

# Nordea

## Informe semestral sin auditar 2019

### **Nordea 1, SICAV**

Société d'Investissement à Capital Variable  
à compartiments multiples

Fondo de Inversión con arreglo a la Ley de Luxemburgo

562, rue de Neudorf  
L-2220 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo  
R.C.S. número: Luxembourg B-31442

---

No se podrán recibir suscripciones sobre la base de estos informes financieros. Las suscripciones solo se pueden recibir conforme al Folleto informativo actual, acompañado del último informe anual y del último informe semestral, si este se hubiese publicado con posterioridad.

---

# Índice

Estado del activo neto a 30/06/2019	4
Estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto correspondiente al período cerrado a 30/06/2019	26
Estado de los datos estadísticos a 30/06/2019	48
Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019	
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	69
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	76
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	84
Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund	93
Nordea 1 - Balanced Income Fund	95
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	102
Nordea 1 - Danish Bond Fund	103
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (anteriormente denominado Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund)	104
Nordea 1 - Danish Short-Term Bond Fund	107
Nordea 1 - Emerging Consumer Fund	108
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	110
Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund	117
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	125
Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund	128
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund	134
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus	139
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	143
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund	149
Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund	151
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	153
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	158
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	160
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	164
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund	169
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	171
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	176
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	181
Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund	183
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	190
Nordea 1 - European Focus Equity Fund	193
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	194
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II	199
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund	204
Nordea 1 - European Long Short Equity Fund	207
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund	211
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	213
Nordea 1 - European Value Fund	214
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	216
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	223
Nordea 1 - Global Bond Fund	230
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	233
Nordea 1 - Global Disruption Fund	235
Nordea 1 - Global Dividend Fund	236
Nordea 1 - Global Frontier Markets Fund	238
Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund	240
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	242
Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund	246
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	249
Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged	250
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	255
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	256
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	257
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	258
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	260
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	262
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	265
Nordea 1 - Indian Equity Fund	268

# Índice (continuación)

Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged	269
Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund	275
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	277
Nordea 1 - Long Duration US Bond Fund	279
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	281
Nordea 1 - Low Duration European High Yield Bond Fund	287
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	290
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	292
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	293
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	295
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	296
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	297
Nordea 1 - North American Small Cap Fund	303
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	305
Nordea 1 - North American Value Fund	307
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	308
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	311
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	313
Nordea 1 - Renminbi Bond Fund	315
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	316
Nordea 1 - Stable Return Fund	318
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	326
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	328
Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged	329
Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund	333
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	339
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	345
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	349
Memoria de los estados financieros a 30/06/2019	354
Información para los accionistas	367
Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores	368
Organización	370
Administración	371
Autorizaciones de comercialización pública	371
Representantes y agentes de pagos y de información fuera de Luxemburgo	372
Auditor	374

[Esta página se ha dejado en blanco intencionadamente]

# Estado del activo neto a 30/06/2019

	Estados consolidados	Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund
	(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)
<b>Activo</b>			
Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2)	25.942.537.784,97	101.344.031,75	1.494.932.183,22
Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2)	236.805.712,57	-	-
Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2)	31.627.319.081,04	20.406.867,10	139.434.884,14
Cartera de opciones a valor de mercado (Nota 2)	162.584,17	-	-
Saldos bancarios	3.371.685.520,53	34.667.874,79	651.375.592,51
Dividendos e intereses por cobrar	312.465.505,83	461.834,88	4.851.467,44
A cobrar por inversiones vendidas	195.396.557,42	160.479,18	1.597.923,92
A cobrar por acciones suscritas	293.126.248,85	330.498,93	3.502.619,40
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	150.169.805,86	-	-
Neto otras cuentas a cobrar	148.723.045,92	377.098,14	7.330.525,91
Plusvalías no materializadas sobre contratos por diferencias (Nota 2)	25.255.320,77	-	9.370.776,22
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	60.578.822,84	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	6.555.931,69	-	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	1.957.926,06	-	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	10.204.571,84	-	1.360.896,69
Plusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	16.344.683,72	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	71.904.552,08	642.223,33	5.713.725,04
Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	265.709,03	-	-
	<b>62.471.459.365,19</b>	<b>158.390.908,10</b>	<b>2.319.470.594,49</b>
<b>Pasivo</b>			
Comisiones acumuladas	149.803.610,97	94.175,89	6.210.372,58
Cartera de opciones a valor de mercado negativo (Nota 2)	17.064,24	5.688,08	5.688,08
Descubierto en bancos	5.055.759,46	-	-
Intereses a pagar	81.442,71	-	-
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	150.983.002,04	-	-
A pagar por inversiones adquiridas	486.107.853,22	331.139,93	6.507.322,16
A pagar por acciones reembolsadas	252.079.327,31	-	2.863.265,56
A pagar por acuerdos de recompra (Nota 2)	49.789.539,89	-	-
Neto otras cuentas a pagar	91.858,32	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos por diferencias (Nota 2)	900.325,12	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos por diferencia con liquidación en efectivo (Nota 2)	84.560,92	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	9.933.956,97	172.057,98	3.601.658,20
Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	3.463.243,37	35.072,28	734.237,59
Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	8.721.061,90	64.036,57	1.342.370,80
Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	68.734.707,16	5.831,06	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	17.224.864,67	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (Nota 2)	122.758,96	-	-
Minusvalías no materializadas sobre acuerdos de recompra (Nota 2)	411,22	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	21.588.271,97	-	-
Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	129.395,81	513,97	14.207,46
	<b>1.224.913.016,24</b>	<b>708.515,76</b>	<b>21.279.122,43</b>
<b>Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>61.246.546.348,95</b>	<b>157.682.392,34</b>	<b>2.298.191.472,06</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	1.001.583,52	-	-
<b>Total activos netos - factor de ajuste aplicado</b>	<b>61.247.547.932,48</b>	<b>157.682.392,34</b>	<b>2.298.191.472,06</b>
Cartera a coste de adquisición	55.364.421.304,31	116.823.328,14	1.590.948.882,13

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (Nota 1b) (en EUR)	Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund (en USD)	Nordea 1 - Balanced Income Fund (en EUR)	Nordea 1 - Chinese Equity Fund (en USD)	Nordea 1 - Danish Bond Fund (en DKK)
960.744.070,91	127.877.012,11	-	202.588.837,69	-
-	-	13.709.529,37	-	-
21.059.032,52	-	199.470.725,36	-	79.231.568,37
-	-	-	-	-
566.731.762,88	2.876.762,83	13.356.895,91	3.766.161,22	1.264.684,87
2.748.913,24	377.661,82	887.783,23	1.253.254,64	497.018,27
1.182.234,92	279.174,23	-	462.304,14	-
3.025.244,26	3.564.826,86	293.687,95	5.343.576,01	44.794,80
-	451.431,75	-	233.222,11	-
7.555.093,28	-	446.873,86	-	1.282.048,12
15.884.544,55	-	-	-	-
-	-	624.283,45	-	-
-	-	348.343,86	-	-
-	-	127.138,85	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
5.878.606,97	-	-	-	-
-	549,81	-	197,60	-
<b>1.584.809.503,53</b>	<b>135.427.419,41</b>	<b>229.265.261,84</b>	<b>213.647.553,41</b>	<b>82.320.114,43</b>
3.460.134,54	475.423,23	350.582,45	72.613,08	204.891,83
5.688,08	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	451.567,75	-	233.166,18	-
6.445.047,89	2.677.733,06	-	2.780.858,89	-
742.428,78	220.535,69	168.870,58	6.249,48	192.606,81
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
3.109.156,02	-	-	-	-
633.831,03	-	-	-	-
1.354.338,87	-	-	-	-
123.983,16	-	638.378,18	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	260,26	380.063,11	-	-
12.972,98	-	43,46	-	0,01
<b>15.887.581,35</b>	<b>3.825.519,99</b>	<b>1.537.937,78</b>	<b>3.092.887,63</b>	<b>397.498,65</b>
<b>1.568.921.922,18</b>	<b>131.601.899,42</b>	<b>227.727.324,06</b>	<b>210.554.665,78</b>	<b>81.922.615,78</b>
-	-	-	-	-
<b>1.568.921.922,18</b>	<b>131.601.899,42</b>	<b>227.727.324,06</b>	<b>210.554.665,78</b>	<b>81.922.615,78</b>
963.291.858,81	116.096.707,62	208.815.430,22	182.580.923,67	76.610.936,09

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Estado del activo neto a 30/06/2019

	Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (Nota 1c) (en DKK)	Nordea 1 - Danish Short-Term Bond Fund (en DKK)	Nordea 1 - Emerging Consumer Fund (en EUR)
<b>Activo</b>			
Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	69.046.093,87
Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2)	5.601.007.927,55	59.981.680,00	-
Cartera de opciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Saldos bancarios	149.768.936,80	1.252.986,21	1.117.132,74
Dividendos e intereses por cobrar	32.840.008,78	237.754,56	167.106,68
A cobrar por inversiones vendidas	-	-	-
A cobrar por acciones suscritas	22.540.790,79	-	3.053,71
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	13.497.942,13	107.990,85	23.862,72
Neto otras cuentas a cobrar	386.785.997,78	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos por diferencias (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	2.699.445,85	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	33.671.781,38	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	-	-	2,70
Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	4.218,64	29,09	-
	<b>6.242.817.049,70</b>	<b>61.580.440,71</b>	<b>70.357.252,42</b>
<b>Pasivo</b>			
Comisiones acumuladas	7.925.490,09	68.787,28	324.674,07
Cartera de opciones a valor de mercado negativo (Nota 2)	-	-	-
Descubierto en bancos	-	-	-
Intereses a pagar	-	-	-
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	13.500.996,53	108.027,37	23.864,88
A pagar por inversiones adquiridas	-	-	-
A pagar por acciones reembolsadas	91.799.805,04	147.473,30	38.366,52
A pagar por acuerdos de recompra (Nota 2)	-	-	-
Neto otras cuentas a pagar	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos por diferencias (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos por diferencia con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	37.318,07	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre acuerdos de recompra (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	7.170.711,83	-	-
Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	-	-	563,24
	<b>120.434.321,56</b>	<b>324.287,95</b>	<b>387.468,71</b>
<b>Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>6.122.382.728,14</b>	<b>61.256.152,76</b>	<b>69.969.783,71</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
<b>Total activos netos - factor de ajuste aplicado</b>	<b>6.122.382.728,14</b>	<b>61.256.152,76</b>	<b>69.969.783,71</b>
Cartera a coste de adquisición	5.391.641.911,17	60.134.950,00	66.286.872,41

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund (en USD)	Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund (en USD)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1.984.635.968,82	183.669.698,74	178.828.629,27	276.933.272,91	204.077.204,43
-	-	-	-	-
52.513.174,59	2.876.404,31	3.336.973,36	11.123.690,19	7.616.513,18
31.723.250,22	3.275.830,39	2.508.534,14	3.883.164,37	3.999.983,47
2.576.631,72	749.129,62	-	-	-
9.746.573,84	71.527,17	343.491,16	15.571.376,85	76.078,26
134.796.610,59	71.470,88	32.468,34	680.978,83	-
-	15.676,28	-	-	44.789,37
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	45.453,12	-
-	-	-	37.663,11	83.189,26
-	282.090,02	-	-	56.274,04
28.225,50	-	40,85	1.861,00	-
<b>2.216.020.435,28</b>	<b>191.011.827,41</b>	<b>185.050.137,12</b>	<b>308.277.460,38</b>	<b>215.954.032,01</b>
3.658.738,76	379.859,74	329.413,16	269.980,47	166.414,42
-	-	-	-	-
-	-	-	25.937,48	-
-	-	-	-	-
135.726.261,23	71.445,47	32.488,87	680.657,77	-
6.735.419,59	1.273.013,81	765.000,00	10.417.903,03	2.802.216,08
31.275.925,34	-	260.962,10	473.925,75	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1.735.305,36	-	211.958,81	466.310,81	-
-	8.463,12	-	-	28.220,32
<b>179.131.650,28</b>	<b>1.732.782,14</b>	<b>1.599.822,94</b>	<b>12.336.730,99</b>	<b>2.996.850,82</b>
<b>2.036.888.785,00</b>	<b>189.279.045,27</b>	<b>183.450.314,18</b>	<b>295.940.729,39</b>	<b>212.957.181,19</b>
-	-	-	-	-
<b>2.036.888.785,00</b>	<b>189.279.045,27</b>	<b>183.450.314,18</b>	<b>295.940.729,39</b>	<b>212.957.181,19</b>
1.960.835.225,47	184.437.971,05	172.458.175,59	268.193.994,39	215.571.131,80

