 (Cp)	5 000 000	99,96	4 997 974,55	0,33 %
Svea Ekonomi Ab (Cp) 11/08-2020	2 500 000	99,96	2 498 960,15	0,17 %
Swedbank Ab Frn 22/11-2017/2027	5 303 000	98,77	5 237 507,95	0,35 %
Samhällsbyggnadsbolaget (Cp) 23/11-2020	10 000 000	99,61	9 961 406,03	0,66 %
Samhällsbyggnadsbolaget Oyj (Cp) 09/07-2020	10 000 000	99,98	9 998 220,01	0,66 %
Samhällsbyggnadsbolaget Oyj (Cp) 19/04-2021	7 000 000	99,05	6 933 637,11	0,46 %
Samhällsbyggnadsbolaget Oyj (Cp) 22/03-2021	10 000 000	99,18	9 917 574,40	0,66 %
Spb 1 Smn 17/20 Frn	2 000 000	100,11	2 002 120,00	0,13 %
Säästöpankkien Keskuspankki Oyj (Cd) 22/04-2021	5 000 000	99,88	4 993 840,93	0,33 %
Tikkurila Oyj (Cp) 04/09-2020	5 000 000	99,85	4 992 403,23	0,33 %
Tikkurila Oyj (Cp) 24/07-2020	5 000 000	99,95	4 997 551,70	0,33 %
Tornator Oyj (Cp) 04/06-2021	5 000 000	99,09	4 954 440,37	0,33 %
Ubs Group Funding Switzerl Frn 20/9-2017/2022	20 000 000	100,03	20 005 800,00	1,33 %
Yit Oyj (Cp) 07/12-2020	6 000 000	99,70	5 982 180,74	0,40 %
Yit Oyj (Cp) 14/09-2020	14 000 000	99,88	13 983 615,86	0,93 %
Yit Oyj (Cp) 14/10-2020	2 000 000	99,82	1 996 397,99	0,13 %
Yit Oyj (Cp) 16/12-2020	7 000 000	99,68	6 977 732,50	0,46 %
Yit Oyj (Cp) 19/10-2020	1 000 000	99,81	998 097,86	0,07 %
Yit Oyj (Cp) 23/11-2020	4 000 000	99,73	3 989 397,45	0,26 %

**Arvopaperit yhteensä** **1 477 978 271,61** **97,89 %**

**Kassa ja muut varat, netto** **31 811 222,73** **2,11 %**

**RAHASTON ARVO** **1 509 789 494,34** **100,00 %**

Liikkeessä olevien osuuksien määrä

Kasvuosuudet	32 024 009,28
Tuotto-osuudet	80 183,81
W K-osuudet	541 950 347,31
W T-osuudet	348 887,71

Rahasto-osuuden arvo

Kasvuosuus	30,30080
Tuotto-osuus	17,40388
W K-osuus	1,00036
W T-osuus	0,95568

Hallinnointipalkkio YTD

2 521 933,33€

**Rahaston tunnusluvut**

I Standardipoikkeama	1,85	%	p.a.
II Tracking error	1,85	%	p.a.
III Sharpen mittari	-0,05		p.a.
IV Salkun kierto nopeus	187,93	%	p.a.
V Total Expense Ratio (K/T)	0,33	%	p.a.
V Total Expense Ratio (W)	N/A	%	p.a.
Tuottoisidonnaisen 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.