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Estado del activo neto a 30/06/2019

	Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus (en USD)	Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund (en USD)	Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund (en USD)
<b>Activo</b>			
Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	76.881.571,40
Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2)	64.755.113,92	28.963.237,93	-
Cartera de opciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Saldos bancarios	1.092.145,50	1.713.612,08	2.152.320,66
Dividendos e intereses por cobrar	1.203.015,66	631.169,06	219.621,21
A cobrar por inversiones vendidas	-	-	422.916,74
A cobrar por acciones suscritas	3.467,91	29.251,58	68.208,70
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	154.614,26	877,53	47.817,80
Neto otras cuentas a cobrar	22.394,68	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos por diferencias (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	219.205,05	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	60.905,33	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	47.859,37	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	24.600,15	1.133.445,74	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	-	1.216,85	414,55
	<b>67.255.352,08</b>	<b>32.800.780,52</b>	<b>79.792.871,06</b>
<b>Pasivo</b>			
Comisiones acumuladas	131.901,45	72.691,71	302.273,84
Cartera de opciones a valor de mercado negativo (Nota 2)	-	-	-
Descubierto en bancos	-	7.830,69	-
Intereses a pagar	-	-	-
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	154.493,52	877,38	47.815,81
A pagar por inversiones adquiridas	-	-	469.918,54
A pagar por acciones reembolsadas	154.792,47	-	170.042,00
A pagar por acuerdos de recompra (Nota 2)	-	-	-
Neto otras cuentas a pagar	-	14.261,59	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos por diferencias (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos por diferencia con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	4.452,87	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre acuerdos de recompra (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	24.587,27	85.301,38	-
Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	12.561,50	-	-
	<b>478.336,21</b>	<b>185.415,62</b>	<b>990.050,19</b>
<b>Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>66.777.015,87</b>	<b>32.615.364,90</b>	<b>78.802.820,87</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
<b>Total activos netos - factor de ajuste aplicado</b>	<b>66.777.015,87</b>	<b>32.615.364,90</b>	<b>78.802.820,87</b>
Cartera a coste de adquisición	64.417.020,23	27.401.270,53	70.978.176,43

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund (en USD)	Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund (Nota 1a) (en USD)	Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund (en USD)	Nordea 1 - European Corporate Bond Fund (en EUR)	Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus (en EUR)
163.611.027,39	-	2.374.001.941,92	-	-
-	-	-	-	-
-	114.196.546,53	-	641.138.795,53	82.455.574,06
-	-	-	-	-
2.871.765,60	4.902.669,16	52.972.249,15	36.925.605,43	2.289.220,32
540.196,99	1.641.709,65	7.056.135,46	4.892.500,00	619.127,82
-	-	18.127.290,65	-	-
588.589,46	9.817.370,89	5.654.515,55	4.865.327,72	3.973.348,36
615.327,41	-	1.306.139,02	159.808,59	-
-	36.250,00	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	784.126,40	291.011,91
-	-	-	-	-
-	2.687,46	-	-	-
-	-	-	-	-
-	21.422,85	-	-	-
-	-	-	-	-
-	8.635,31	12.399,37	-	-
<b>168.226.906,85</b>	<b>130.627.291,85</b>	<b>2.459.130.671,12</b>	<b>688.766.163,67</b>	<b>89.628.282,47</b>
131.736,06	100.541,97	8.848.167,05	713.804,14	40.701,43
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
615.304,12	-	1.305.822,12	159.928,64	-
1.695.152,73	9.448.440,02	12.744.256,10	23.188.439,25	4.308.840,12
29.697,43	1.591,77	2.961.006,73	251.280,99	-
-	-	-	-	-
-	-	-	64.728,79	14.588,56
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	76.816,27	33.572,91
-	-	-	-	560,00
-	34.359,37	-	-	10.875,00
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	230.390,68	19.105,78	756.084,85	-
1.261,57	-	-	124,50	-
<b>2.473.151,91</b>	<b>9.815.323,81</b>	<b>25.878.357,78</b>	<b>25.211.207,43</b>	<b>4.409.138,02</b>
<b>165.753.754,94</b>	<b>120.811.968,04</b>	<b>2.433.252.313,34</b>	<b>663.554.956,24</b>	<b>85.219.144,45</b>
-	724.873,64	-	-	-
<b>165.753.754,94</b>	<b>121.536.841,68</b>	<b>2.433.252.313,34</b>	<b>663.554.956,24</b>	<b>85.219.144,45</b>
150.410.210,01	110.080.711,63	1.984.159.604,58	625.090.709,70	80.365.224,62

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Estado del activo neto a 30/06/2019

	Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund (Nota 1a) (en EUR)	Nordea 1 - European Covered Bond Fund (en EUR)	Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund (Nota 1a) (en EUR)
<b>Activo</b>			
Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2)	167.368.206,63	4.726.167.162,94	197.526.552,08
Cartera de opciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Saldos bancarios	9.514.972,57	102.846.047,43	7.617.826,17
Dividendos e intereses por cobrar	1.200.513,07	19.912.101,16	769.691,95
A cobrar por inversiones vendidas	-	58.810.274,39	4.197.913,82
A cobrar por acciones suscritas	452.931,43	55.979.261,85	-
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	-	-	-
Neto otras cuentas a cobrar	-	139.906,33	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos por diferencias (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	6.361.907,96	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	0,12	-	-
	<b>178.536.623,82</b>	<b>4.970.216.662,06</b>	<b>210.111.984,02</b>
<b>Pasivo</b>			
Comisiones acumuladas	35.905,29	5.440.573,75	50.888,90
Cartera de opciones a valor de mercado negativo (Nota 2)	-	-	-
Descubierto en bancos	-	-	-
Intereses a pagar	-	-	-
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	-	-	-
A pagar por inversiones adquiridas	3.512.207,81	146.930.566,04	8.434.859,01
A pagar por acciones reembolsadas	41.406,86	15.000.771,58	-
A pagar por acuerdos de recompra (Nota 2)	-	-	49.789.539,89
Neto otras cuentas a pagar	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos por diferencias (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos por diferencia con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	15.972,50
Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	7.445,72
Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	544.804,40	20.544,92
Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	837.398,99	10.254,39
Minusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	2.171.630,77
Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre acuerdos de recompra (Nota 2)	-	-	411,22
Minusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	24.772,24	1.721.592,15	7.076,02
Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	-	3.891,61	208,73
	<b>3.614.292,20</b>	<b>170.479.598,52</b>	<b>60.508.832,07</b>
<b>Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>174.922.331,62</b>	<b>4.799.737.063,54</b>	<b>149.603.151,95</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
<b>Total activos netos - factor de ajuste aplicado</b>	<b>174.922.331,62</b>	<b>4.799.737.063,54</b>	<b>149.603.151,95</b>
Cartera a coste de adquisición	162.719.541,39	4.575.987.640,91	192.951.026,38

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European Cross Credit Fund	Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund	Nordea 1 - European Financial Debt Fund	Nordea 1 - European Focus Equity Fund	Nordea 1 - European High Yield Bond Fund
(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)
-	-	-	93.638.634,93	-
-	-	-	-	-
1.234.434.349,12	87.614.985,21	683.488.209,60	-	4.121.600.601,51
-	-	-	-	-
18.060.957,29	815.799,46	31.150.831,18	1.105.826,96	446.951.555,64
11.679.265,96	748.744,34	11.999.974,56	64.523,67	43.172.253,09
-	3.219.531,44	-	-	588.809,61
3.415.745,94	8.625,97	4.526.786,69	-	14.666.775,47
-	-	-	229.732,59	11.525.081,98
-	-	-	-	-
-	-	4.927.513,12	-	39.667.785,00
-	-	-	-	77.008,85
-	-	293.161,35	-	-
-	1.655,00	-	-	-
-	-	-	-	-
242.595,75	-	1.264.277,88	-	11.942.327,25
-	-	-	-	112.422,05
<b>1.267.832.914,06</b>	<b>92.409.341,42</b>	<b>737.650.754,38</b>	<b>95.038.718,15</b>	<b>4.690.304.620,45</b>
2.770.489,93	19.928,01	1.459.002,24	257.989,57	9.494.467,23
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	229.666,18	11.521.214,81
-	2.845.524,79	-	-	11.548.427,40
4.907.299,63	2.000,05	9.956.624,46	229.621,48	34.501.916,68
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	1.942.267,57	-	-
-	550,00	-	-	470,00
-	-	3.111.111,55	-	9.165,00
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	126.922,58	-	-	-
0,58	-	14,08	337,67	-
<b>7.677.790,14</b>	<b>2.994.925,43</b>	<b>16.469.019,90</b>	<b>717.614,90</b>	<b>67.075.661,12</b>
<b>1.260.155.123,92</b>	<b>89.414.415,99</b>	<b>721.181.734,48</b>	<b>94.321.103,25</b>	<b>4.623.228.959,33</b>
-	-	-	-	-
<b>1.260.155.123,92</b>	<b>89.414.415,99</b>	<b>721.181.734,48</b>	<b>94.321.103,25</b>	<b>4.623.228.959,33</b>
1.200.591.383,67	85.491.522,74	666.848.338,05	88.884.859,84	4.121.612.377,97

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Estado del activo neto a 30/06/2019

	Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II (en EUR)	Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund (Nota 1a) (en EUR)	Nordea 1 - European Long Short Equity Fund (en EUR)
<b>Activo</b>			
Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	55.361.088,05
Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2)	344.517.688,70	50.039.746,21	-
Cartera de opciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	162.584,17
Saldos bancarios	5.986.352,11	997.641,30	19.695.549,72
Dividendos e intereses por cobrar	4.731.009,84	674.297,69	-
A cobrar por inversiones vendidas	-	-	1.068.478,01
A cobrar por acciones suscritas	2.094.938,54	336.907,43	-
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	-	-	-
Neto otras cuentas a cobrar	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos por diferencias (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	514,08	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	125.586,72	1.232,15	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	15.626,35	-	24.320,00
Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	1.703.648,91	14.395,02	-
Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	-	-	-
	<b>359.174.851,17</b>	<b>52.064.733,88</b>	<b>76.312.019,95</b>
<b>Pasivo</b>			
Comisiones acumuladas	351.822,02	38.628,54	377.444,24
Cartera de opciones a valor de mercado negativo (Nota 2)	-	-	-
Descubierto en bancos	-	-	-
Intereses a pagar	-	-	73.347,62
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	-	-	-
A pagar por inversiones adquiridas	-	-	3.534.975,86
A pagar por acciones reembolsadas	124.960,64	2.726,16	-
A pagar por acuerdos de recompra (Nota 2)	-	-	-
Neto otras cuentas a pagar	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos por diferencias (Nota 2)	-	-	900.325,12
Minusvalías no materializadas sobre contratos por diferencia con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	84.560,92
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	3.035.112,27	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	159.806,29	-	8.020,00
Minusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre acuerdos de recompra (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	-	-	198.465,17
Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	3,20	0,11	415,77
	<b>3.671.704,42</b>	<b>41.354,81</b>	<b>5.177.554,70</b>
<b>Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>355.503.146,75</b>	<b>52.023.379,07</b>	<b>71.134.465,25</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	364.163,86	-
<b>Total activos netos - factor de ajuste aplicado</b>	<b>355.503.146,75</b>	<b>52.387.542,93</b>	<b>71.134.465,25</b>
Cartera a coste de adquisición	347.006.460,01	47.825.116,22	54.147.866,24

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund (en EUR)	Nordea 1 - European Stars Equity Fund (en EUR)	Nordea 1 - European Value Fund (en EUR)	Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund (en EUR)	Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund (en GBP)
501.881.011,06	62.768.543,27	1.035.232.097,75	-	1.872.414.147,30
26.010.668,31	-	-	196.851.564,43	-
-	-	-	2.950.498.991,26	652.034.835,18
-	-	-	-	-
16.328.625,97	1.692.172,24	19.042.382,53	169.435.856,95	110.201.116,83
1.564.633,03	21.668,89	6.258.904,40	12.289.409,94	7.055.456,58
-	-	-	-	2.664.499,36
567.123,24	315.472,30	971.925,09	3.545.859,19	1.227.894,20
247.063,82	230.922,00	474.719,68	805.262,39	-
3.025,13	-	-	6.621.643,94	12.627.943,93
-	-	-	-	-
-	-	-	13.053.133,00	-
-	-	-	-	-
-	-	-	5.702.156,91	-
-	-	-	-	-
-	-	-	1.468.301,26	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	3.729,88	-	-
93,14	-	-	-	-
<b>546.602.243,70</b>	<b>65.028.778,70</b>	<b>1.061.983.759,33</b>	<b>3.360.272.179,27</b>	<b>2.658.225.893,38</b>
2.135.008,68	172.167,24	4.085.480,11	5.003.395,92	5.443.378,44
-	-	-	-	-
0,01	-	-	-	-
-	-	-	-	-
247.168,36	230.961,57	474.601,40	805.292,52	-
-	-	-	-	11.400.224,98
610.635,08	52.095,70	1.490.278,10	35.128.290,00	392.220,61
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	887.380,92
-	-	-	20.946.703,22	7.927.554,06
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	1.317.039,10	6.039.587,78
-	16,48	8.016,52	772,90	4.487,04
<b>2.992.812,13</b>	<b>455.240,99</b>	<b>6.058.376,13</b>	<b>63.201.493,66</b>	<b>32.094.833,83</b>
<b>543.609.431,57</b>	<b>64.573.537,71</b>	<b>1.055.925.383,20</b>	<b>3.297.070.685,61</b>	<b>2.626.131.059,55</b>
-	-	-	-	-
<b>543.609.431,57</b>	<b>64.573.537,71</b>	<b>1.055.925.383,20</b>	<b>3.297.070.685,61</b>	<b>2.626.131.059,55</b>
445.962.093,19	59.734.260,76	1.005.787.085,05	3.084.246.024,58	2.351.969.462,27

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Estado del activo neto a 30/06/2019

	Nordea 1 - Global Bond Fund (en EUR)	Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund (en EUR)	Nordea 1 - Global Disruption Fund (Nota 1a) (en USD)
<b>Activo</b>			
Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2)	-	1.330.359.013,59	6.596.646,41
Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2)	86.087.183,76	-	-
Cartera de opciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Saldos bancarios	2.462.135,87	25.899.454,03	98.295,88
Dividendos e intereses por cobrar	469.139,44	1.290.360,08	7.756,98
A cobrar por inversiones vendidas	-	8.207.880,83	-
A cobrar por acciones suscritas	471.856,12	7.585.837,48	7.980,18
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	9.561,65	791.527,77	8.009,41
Neto otras cuentas a cobrar	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos por diferencias (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	3.695,48	21.315,91	-
Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	-	-	2,81
	<b>89.503.572,32</b>	<b>1.374.155.389,69</b>	<b>6.718.691,67</b>
<b>Pasivo</b>			
Comisiones acumuladas	173.471,16	4.457.690,43	2.974,55
Cartera de opciones a valor de mercado negativo (Nota 2)	-	-	-
Descubierto en bancos	-	-	-
Intereses a pagar	-	-	-
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	9.560,19	791.509,04	8.007,47
A pagar por inversiones adquiridas	-	11.527.242,47	-
A pagar por acciones reembolsadas	378.563,32	2.637.504,52	-
A pagar por acuerdos de recompra (Nota 2)	-	-	-
Neto otras cuentas a pagar	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos por diferencias (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos por diferencia con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	635,26	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	17.467,48	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre acuerdos de recompra (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	2,67	16.968,74	-
	<b>579.700,08</b>	<b>19.430.915,20</b>	<b>10.982,02</b>
<b>Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>88.923.872,24</b>	<b>1.354.724.474,49</b>	<b>6.707.709,65</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
<b>Total activos netos - factor de ajuste aplicado</b>	<b>88.923.872,24</b>	<b>1.354.724.474,49</b>	<b>6.707.709,65</b>
Cartera a coste de adquisición	84.579.995,46	1.203.064.292,49	6.262.547,76

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.





# Estado del activo neto a 30/06/2019

	Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund (Nota 1a) (en USD)	Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged (en USD)	Nordea 1 - Global Opportunity Fund (en EUR)
<b>Activo</b>			
Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2)	24.602.370,93	10.459.514,95	219.685.273,28
Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Cartera de opciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Saldos bancarios	312.816,16	2.362.214,71	2.874.438,80
Dividendos e intereses por cobrar	37.701,79	11.989,20	33.490,01
A cobrar por inversiones vendidas	82.303,67	-	714.999,15
A cobrar por acciones suscritas	-	1.167,17	180.644,69
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	-	47.145,18	56.280,22
Neto otras cuentas a cobrar	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos por diferencias (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	173,91	31,16	202,91
	<b>25.035.366,46</b>	<b>12.882.062,37</b>	<b>223.545.329,06</b>
<b>Pasivo</b>			
Comisiones acumuladas	68.961,38	41.066,58	601.272,72
Cartera de opciones a valor de mercado negativo (Nota 2)	-	-	-
Descubierto en bancos	-	-	-
Intereses a pagar	-	-	-
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	-	47.135,75	56.285,42
A pagar por inversiones adquiridas	179.466,00	-	-
A pagar por acciones reembolsadas	-	48.162,72	866.740,01
A pagar por acuerdos de recompra (Nota 2)	-	-	-
Neto otras cuentas a pagar	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos por diferencias (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos por diferencia con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (Nota 2)	-	139.601,49	-
Minusvalías no materializadas sobre acuerdos de recompra (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	-	15.177,79	-
Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	-	-	-
	<b>248.427,38</b>	<b>291.144,33</b>	<b>1.524.298,15</b>
<b>Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>24.786.939,08</b>	<b>12.590.918,04</b>	<b>222.021.030,91</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
<b>Total activos netos - factor de ajuste aplicado</b>	<b>24.786.939,08</b>	<b>12.590.918,04</b>	<b>222.021.030,91</b>
Cartera a coste de adquisición	23.167.283,20	10.764.333,53	167.005.228,50

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Portfolio Fund (en EUR)	Nordea 1 - Global Real Estate Fund (en USD)	Nordea 1 - Global Small Cap Fund (en USD)	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund (en EUR)	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged (en EUR)
129.293.354,54	861.230.652,11	302.330.518,07	2.519.801.247,20	982.018.684,45
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
4.079.982,77	39.866.213,05	8.356.709,21	41.457.943,39	17.343.665,38
105.623,33	3.626.306,69	669.358,68	4.598.166,33	1.794.420,11
57.764,76	8.530.917,71	15.355.373,41	5.122.758,96	2.047.447,30
324.080,57	1.219.111,25	404.742,22	5.006.492,60	381.704,05
-	2.440.294,63	542.219,67	3.876.457,89	-
-	-	-	-	0,04
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	2.447,48	-
-	14.981,23	2.312,49	-	638.518,27
-	-	-	-	-
<b>133.860.805,97</b>	<b>916.928.476,67</b>	<b>327.661.233,75</b>	<b>2.579.865.513,85</b>	<b>1.004.224.439,60</b>
312.600,98	3.797.906,00	1.431.766,12	7.376.921,98	3.586.700,94
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	2.439.183,95	541.875,18	3.876.961,39	-
122.926,52	26.043.455,77	11.827.499,97	5.822.463,62	2.397.478,24
1.021,60	2.149.933,48	942.963,25	367.877,86	897.156,38
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
510,48	-	-	4.999,27	1.788,23
<b>437.059,58</b>	<b>34.430.479,20</b>	<b>14.744.104,52</b>	<b>17.449.224,12</b>	<b>6.883.123,79</b>
<b>133.423.746,39</b>	<b>882.497.997,47</b>	<b>312.917.129,23</b>	<b>2.562.416.289,73</b>	<b>997.341.315,81</b>
-	-	-	-	-
<b>133.423.746,39</b>	<b>882.497.997,47</b>	<b>312.917.129,23</b>	<b>2.562.416.289,73</b>	<b>997.341.315,81</b>
109.002.611,17	838.365.882,16	302.228.851,38	2.324.197.325,66	911.859.336,73

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Estado del activo neto a 30/06/2019

	Nordea 1 - Global Stars Equity Fund (en USD)	Nordea 1 - Indian Equity Fund (en USD)	Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged (en USD)
<b>Activo</b>			
Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2)	520.239.861,69	301.837.232,49	0,02
Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2)	-	-	122.882.605,86
Cartera de opciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Saldos bancarios	11.030.250,06	9.118.631,00	5.303.793,76
Dividendos e intereses por cobrar	607.876,76	419.581,10	1.878.381,40
A cobrar por inversiones vendidas	-	15.696,57	818.521,04
A cobrar por acciones suscritas	636.474,22	160.660,57	505.342,27
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	472.675,86	152.014,78	486.810,82
Neto otras cuentas a cobrar	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos por diferencias (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	210.547,92	-	-
Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	-	1.607,61	-
	<b>533.197.686,51</b>	<b>311.705.424,12</b>	<b>131.875.455,17</b>
<b>Pasivo</b>			
Comisiones acumuladas	1.248.205,97	390.540,30	127.651,76
Cartera de opciones a valor de mercado negativo (Nota 2)	-	-	-
Descubierto en bancos	-	-	-
Intereses a pagar	-	-	-
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	472.657,59	151.991,05	486.732,29
A pagar por inversiones adquiridas	-	-	1.887.094,65
A pagar por acciones reembolsadas	469.060,10	12.398,45	1.442,28
A pagar por acuerdos de recompra (Nota 2)	-	-	-
Neto otras cuentas a pagar	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos por diferencias (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos por diferencia con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre acuerdos de recompra (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	-	-	220.552,96
Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	1.280,13	-	410,64
	<b>2.191.203,79</b>	<b>554.929,80</b>	<b>2.723.884,58</b>
<b>Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>531.006.482,72</b>	<b>311.150.494,32</b>	<b>129.151.570,59</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
<b>Total activos netos - factor de ajuste aplicado</b>	<b>531.006.482,72</b>	<b>311.150.494,32</b>	<b>129.151.570,59</b>
Cartera a coste de adquisición	493.338.088,16	307.596.955,72	123.365.269,73

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - Latin American Equity Fund (en EUR)	Nordea 1 - Long Duration US Bond Fund (Nota 1a) (en USD)	Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund (en EUR)	Nordea 1 - Low Duration European High Yield Bond Fund (en EUR)
-	126.466.091,01	-	-	-
-	-	-	-	-
67.692.724,67	-	11.216.677,23	2.078.234.321,09	10.996.362,54
-	-	-	-	-
249.178,07	3.497.779,53	63.582,09	68.233.374,02	395.330,70
836.666,36	204.783,92	69.131,30	8.420.044,89	122.275,29
-	187.399,51	-	26.727.858,48	-
-	324.914,81	25.333,10	14.407.499,55	9,49
-	262.712,87	-	-	88.479,92
-	-	-	1.315.866,44	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	318,87
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	525,47	-	37.534,68	73.374,40
-	-	-	-	869,63
<b>68.778.569,10</b>	<b>130.944.207,12</b>	<b>11.374.723,72</b>	<b>2.197.376.499,15</b>	<b>11.677.020,84</b>
207.018,01	500.703,78	314,44	1.853.173,48	21.092,33
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	262.669,61	-	-	88.450,14
-	667.536,96	-	29.251.172,58	89.349,54
-	407.276,26	-	6.301.386,95	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	303.101,37	-
-	-	-	1.718.786,31	14.676,97
-	-	-	-	-
-	-	-	15.053.233,90	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	7,21	-	-
-	1.950,38	0,66	8.291,05	-
<b>207.018,01</b>	<b>1.840.136,99</b>	<b>322,31</b>	<b>54.489.145,64</b>	<b>213.568,98</b>
<b>68.571.551,09</b>	<b>129.104.070,13</b>	<b>11.374.401,41</b>	<b>2.142.887.353,51</b>	<b>11.463.451,86</b>
-	-	-	-	-
<b>68.571.551,09</b>	<b>129.104.070,13</b>	<b>11.374.401,41</b>	<b>2.142.887.353,51</b>	<b>11.463.451,86</b>
64.865.401,77	113.501.887,05	11.226.686,60	2.017.873.338,44	11.055.928,09

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Estado del activo neto a 30/06/2019

	Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - Nordic Equity Fund (en EUR)	Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund (en EUR)
<b>Activo</b>			
Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2)	-	204.296.109,52	120.547.809,21
Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2)	257.748.565,14	-	-
Cartera de opciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Saldos bancarios	5.283.876,40	4.784.485,57	8.281.087,54
Dividendos e intereses por cobrar	3.201.341,08	-	-
A cobrar por inversiones vendidas	-	-	169.743,17
A cobrar por acciones suscritas	3.248,49	194.280,28	46.724,80
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	183.777,95	29.790,89	-
Neto otras cuentas a cobrar	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos por diferencias (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	-	22,46	-
	<b>266.420.809,06</b>	<b>209.304.688,72</b>	<b>129.045.364,72</b>
<b>Pasivo</b>			
Comisiones acumuladas	408.747,11	837.891,97	539.900,78
Cartera de opciones a valor de mercado negativo (Nota 2)	-	-	-
Descubierto en bancos	-	-	-
Intereses a pagar	-	2.718,80	3.198,86
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	183.671,88	29.768,53	-
A pagar por inversiones adquiridas	-	-	3.550,83
A pagar por acciones reembolsadas	1.629.378,41	118.258,52	220.216,33
A pagar por acuerdos de recompra (Nota 2)	-	-	-
Neto otras cuentas a pagar	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos por diferencias (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos por diferencia con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre acuerdos de recompra (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	201.935,60	-	-
Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	314,45	-	205,66
	<b>2.424.047,45</b>	<b>988.637,82</b>	<b>767.072,46</b>
<b>Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>263.996.761,61</b>	<b>208.316.050,90</b>	<b>128.278.292,26</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
<b>Total activos netos - factor de ajuste aplicado</b>	<b>263.996.761,61</b>	<b>208.316.050,90</b>	<b>128.278.292,26</b>
Cartera a coste de adquisición	261.438.584,97	193.572.948,47	102.834.519,32

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund (en EUR)	Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund (en EUR)	Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - North American Small Cap Fund (en USD)	Nordea 1 - North American Stars Equity Fund (en USD)
67.586.266,51	29.353.095,37	0,07	83.100.323,80	424.757.666,73
-	-	-	-	-
-	-	607.292.860,69	-	-
-	-	-	-	-
4.053.843,38	1.710.918,81	16.691.341,89	6.876.561,62	13.246.705,50
-	-	9.731.499,26	43.272,71	232.406,65
5.044,99	-	2.334.091,66	-	-
134.570,83	248.607,19	74.007.350,89	139.083,57	512.693,69
58.467,09	8.965,16	2.927,27	348.901,27	273.798,37
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	134,99	-	-	189,16
<b>71.838.192,80</b>	<b>31.321.721,52</b>	<b>710.060.071,73</b>	<b>90.508.142,97</b>	<b>439.023.460,10</b>
299.653,73	119.460,87	614.707,36	699.188,32	1.743.429,99
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1.542,19	635,24	-	-	-
58.461,32	8.963,07	2.929,58	348.933,06	273.907,01
-	304.268,94	58.529.052,64	72.624,05	-
104.312,49	21.380,80	24.579,96	240.110,42	591.074,93
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	249.025,80	2.597,70	30.092,89
27,94	-	48,69	20,17	-
<b>463.997,67</b>	<b>454.708,92</b>	<b>59.420.344,03</b>	<b>1.363.473,72</b>	<b>2.638.504,82</b>
<b>71.374.195,13</b>	<b>30.867.012,60</b>	<b>650.639.727,70</b>	<b>89.144.669,25</b>	<b>436.384.955,28</b>
-	-	-	-	-
<b>71.374.195,13</b>	<b>30.867.012,60</b>	<b>650.639.727,70</b>	<b>89.144.669,25</b>	<b>436.384.955,28</b>
63.515.723,72	27.892.720,43	607.099.142,28	82.571.166,43	374.835.042,62

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Estado del activo neto a 30/06/2019

	Nordea 1 - North American Value Fund (en USD)	Nordea 1 - Norwegian Bond Fund (en NOK)	Nordea 1 - Norwegian Equity Fund (en NOK)
<b>Activo</b>			
Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2)	385.189.167,36	-	955.805.420,41
Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2)	-	4.904.042.879,70	-
Cartera de opciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Saldos bancarios	3.799.607,89	33.654.236,31	5.162.972,23
Dividendos e intereses por cobrar	432.162,12	25.262.175,59	2.212,37
A cobrar por inversiones vendidas	-	-	1.188.363,01
A cobrar por acciones suscritas	514.493,69	4.419.280,42	598.275,26
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	484.121,11	333.569,08	278.339,39
Neto otras cuentas a cobrar	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos por diferencias (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	41.939.200,45	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	919,59	622.362,97	14,32
	<b>390.420.471,76</b>	<b>5.010.273.704,52</b>	<b>963.035.596,99</b>
<b>Pasivo</b>			
Comisiones acumuladas	1.514.347,94	10.444.292,59	4.450.705,79
Cartera de opciones a valor de mercado negativo (Nota 2)	-	-	-
Descubierto en bancos	-	-	-
Intereses a pagar	-	-	-
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	484.441,86	333.455,99	278.509,07
A pagar por inversiones adquiridas	-	-	1.191.159,30
A pagar por acciones reembolsadas	122.226,24	2.888.494,27	449.952,09
A pagar por acuerdos de recompra (Nota 2)	-	-	-
Neto otras cuentas a pagar	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos por diferencias (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos por diferencia con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre acuerdos de recompra (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	9.518,41	-	-
Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	-	-	-
	<b>2.130.534,45</b>	<b>13.666.242,85</b>	<b>6.370.326,25</b>
<b>Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>388.289.937,31</b>	<b>4.996.607.461,67</b>	<b>956.665.270,74</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
<b>Total activos netos - factor de ajuste aplicado</b>	<b>388.289.937,31</b>	<b>4.996.607.461,67</b>	<b>956.665.270,74</b>
Cartera a coste de adquisición	373.540.113,68	4.886.145.557,10	916.847.791,44

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund (en NOK)	Nordea 1 - Renminbi Bond Fund (en CNH)	Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund (en USD)	Nordea 1 - Stable Return Fund (en EUR)	Nordea 1 - Swedish Bond Fund (en SEK)
-	-	1.153.865.620,50	7.393.037.130,67	-
-	-	-	-	-
4.846.371.029,00	14.391.094,09	-	2.417.853.820,06	894.192.530,00
-	-	-	-	-
101.331.156,47	887.507,36	28.605.854,50	421.141.619,67	8.804.558,48
10.380.038,75	155.637,34	7.844.944,83	27.132.225,36	6.254.356,41
-	-	2.906.910,35	10.220.394,06	-
5.865.607,20	-	219.295,86	20.568.303,24	4.007.900,02
1.329.163,07	-	316.707,36	236.055,82	2.796.821,39
719.531,94	-	-	58.661.943,86	-
-	-	-	-	-
-	-	-	1.037.697,31	-
-	-	-	248.045,93	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	649.447,00
-	-	-	-	-
-	-	-	43.226.144,72	-
496,52	0,01	23.658,59	-	-
<b>4.965.997.022,95</b>	<b>15.434.238,80</b>	<b>1.193.782.991,99</b>	<b>10.393.363.380,70</b>	<b>916.705.613,30</b>
4.962.750,21	81.766,62	2.916.458,28	41.281.528,70	1.914.883,14
-	-	-	-	-
-	-	-	-	1.376,00
-	-	-	-	-
1.329.210,27	-	316.650,92	236.155,00	2.795.970,99
3.055.446,67	-	10.368.782,82	29.211.120,98	-
3.710.907,17	-	453.203,33	46.796.733,55	3.120.456,42
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	3.631.076,75	62.224,40
-	-	-	31.802.745,52	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	4.083,84	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	1.021,72	2.365,59
<b>13.058.314,32</b>	<b>85.850,46</b>	<b>14.055.095,35</b>	<b>152.960.382,22</b>	<b>7.897.276,54</b>
<b>4.952.938.708,63</b>	<b>15.348.388,34</b>	<b>1.179.727.896,64</b>	<b>10.240.402.998,48</b>	<b>908.808.336,76</b>
-	-	-	-	-
<b>4.952.938.708,63</b>	<b>15.348.388,34</b>	<b>1.179.727.896,64</b>	<b>10.240.402.998,48</b>	<b>908.808.336,76</b>
4.839.093.111,90	14.261.497,82	1.209.881.205,38	9.217.394.709,20	854.306.145,50

# Estado del activo neto a 30/06/2019

	Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund (en SEK)	Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged (en USD)	Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund (en USD)
<b>Activo</b>			
Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2)	1.893.031.814,15	71.848.327,28	176.450.803,01
Cartera de opciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Saldos bancarios	15.260.157,90	8.912.324,29	7.981.813,84
Dividendos e intereses por cobrar	6.823.420,06	617.718,24	1.236.701,31
A cobrar por inversiones vendidas	-	-	210.665,68
A cobrar por acciones suscritas	388.390,69	10.229,87	217.883,65
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	2.165.367,74	36.503,64	2.273,39
Neto otras cuentas a cobrar	50.737,56	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos por diferencias (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	30.358,87	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	1.795,91	-	-
	<b>1.917.721.684,01</b>	<b>81.455.462,19</b>	<b>186.100.140,88</b>
<b>Pasivo</b>			
Comisiones acumuladas	1.797.746,18	103.371,97	275.204,86
Cartera de opciones a valor de mercado negativo (Nota 2)	-	-	-
Descubierto en bancos	-	-	-
Intereses a pagar	-	-	-
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	2.165.778,95	36.477,69	2.273,00
A pagar por inversiones adquiridas	-	2.669.511,46	2.266.774,60
A pagar por acciones reembolsadas	3.215.070,41	48.778,87	500.281,86
A pagar por acuerdos de recompra (Nota 2)	-	-	-
Neto otras cuentas a pagar	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos por diferencias (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos por diferencia con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	502.921,77	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre acuerdos de recompra (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	-	65.362,28	128.838,20
Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	-	53,72	1,75
	<b>7.178.595,54</b>	<b>3.426.477,76</b>	<b>3.173.374,27</b>
<b>Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>1.910.543.088,47</b>	<b>78.028.984,43</b>	<b>182.926.766,61</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
<b>Total activos netos - factor de ajuste aplicado</b>	<b>1.910.543.088,47</b>	<b>78.028.984,43</b>	<b>182.926.766,61</b>
Cartera a coste de adquisición	1.893.748.037,06	71.464.707,69	171.714.737,99

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - US High Yield Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - US Total Return Bond Fund (en USD)
-	41,37	-
-	-	-
2.578.123.426,42	709.533.924,78	1.672.358.635,14
-	-	-
98.218.983,35	36.847.914,24	37.289.044,60
25.277.067,36	10.276.927,31	5.774.919,90
-	-	24.454.499,31
8.190.928,32	363.805,83	14.548.978,45
1.661.367,45	3.173,02	163.635,92
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
9.480.576,07	-	-
-	-	-
-	-	-
921,31	-	226,39
<b>2.720.953.270,28</b>	<b>757.025.786,55</b>	<b>1.754.589.939,71</b>
3.604.366,26	1.166.604,13	4.216.771,28
-	-	-
5.715.493,26	-	-
-	-	-
1.661.650,20	3.172,12	163.694,12
14.655.278,25	12.466.548,13	-
6.625.373,92	1.779.504,88	31.330.240,84
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
513.657,17	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
4.246.162,50	2.015.633,56	592.001,07
-	0,01	-
<b>37.021.981,56</b>	<b>17.431.462,83</b>	<b>36.302.707,31</b>
<b>2.683.931.288,72</b>	<b>739.594.323,72</b>	<b>1.718.287.232,40</b>
-	-	-
<b>2.683.931.288,72</b>	<b>739.594.323,72</b>	<b>1.718.287.232,40</b>
2.501.889.336,73	700.554.821,39	1.668.545.078,03

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto correspondiente al período cerrado a 30/06/2019

	Estados consolidados	Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund
	(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)
<b>Activo neto total al comienzo del ejercicio</b>	<b>54.764.496.155,60</b>	<b>131.627.506,81</b>	<b>2.256.074.992,49</b>
<b>Diferencia de revalorización sobre activo neto de apertura (Nota 2)</b>	<b>124.946.698,56</b>	-	-
<b>Activo neto de apertura consolidado al tipo del cierre del período</b>	<b>54.889.442.854,16</b>	-	-
<b>Ingresos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	365.619.192,56	1.226.080,86	28.778.796,38
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	460.898.009,31	195.055,60	1.677.048,00
Intereses netos sobre bancos	5.567.265,91	68.340,54	-
Intereses netos sobre derivados	41.471.712,29	379.153,14	2.243.739,36
Intereses netos sobre operaciones de recompra (Nota 8)	30.345,99	-	-
Otros ingresos	6.306,32	0,04	4,65
Ingresos de préstamos de valores (Nota 7)	930.500,49	275,07	13.970,00
	<b>874.523.332,87</b>	<b>1.868.905,25</b>	<b>32.713.558,39</b>
<b>Gastos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	52.831,40	-	-
Intereses netos sobre bancos	4.212.270,46	-	1.346.334,93
Intereses netos sobre derivados	5.661.553,59	-	-
Otros gastos	40.000,00	-	-
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros	7.946.681,26	20.135,08	311.337,28
Comisiones de administración central (Nota 5)	42.450.671,73	28.727,77	1.410.443,82
Comisiones del banco depositario (Nota 4)	2.686.329,36	20.760,49	98.265,13
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	5.878.748,86	428,74	151.099,81
Comisiones de gestión (Nota 3a)	222.928.354,85	79.079,86	9.900.179,68
Comisiones por resultados (Nota 3b)	155.699,79	-	-
Gastos de impresión, publicación e internet	2.791.202,35	213,86	110.529,68
Taxe d'abonnement (Nota 6)	7.710.635,95	8.257,45	298.606,85
Costes de transacciones (Nota 15)	6.265.888,41	93.829,16	1.321.751,54
	<b>308.780.868,01</b>	<b>251.432,41</b>	<b>14.948.548,72</b>
<b>Ganancias/(pérdidas) netas</b>	<b>565.742.464,86</b>	<b>1.617.472,84</b>	<b>17.765.009,67</b>
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	514.663.266,38	2.193.249,61	16.241.776,36
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos por diferencias	154.764.293,01	-	72.384.812,94
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	22.945.720,60	55.399,18	(1.988.139,04)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre futuros	(389.121.784,73)	(3.880.576,59)	(86.413.955,92)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de tipos de interés	(5.986.334,41)	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre opciones	(1.389.700,98)	476,24	476,25
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	(454.331,49)	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	(361.294.264,05)	(3.315.873,53)	(18.178.907,39)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	(7.442.211,79)	(264.698,76)	(1.425.149,47)
<b>Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas</b>	<b>492.427.117,40</b>	<b>(3.594.551,01)</b>	<b>(1.614.076,60)</b>
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	4.009.542.177,91	9.068.849,52	137.251.666,12
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos por diferencias	61.263.552,16	-	24.103.370,82
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	121.529.147,80	913.603,62	24.386.604,02
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros	(262.670.976,13)	(1.669.210,80)	(38.629.599,23)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de tipos de interés	4.700.470,92	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre opciones	(580.366,80)	(1.636,69)	(1.639,82)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de rendimiento total	(1.023.356,60)	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de divisas a plazo	(90.333.259,28)	(1.930.774,08)	(46.526.051,78)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	292.085,05	(182,56)	70.531,49
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre acuerdos de recompra	(411,22)	-	-
<b>Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones</b>	<b>4.335.146.181,21</b>	<b>2.786.098,00</b>	<b>99.040.805,02</b>
<b>Movimientos de capital</b>			
Producto de las acciones emitidas	14.057.966.826,03	23.846.154,85	281.571.374,75
Pagos por acciones reembolsadas	(11.954.511.598,32)	(577.355,94)	(337.376.370,57)
Dividendos distribuidos (Nota 16)	(81.497.914,13)	(11,38)	(1.119.329,63)
<b>Total activos netos al cierre del período - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>61.246.546.348,95</b>	<b>157.682.392,34</b>	<b>2.298.191.472,06</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste (Nota 14)	1.001.583,52	-	-
<b>Total activos netos al cierre del período - factor de ajuste aplicado</b>	<b>61.247.547.932,48</b>	<b>157.682.392,34</b>	<b>2.298.191.472,06</b>
<b>TER para el ejercicio (Nota 10)</b>			
Acciones AP		1,87%	2,01%
Acciones BP		1,96%	1,99%
Acciones E		2,73%	2,76%
<b>Comisión por resultados correspondiente al ejercicio (Nota 3b)</b>			
Acciones BP			
Acciones E			

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (Nota 1b) (en EUR)	Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund (en USD)	Nordea 1 - Balanced Income Fund (en EUR)	Nordea 1 - Chinese Equity Fund (en USD)	Nordea 1 - Danish Bond Fund (en DKK)
1.091.385.325,35	133.051.166,85	192.012.304,64	187.457.196,36	94.092.862,86
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
23.892.523,72	944.974,36	263.110,69	2.223.095,22	-
93.499,64	-	1.136.349,13	-	669.689,49
-	33.292,60	9.569,46	28.897,09	-
-	-	1.260.215,44	-	-
-	-	-	-	-
3,44	0,92	0,11	0,16	0,56
7.902,45	1.069,90	-	1.417,22	-
<b>23.993.929,25</b>	<b>979.337,78</b>	<b>2.669.244,83</b>	<b>2.253.409,69</b>	<b>669.690,05</b>
-	-	-	-	-
1.035.908,35	-	-	-	9.622,43
3.461.204,59	-	-	-	-
-	-	-	-	-
176.461,48	17.289,56	27.754,03	28.506,84	12.137,40
659.846,21	110.781,24	97.923,55	31.063,22	65.335,29
68.520,42	17.642,17	7.269,11	16.957,98	2.231,02
339.411,49	7.394,77	12.749,68	1.314,86	42.286,41
5.161.586,36	753.818,51	467.938,51	55.048,66	261.341,38
-	-	-	-	-
30.424,14	8.738,70	14.002,06	744,35	10.712,67
125.649,37	21.524,67	35.696,27	12.103,07	21.210,59
1.075.741,93	18.235,60	54.675,63	19.425,59	5.863,06
<b>12.134.754,34</b>	<b>955.425,22</b>	<b>718.008,84</b>	<b>165.164,57</b>	<b>430.740,25</b>
<b>11.859.174,91</b>	<b>23.912,56</b>	<b>1.951.235,99</b>	<b>2.088.245,12</b>	<b>238.949,80</b>
6.588.877,40	111.236,37	1.991.839,61	1.072.358,44	(720.238,21)
81.743.172,91	-	-	-	-
1.982.784,90	-	1.325.654,99	-	-
(71.520.912,50)	-	2.035.997,71	-	-
-	-	-	-	-
476,25	-	-	-	-
(2.400.484,51)	(4.051,19)	(1.100.495,65)	(1.635,64)	(1.196,05)
(756.176,18)	(34.452,95)	(382.770,95)	71,32	486,94
<b>27.496.913,18</b>	<b>96.644,79</b>	<b>5.821.461,70</b>	<b>3.159.039,24</b>	<b>(481.997,52)</b>
63.891.152,04	16.960.313,99	5.430.846,61	27.166.251,71	2.257.021,23
39.090.107,20	-	-	-	-
16.406.531,46	-	3.059.428,74	-	-
(30.016.130,61)	-	(861.171,20)	-	-
-	-	-	-	-
(1.639,82)	-	-	-	-
(25.842.678,71)	(3.014,27)	(3.021.046,95)	-	-
(19.542,32)	16.637,55	(26,07)	(499,01)	(23,97)
-	-	-	-	-
<b>91.004.712,42</b>	<b>17.070.582,06</b>	<b>10.429.492,83</b>	<b>30.324.791,94</b>	<b>1.774.999,74</b>
514.898.949,66	30.957.069,42	35.227.584,60	43.044.309,24	9.926.944,40
(128.356.167,58)	(49.476.918,91)	(9.941.550,83)	(50.271.631,76)	(23.872.191,22)
(10.897,67)	-	(507,18)	-	-
<b>1.568.921.922,18</b>	<b>131.601.899,42</b>	<b>227.727.324,06</b>	<b>210.554.665,78</b>	<b>81.922.615,78</b>
-	-	-	-	-
<b>1.568.921.922,18</b>	<b>131.601.899,42</b>	<b>227.727.324,06</b>	<b>210.554.665,78</b>	<b>81.922.615,78</b>
2,31%	1,81%	1,43%		
2,31%	1,81%	1,45%	2,12%	0,85%
3,05%	2,56%	2,19%	2,84%	1,60%

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto correspondiente al período cerrado a 30/06/2019

	Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (Nota 1c) (en DKK)	Nordea 1 - Danish Short-Term Bond Fund (en DKK)	Nordea 1 - Emerging Consumer Fund (en EUR)
<b>Activo neto total al comienzo del ejercicio</b>	<b>5.542.647.100,44</b>	<b>69.267.724,38</b>	<b>71.433.967,06</b>
Diferencia de revalorización sobre activo neto de apertura (Nota 2)	-	-	-
Activo neto de apertura consolidado al tipo del cierre del período	-	-	-
<b>Ingresos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	641.670,73
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	53.997.294,22	268.974,33	-
Intereses netos sobre bancos	-	-	-
Intereses netos sobre derivados	1.097.310,44	-	-
Intereses netos sobre operaciones de recompra (Nota 8)	-	-	-
Otros ingresos	8,16	1,38	0,46
Ingresos de préstamos de valores (Nota 7)	-	-	602,50
	<b>55.094.612,82</b>	<b>268.975,71</b>	<b>642.273,69</b>
<b>Gastos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	563.005,50	17.377,60	1.464,32
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Otros gastos	-	-	-
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros	807.454,06	9.107,09	10.134,75
Comisiones de administración central (Nota 5)	3.152.044,45	49.056,01	71.071,27
Comisiones del banco depositario (Nota 4)	156.734,97	1.633,55	7.009,37
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	142.757,56	15.316,62	15.034,58
Comisiones de gestión (Nota 3a)	10.035.679,16	40.879,96	519.860,37
Comisiones por resultados (Nota 3b)	-	-	-
Gastos de impresión, publicación e internet	194.588,60	8.038,25	8.063,43
Taxe d'abonnement (Nota 6)	644.016,53	16.310,01	16.935,90
Costes de transacciones (Nota 15)	648.809,91	5.190,37	10.235,07
	<b>16.345.090,74</b>	<b>162.909,46</b>	<b>659.809,06</b>
<b>Ganancias/(pérdidas) netas</b>	<b>38.749.522,08</b>	<b>106.066,25</b>	<b>(17.535,37)</b>
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	1.889.614,28	(391.257,41)	1.849.610,60
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos por diferencias	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre futuros	450.493,18	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de tipos de interés	(2.420.275,16)	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre opciones	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	21.439.908,20	(555,71)	(65,84)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	(253.145,78)	123,11	(1.196,28)
<b>Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas</b>	<b>59.856.116,80</b>	<b>(285.623,76)</b>	<b>1.830.813,11</b>
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	117.834.771,16	130.674,24	9.362.442,97
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos por diferencias	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros	2.975.604,47	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de tipos de interés	34.632.343,52	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre opciones	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de divisas a plazo	(15.311.472,97)	-	9,11
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	(5.346,71)	564,82	(905,52)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre acuerdos de recompra	-	-	-
<b>Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones</b>	<b>199.982.016,27</b>	<b>(154.384,70)</b>	<b>11.192.359,67</b>
<b>Movimientos de capital</b>			
Producto de las acciones emitidas	1.225.480.352,89	8.797.666,36	1.704.200,37
Pagos por acciones reembolsadas	(803.842.445,30)	(16.654.853,28)	(14.359.939,05)
Dividendos distribuidos (Nota 16)	(41.884.296,16)	-	(804,34)
<b>Total activos netos al cierre del período - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>6.122.382.728,14</b>	<b>61.256.152,76</b>	<b>69.969.783,71</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste (Nota 14)	-	-	-
<b>Total activos netos al cierre del período - factor de ajuste aplicado</b>	<b>6.122.382.728,14</b>	<b>61.256.152,76</b>	<b>69.969.783,71</b>
<b>TER para el ejercicio (Nota 10)</b>			
Acciones AP	0,86%		1,80%
Acciones BP	0,86%	0,38%	1,81%
Acciones E	1,64%	1,13%	2,56%
<b>Comisión por resultados correspondiente al ejercicio (Nota 3b)</b>			
Acciones BP			
Acciones E			

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund (en USD)	Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund (en USD)
1.661.698.738,17	151.997.845,34	169.215.148,66	202.500.779,93	180.463.000,05
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	76,92
57.079.119,97	5.238.452,45	4.993.005,57	6.526.449,59	5.672.988,30
266.976,75	32.736,31	42.382,59	134.060,67	50.097,78
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
4,03	3.787,59	0,50	0,27	0,03
-	-	-	6.490,89	641,00
<b>57.346.100,75</b>	<b>5.274.976,35</b>	<b>5.035.388,66</b>	<b>6.667.001,42</b>	<b>5.723.804,03</b>
28,45	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	1.683,20	22.860,84
-	-	-	-	-
248.542,18	23.027,03	23.642,37	32.877,40	25.792,66
1.374.637,68	122.651,43	103.144,51	104.091,08	65.561,40
65.425,65	24.119,27	6.816,08	10.906,83	59.541,23
60.066,94	4.898,64	9.080,55	18,61	716,56
4.932.978,85	528.362,66	460.562,35	321.173,64	173.248,42
-	-	-	-	-
32.684,15	421,16	6.839,95	3.417,01	479,55
162.325,18	9.568,65	20.427,38	19.422,69	10.918,09
190.662,86	17.853,84	23.356,22	47.291,52	4.819,29
<b>7.067.351,94</b>	<b>730.902,68</b>	<b>653.869,41</b>	<b>540.881,98</b>	<b>363.938,04</b>
<b>50.278.748,81</b>	<b>4.544.073,67</b>	<b>4.381.519,25</b>	<b>6.126.119,44</b>	<b>5.359.865,99</b>
(4.512.786,76)	(5.420.203,92)	(233.904,33)	498.387,56	(232.419,25)
-	-	-	-	-
-	-	-	30.313,95	-
-	(56,26)	-	467.335,01	(21.093,94)
-	-	-	24.486,66	200.269,01
-	-	-	-	-
(12.347.511,83)	(64.734,04)	(2.345.129,35)	(4.231.470,89)	(602.363,88)
(418.842,97)	26.154,60	(83.310,35)	142.830,39	42.102,89
<b>32.999.607,25</b>	<b>(914.765,95)</b>	<b>1.719.175,22</b>	<b>3.058.002,12</b>	<b>4.746.360,82</b>
157.204.566,81	16.687.988,24	11.621.161,83	17.867.529,49	9.928.695,06
-	-	-	-	-
-	-	-	(20.669,97)	-
-	-	-	(95.961,17)	-
-	-	-	10.987,83	130.097,90
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(6.315.713,03)	119.217,50	(894.850,24)	(1.576.667,06)	(3.611,78)
27.468,97	(9.769,44)	21,72	1.862,22	(25.043,86)
-	-	-	-	-
<b>183.915.930,00</b>	<b>15.882.670,35</b>	<b>12.445.508,53</b>	<b>19.245.083,46</b>	<b>14.776.498,14</b>
508.709.194,14	26.175.650,60	25.987.454,63	84.918.063,87	23.440.124,13
(306.416.850,47)	(4.777.121,02)	(24.160.263,51)	(10.723.197,87)	(5.706.216,58)
(11.018.226,84)	-	(37.534,13)	-	(16.224,55)
<b>2.036.888.785,00</b>	<b>189.279.045,27</b>	<b>183.450.314,18</b>	<b>295.940.729,39</b>	<b>212.957.181,19</b>
-	-	-	-	-
<b>2.036.888.785,00</b>	<b>189.279.045,27</b>	<b>183.450.314,18</b>	<b>295.940.729,39</b>	<b>212.957.181,19</b>
1,36%		1,53%		
1,36%	1,55%	1,55%	1,21%	1,26%
2,09%	2,30%	2,28%	1,94%	1,99%

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto correspondiente al período cerrado a 30/06/2019

	Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus (en USD)	Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund (en USD)	Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund (en USD)
<b>Activo neto total al comienzo del ejercicio</b>	<b>58.839.003,61</b>	<b>28.360.892,83</b>	<b>81.577.300,03</b>
Diferencia de revalorización sobre activo neto de apertura (Nota 2)	-	-	-
<b>Activo neto de apertura consolidado al tipo del cierre del período</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ingresos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	15,05	74,79	811.988,87
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	1.812.338,28	786.688,85	-
Intereses netos sobre bancos	13.541,76	19.368,91	12.589,10
Intereses netos sobre derivados	-	87.415,61	-
Intereses netos sobre operaciones de recompra (Nota 8)	-	-	-
Otros ingresos	-	1.551,27	1,11
Ingresos de préstamos de valores (Nota 7)	381,21	885,94	889,45
	<b>1.826.276,30</b>	<b>895.985,37</b>	<b>825.468,53</b>
<b>Gastos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	-	-	-
Intereses netos sobre derivados	16.049,14	-	-
Otros gastos	-	-	-
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros	8.383,32	4.120,64	10.913,70
Comisiones de administración central (Nota 5)	45.935,14	22.305,44	69.516,02
Comisiones del banco depositario (Nota 4)	18.705,66	5.728,05	12.192,46
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	116,91	69,99	19.504,56
Comisiones de gestión (Nota 3a)	186.365,46	104.408,24	472.369,95
Comisiones por resultados (Nota 3b)	-	-	-
Gastos de impresión, publicación e internet	321,80	20,87	5.247,29
Taxe d'abonnement (Nota 6)	3.676,50	1.615,85	13.188,09
Costes de transacciones (Nota 15)	5.211,68	6.938,83	18.943,93
	<b>284.765,61</b>	<b>145.207,91</b>	<b>621.876,00</b>
<b>Ganancias/(pérdidas) netas</b>	<b>1.541.510,69</b>	<b>750.777,46</b>	<b>203.592,53</b>
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	275.699,01	(132.135,98)	160.316,59
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos por diferencias	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	(200.989,02)	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre futuros	(13.711,06)	137.412,43	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de tipos de interés	130.927,71	233.052,77	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre opciones	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	(331.051,29)	(204.736,38)	(3.128,67)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisivas	(13.147,97)	(8.750,17)	(6.685,54)
<b>Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas</b>	<b>1.590.227,09</b>	<b>574.631,11</b>	<b>354.094,91</b>
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	3.301.662,45	2.732.388,06	11.475.543,91
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos por diferencias	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	132.733,13	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros	-	(16.960,71)	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de tipos de interés	39.143,02	555.996,44	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre opciones	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de divisas a plazo	(39.353,12)	(146.316,62)	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisivas	(12.558,93)	3.035,35	(800,59)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre acuerdos de recompra	-	-	-
<b>Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones</b>	<b>4.879.120,51</b>	<b>3.835.506,76</b>	<b>11.828.838,23</b>
<b>Movimientos de capital</b>			
Producto de las acciones emitidas	6.810.764,23	437.900,99	16.769.221,01
Pagos por acciones reembolsadas	(3.751.872,48)	(18.935,68)	(31.372.538,40)
Dividendos distribuidos (Nota 16)	-	-	-
<b>Total activos netos al cierre del período - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>66.777.015,87</b>	<b>32.615.364,90</b>	<b>78.802.820,87</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste (Nota 14)	-	-	-
<b>Total activos netos al cierre del período - factor de ajuste aplicado</b>	<b>66.777.015,87</b>	<b>32.615.364,90</b>	<b>78.802.820,87</b>
<b>TER para el ejercicio (Nota 10)</b>			
Acciones AP			
Acciones BP	1,37%	1,63%	1,81%
Acciones E	2,12%	2,43%	2,57%
<b>Comisión por resultados correspondiente al ejercicio (Nota 3b)</b>			
Acciones BP			
Acciones E			

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund (en USD)	Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund (Nota 1a) (en USD)	Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund (en USD)	Nordea 1 - European Corporate Bond Fund (en EUR)	Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus (en EUR)
151.260.886,08	-	2.268.045.044,87	609.144.713,62	78.216.508,94
-	-	-	-	-
1.689.156,12	-	26.850.671,02	-	-
-	1.484.254,18	-	6.124.691,23	791.101,94
33.133,74	18.907,43	429.055,90	-	-
-	-	-	141.187,55	49.431,89
-	-	-	-	-
0,07	0,16	3,22	0,62	-
-	-	12.565,00	11.822,54	2.810,73
<b>1.722.289,93</b>	<b>1.503.161,77</b>	<b>27.292.295,14</b>	<b>6.277.701,94</b>	<b>843.344,56</b>
-	-	-	-	-
-	-	-	31.553,84	5.684,82
-	13.716,97	-	-	-
21.565,48	8.053,81	326.839,57	85.252,36	11.101,99
42.820,25	32.345,25	2.029.159,68	284.085,89	17.800,06
27.733,40	2.518,72	357.072,77	23.733,67	3.190,89
1.131,52	12,16	44.940,38	16.234,53	-
160.989,41	103.378,92	14.051.185,00	882.941,75	41.660,52
-	-	-	-	-
1.386,20	423,07	186.274,19	21.322,56	-
10.419,38	5.330,01	432.685,92	68.462,53	4.213,76
47.659,16	15.087,35	31.669,63	53.522,71	6.409,36
<b>313.704,80</b>	<b>180.866,26</b>	<b>17.459.827,14</b>	<b>1.467.109,84</b>	<b>90.061,40</b>
<b>1.408.585,13</b>	<b>1.322.295,51</b>	<b>9.832.468,00</b>	<b>4.810.592,10</b>	<b>753.283,16</b>
(13.389.406,43)	116.182,66	20.231.807,84	2.418.128,55	445.741,24
-	-	-	-	-
-	-	-	76.367,03	16.516,81
-	(57.765,88)	-	(25,00)	(46.325,00)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(1.870,44)	276.009,94	(115.367,29)	(2.053.167,49)	-
26.810,51	34.062,67	(712.470,62)	(988.526,42)	(38,21)
<b>(11.955.881,23)</b>	<b>1.690.784,90</b>	<b>29.236.437,93</b>	<b>4.263.368,77</b>	<b>1.169.178,00</b>
26.533.728,36	4.115.834,90	307.097.196,88	26.078.810,94	3.218.776,40
-	-	-	-	-
-	-	-	572.834,38	213.233,08
-	(31.671,91)	-	-	(4.880,00)
-	21.422,85	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	(230.390,68)	(89.552,36)	(1.400.100,33)	-
(3.478,42)	8.635,31	(5.325,99)	(117,68)	0,01
-	-	-	-	-
<b>14.574.368,71</b>	<b>5.574.615,37</b>	<b>336.238.756,46</b>	<b>29.514.796,08</b>	<b>4.596.307,49</b>
7.671.883,83 (7.753.383,68)	116.738.128,14 (1.500.775,47)	268.844.990,41 (439.736.533,90) (139.944,50)	73.630.380,35 (48.729.777,62) (5.156,19)	8.486.766,52 (6.080.438,50)
-	-	-	-	-
<b>165.753.754,94</b>	<b>120.811.968,04</b>	<b>2.433.252.313,34</b>	<b>663.554.956,24</b>	<b>85.219.144,45</b>
-	724.873,64	-	-	-
<b>165.753.754,94</b>	<b>121.536.841,68</b>	<b>2.433.252.313,34</b>	<b>663.554.956,24</b>	<b>85.219.144,45</b>
	1,21%	1,82%		
1,95%	1,21%	1,82%	0,85%	
2,71%	2,00%	2,56%	1,60%	

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto correspondiente al período cerrado a 30/06/2019

	Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund (Nota 1a) (en EUR)	Nordea 1 - European Covered Bond Fund (en EUR)	Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund (Nota 1a) (en EUR)
<b>Activo neto total al comienzo del ejercicio</b>	-	2.323.512.163,77	-
<b>Diferencia de revalorización sobre activo neto de apertura (Nota 2)</b>	-	-	-
<b>Activo neto de apertura consolidado al tipo del cierre del período</b>	-	-	-
<b>Ingresos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	1.119.136,28	19.782.629,42	489.749,52
Intereses netos sobre bancos	-	-	-
Intereses netos sobre derivados	-	381.821,62	-
Intereses netos sobre operaciones de recompra (Nota 8)	-	-	30.345,99
Otros ingresos	0,15	7,40	-
Ingresos de préstamos de valores (Nota 7)	-	13.271,89	-
	<b>1.119.136,43</b>	<b>20.177.730,33</b>	<b>520.095,51</b>
<b>Gastos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	6.235,18	146.148,09	8.738,66
Intereses netos sobre derivados	-	-	116.801,29
Otros gastos	-	-	-
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros	15.173,80	439.458,55	8.346,01
Comisiones de administración central (Nota 5)	16.737,30	1.694.999,93	9.216,41
Comisiones del banco depositario (Nota 4)	4.342,24	144.172,81	3.076,01
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	3,41	449.824,94	3,00
Comisiones de gestión (Nota 3a)	13.705,50	5.519.656,98	29.629,03
Comisiones por resultados (Nota 3b)	-	-	-
Gastos de impresión, publicación e internet	535,23	107.135,15	427,04
Taxe d'abonnement (Nota 6)	8.379,80	428.380,30	7.040,76
Costes de transacciones (Nota 15)	2.505,96	170.765,40	10.686,98
	<b>67.618,42</b>	<b>9.100.542,15</b>	<b>193.965,19</b>
<b>Ganancias/(pérdidas) netas</b>	<b>1.051.518,01</b>	<b>11.077.188,18</b>	<b>326.130,32</b>
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	1.030.780,03	23.017.146,14	1.489.686,77
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos por diferencias	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	(1.281.087,89)	(38.788,87)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre futuros	-	(15.529.727,95)	(606.345,23)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de tipos de interés	-	(175.317,83)	69.249,75
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre opciones	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	23.870,43	(2.135.093,34)	(447,31)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	(14.295,16)	190.876,73	17.831,68
<b>Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas</b>	<b>2.091.873,31</b>	<b>15.163.984,04</b>	<b>1.257.317,11</b>
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	4.648.665,24	146.560.358,70	4.575.525,70
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos por diferencias	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	-	(7.445,72)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros	-	2.083.938,30	(30.799,31)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de tipos de interés	-	8.525.494,58	(2.171.630,77)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre opciones	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de divisas a plazo	(24.772,24)	541.950,71	(7.076,02)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	0,12	(3.891,60)	(208,73)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre acuerdos de recompra	-	-	(411,22)
<b>Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones</b>	<b>6.715.766,43</b>	<b>172.871.834,73</b>	<b>3.615.271,04</b>
<b>Movimientos de capital</b>			
Producto de las acciones emitidas	171.094.973,31	2.805.989.185,34	145.992.987,20
Pagos por acciones reembolsadas	(2.888.408,12)	(499.978.167,52)	(5.106,29)
Dividendos distribuidos (Nota 16)	-	(2.657.952,78)	-
<b>Total activos netos al cierre del período - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>174.922.331,62</b>	<b>4.799.737.063,54</b>	<b>149.603.151,95</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste (Nota 14)	-	-	-
<b>Total activos netos al cierre del período - factor de ajuste aplicado</b>	<b>174.922.331,62</b>	<b>4.799.737.063,54</b>	<b>149.603.151,95</b>
<b>TER para el ejercicio (Nota 10)</b>			
Acciones AP	0,84%	0,88%	
Acciones BP	0,95%	0,87%	0,84%
Acciones E	1,50%	1,62%	1,57%

## Comisión por resultados correspondiente al ejercicio (Nota 3b)

Acciones BP  
Acciones E

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European Cross Credit Fund	Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund	Nordea 1 - European Financial Debt Fund	Nordea 1 - European Focus Equity Fund	Nordea 1 - European High Yield Bond Fund
(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)
1.133.364.928,62	83.819.870,53	581.620.691,50	95.044.219,17	3.912.195.163,02
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	2.188.017,61	-
20.451.471,52	924.112,16	16.096.574,42	-	90.975.994,96
-	-	-	-	-
-	-	446.290,77	-	7.294.890,87
-	-	-	-	-
3,49	0,29	4,04	-	5,76
148.092,27	948,69	13.697,47	166,23	-
<b>20.599.567,28</b>	<b>925.061,14</b>	<b>16.556.566,70</b>	<b>2.188.183,84</b>	<b>98.270.891,59</b>
-	-	-	-	-
45.972,30	1.710,58	18.540,26	4.375,41	934.584,51
-	-	-	-	-
-	-	40.000,00	-	-
162.940,69	11.750,89	87.053,92	13.342,79	587.055,96
695.241,39	12.007,76	343.241,55	72.073,63	3.882.423,85
45.146,16	3.356,92	24.359,00	3.966,21	157.199,10
110.146,16	802,44	297.621,31	191,13	179.506,17
4.074.887,29	5.737,80	1.933.613,18	409.212,58	12.354.264,00
-	-	-	-	-
63.275,55	280,97	25.143,01	53,13	129.746,12
169.224,82	4.919,88	77.384,08	5.026,26	446.818,00
28.462,34	8.510,61	27.835,35	4.477,99	170.836,65
<b>5.395.296,70</b>	<b>49.077,85</b>	<b>2.874.791,66</b>	<b>512.719,13</b>	<b>18.842.434,36</b>
<b>15.204.270,58</b>	<b>875.983,29</b>	<b>13.681.775,04</b>	<b>1.675.464,71</b>	<b>79.428.457,23</b>
951.865,49	45.745,78	1.989.376,58	(4.153.406,08)	(13.287.749,54)
-	-	-	-	-
-	-	115.360,91	-	(514.095,20)
-	5.093,41	(5.475.437,49)	-	(20.355,00)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1.445.953,49	(682.142,25)	(5.055.619,12)	13.026,82	(1.983.570,62)
(525.030,60)	(172.145,61)	1.391.227,15	22.940,33	(2.957.993,92)
<b>17.077.058,96</b>	<b>72.534,62</b>	<b>6.646.683,07</b>	<b>(2.441.974,22)</b>	<b>60.664.692,95</b>
72.790.277,17	3.624.981,77	42.535.305,43	20.311.540,68	242.941.784,39
-	-	-	-	-
-	-	966.230,80	-	6.963.251,85
-	610,00	(192.042,09)	-	(4.550,00)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(879.185,78)	(278.012,74)	1.019.218,66	-	3.818.936,66
0,37	-	(14,08)	1.778,07	119.784,59
-	-	-	-	-
<b>88.988.150,72</b>	<b>3.420.113,65</b>	<b>50.975.381,79</b>	<b>17.871.344,53</b>	<b>314.503.900,44</b>
187.181.022,27	3.308.970,46	252.827.331,78	7.408.033,00	1.533.229.770,51
(143.203.691,17)	(1.134.538,65)	(163.535.810,15)	(26.002.493,45)	(1.113.186.876,79)
(6.175.286,52)	-	(705.860,44)	-	(23.512.997,85)
<b>1.260.155.123,92</b>	<b>89.414.415,99</b>	<b>721.181.734,48</b>	<b>94.321.103,25</b>	<b>4.623.228.959,33</b>
-	-	-	-	-
<b>1.260.155.123,92</b>	<b>89.414.415,99</b>	<b>721.181.734,48</b>	<b>94.321.103,25</b>	<b>4.623.228.959,33</b>
1,25%		1,26%		1,33%
1,25%	0,76%	1,25%	1,80%	1,33%
2,00%	1,51%	2,00%	2,54%	2,08%

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto correspondiente al período cerrado a 30/06/2019

	Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II (en EUR)	Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund (Nota 1a) (en EUR)	Nordea 1 - European Long Short Equity Fund (en EUR)
<b>Activo neto total al comienzo del ejercicio</b>	<b>320.154.551,94</b>	-	<b>68.813.706,55</b>
Diferencia de revalorización sobre activo neto de apertura (Nota 2)	-	-	-
<b>Activo neto de apertura consolidado al tipo del cierre del período</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ingresos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	73.128,80
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	9.386.282,64	1.286.599,06	-
Intereses netos sobre bancos	-	-	-
Intereses netos sobre derivados	-	1.069,45	-
Intereses netos sobre operaciones de recompra (Nota 8)	-	-	-
Otros ingresos	0,36	0,22	0,01
Ingresos de préstamos de valores (Nota 7)	-	-	-
	<b>9.386.283,00</b>	<b>1.287.668,73</b>	<b>73.128,81</b>
<b>Gastos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	18.987,51	2.505,13	24.595,48
Intereses netos sobre derivados	530.416,66	-	195.631,72
Otros gastos	-	-	-
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros	47.968,90	7.441,45	9.759,90
Comisiones de administración central (Nota 5)	141.423,32	12.064,61	63.077,40
Comisiones del banco depositario (Nota 4)	13.065,12	2.102,17	3.008,39
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	31,60	3,34	3,61
Comisiones de gestión (Nota 3a)	440.646,22	25.377,26	350.607,74
Comisiones por resultados (Nota 3b)	-	-	155.699,79
Gastos de impresión, publicación e internet	3.917,37	335,05	24,19
Taxe d'abonnement (Nota 6)	24.000,36	3.525,26	3.585,76
Costes de transacciones (Nota 15)	9.887,32	2.070,09	23.216,39
	<b>1.230.344,38</b>	<b>55.424,36</b>	<b>829.210,37</b>
<b>Ganancias/(pérdidas) netas</b>	<b>8.155.938,62</b>	<b>1.232.244,37</b>	<b>(756.081,56)</b>
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	(253.665,66)	741.282,41	1.367.672,66
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos por diferencias	-	-	636.307,16
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	371.951,82	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre futuros	(715.776,53)	-	1.261.039,23
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de tipos de interés	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre opciones	-	-	(1.391.614,72)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	(3.914.354,72)	(144.939,30)	381.235,36
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	(156.066,83)	74.111,95	190.260,09
<b>Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas</b>	<b>3.488.026,70</b>	<b>1.902.699,43</b>	<b>1.688.818,22</b>
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	25.179.114,91	2.214.629,99	3.034.578,63
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos por diferencias	-	-	(1.929.925,86)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	(1.111.567,17)	1.232,15	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros	88.060,22	-	224.951,03
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de tipos de interés	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre opciones	-	-	(574.542,59)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de divisas a plazo	2.222.577,37	14.395,02	(206.174,15)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	(6,54)	(0,11)	(415,54)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre acuerdos de recompra	-	-	-
<b>Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones</b>	<b>29.866.205,49</b>	<b>4.132.956,48</b>	<b>2.237.289,74</b>
<b>Movimientos de capital</b>			
Producto de las acciones emitidas	65.843.312,88	73.468.384,33	10.885.745,01
Pagos por acciones reembolsadas	(60.360.923,56)	(25.577.961,74)	(10.802.276,05)
Dividendos distribuidos (Nota 16)	-	-	-
<b>Total activos netos al cierre del período - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>355.503.146,75</b>	<b>52.023.379,07</b>	<b>71.134.465,25</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste (Nota 14)	-	364.163,86	-
<b>Total activos netos al cierre del período - factor de ajuste aplicado</b>	<b>355.503.146,75</b>	<b>52.387.542,93</b>	<b>71.134.465,25</b>
<b>TER para el ejercicio (Nota 10)</b>			
Acciones AP		1,44%	
Acciones BP		1,41%	2,53%
Acciones E		2,10%	3,17%
<b>Comisión por resultados correspondiente al ejercicio (Nota 3b)</b>			
Acciones BP			0,16%
Acciones E			0,09%

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund	Nordea 1 - European Stars Equity Fund	Nordea 1 - European Value Fund	Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund
(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)	(en GBP)
526.491.185,58	47.306.840,88	979.062.339,93	3.076.238.284,76	2.757.003.080,46
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
10.255.505,85	1.198.700,29	21.110.797,32	4.198.889,93	23.462.801,33
-	-	-	17.833.045,52	5.712.080,11
-	-	-	-	287.670,22
-	-	-	20.323.421,42	1.552.103,70
-	-	-	-	-
0,76	0,15	2,09	3,43	1,23
-	313,40	158.480,43	-	72.012,69
<b>10.255.506,61</b>	<b>1.199.013,84</b>	<b>21.269.279,84</b>	<b>42.355.360,30</b>	<b>31.086.669,28</b>
-	-	-	-	-
54.394,91	2.437,88	57.440,32	117.283,49	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
77.143,55	7.480,14	145.775,88	435.477,88	373.974,36
543.744,87	42.493,55	1.115.799,14	1.672.425,60	1.610.798,05
22.590,51	2.146,16	38.167,69	113.113,21	108.877,50
7.938,06	3,52	14.351,77	129.190,46	-
3.501.964,94	253.291,45	6.388.475,70	7.009.288,50	8.994.005,87
-	-	-	-	-
62.571,09	927,59	84.030,61	111.310,06	11.790,33
134.815,58	4.640,86	191.357,82	345.444,99	151.894,15
6.777,56	4.783,28	7.983,98	291.016,28	228.288,49
<b>4.411.941,07</b>	<b>318.204,43</b>	<b>8.043.382,91</b>	<b>10.224.550,47</b>	<b>11.479.628,75</b>
<b>5.843.565,54</b>	<b>880.809,41</b>	<b>13.225.896,93</b>	<b>32.130.809,83</b>	<b>19.607.040,53</b>
10.124.162,23	(744.432,19)	64.148.652,05	34.018.814,24	32.735.152,00
-	-	-	-	-
-	-	-	22.800.195,61	445.188,14
507.246,85	-	-	(39.989.477,96)	(31.196.857,71)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(7.727,49)	(10.739,23)	46.941,62	(2.524.358,57)	586.281,47
57.543,67	26.151,60	108.287,76	(20.925,88)	870.876,16
<b>16.524.790,80</b>	<b>151.789,59</b>	<b>77.529.778,36</b>	<b>46.415.057,27</b>	<b>23.047.680,59</b>
103.316.986,95	9.917.399,96	44.884.412,11	81.082.691,19	202.646.310,01
-	-	-	-	-
-	-	-	48.935.306,23	3.667.664,11
-	-	-	(22.423.110,57)	(32.171.462,78)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	16.742,83	(29.751.389,46)	(23.151.123,73)
(1.047,16)	73,96	(7.190,28)	(5.276,47)	27.991,40
-	-	-	-	-
<b>119.840.730,59</b>	<b>10.069.263,51</b>	<b>122.423.743,02</b>	<b>124.253.278,19</b>	<b>174.067.059,60</b>
83.657.633,46	23.346.995,50	304.155.581,11	684.499.183,66	341.899.800,67
(186.376.688,27)	(16.149.562,18)	(349.646.713,07)	(586.070.152,85)	(646.179.801,42)
(3.429,79)	-	(69.567,79)	(1.849.908,15)	(659.079,76)
<b>543.609.431,57</b>	<b>64.573.537,71</b>	<b>1.055.925.383,20</b>	<b>3.297.070.685,61</b>	<b>2.626.131.059,55</b>
-	-	-	-	-
<b>543.609.431,57</b>	<b>64.573.537,71</b>	<b>1.055.925.383,20</b>	<b>3.297.070.685,61</b>	<b>2.626.131.059,55</b>
1,59%		1,83%	1,06%	
1,59%	1,81%	1,82%	1,05%	1,81%
2,34%	2,56%	2,57%	1,80%	

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto correspondiente al período cerrado a 30/06/2019

	Nordea 1 - Global Bond Fund (en EUR)	Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund (en EUR)	Nordea 1 - Global Disruption Fund (Nota 1a) (en USD)
<b>Activo neto total al comienzo del ejercicio</b>	<b>98.988.805,25</b>	<b>958.800.018,94</b>	-
<b>Diferencia de revalorización sobre activo neto de apertura (Nota 2)</b>	-	-	-
<b>Activo neto de apertura consolidado al tipo del cierre del período</b>	-	-	-
<b>Ingresos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	-	10.766.121,80	22.154,74
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	940.174,40	-	-
Intereses netos sobre bancos	-	-	453,94
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Intereses netos sobre operaciones de recompra (Nota 8)	-	-	-
Otros ingresos	1,51	5,78	-
Ingresos de préstamos de valores (Nota 7)	-	33.416,46	-
	<b>940.175,91</b>	<b>10.799.544,04</b>	<b>22.608,68</b>
<b>Gastos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	261,06	38.531,59	-
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Otros gastos	-	-	-
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros	13.227,05	159.627,91	594,14
Comisiones de administración central (Nota 5)	61.763,81	996.234,95	709,28
Comisiones del banco depositario (Nota 4)	3.196,78	39.217,04	357,48
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	16.335,97	177.344,66	4,00
Comisiones de gestión (Nota 3a)	228.191,92	6.553.639,37	1.408,80
Comisiones por resultados (Nota 3b)	-	-	-
Gastos de impresión, publicación e internet	7.034,05	64.036,65	22,13
Taxe d'abonnement (Nota 6)	16.831,93	179.916,57	381,94
Costos de transacciones (Nota 15)	3.776,98	9.774,42	353,81
	<b>350.619,55</b>	<b>8.218.323,16</b>	<b>3.831,58</b>
<b>Ganancias/(pérdidas) netas</b>	<b>589.556,36</b>	<b>2.581.220,88</b>	<b>18.777,10</b>
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	(179.229,57)	(15.720.943,57)	25.358,35
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos por diferencias	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre futuros	(5.510,05)	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de tipos de interés	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre opciones	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	324.396,13	304.092,56	7,38
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	54.095,82	151.143,70	(1.541,12)
<b>Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas</b>	<b>783.308,69</b>	<b>(12.684.486,43)</b>	<b>42.601,71</b>
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	4.868.574,26	243.257.138,10	334.098,65
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos por diferencias	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros	(81.845,18)	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de tipos de interés	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre opciones	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de divisas a plazo	(177.007,76)	84.583,53	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	9,69	(15.086,51)	2,81
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre acuerdos de recompra	-	-	-
<b>Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones</b>	<b>5.393.039,70</b>	<b>230.642.148,69</b>	<b>376.703,17</b>
<b>Movimientos de capital</b>			
Producto de las acciones emitidas	27.394.319,01	372.848.218,12	6.350.612,83
Pagos por acciones reembolsadas	(42.770.619,16)	(207.561.099,34)	(19.606,35)
Dividendos distribuidos (Nota 16)	(81.672,56)	(4.811,92)	-
<b>Total activos netos al cierre del período - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>88.923.872,24</b>	<b>1.354.724.474,49</b>	<b>6.707.709,65</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste (Nota 14)	-	-	-
<b>Total activos netos al cierre del período - factor de ajuste aplicado</b>	<b>88.923.872,24</b>	<b>1.354.724.474,49</b>	<b>6.707.709,65</b>
<b>TER para el ejercicio (Nota 10)</b>			
Acciones AP	0,86%	1,80%	1,86%
Acciones BP	0,86%	1,80%	1,90%
Acciones E	1,60%	2,55%	2,51%
<b>Comisión por resultados correspondiente al ejercicio (Nota 3b)</b>			
Acciones BP			
Acciones E			

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Dividend Fund (en USD)	Nordea 1 - Global Frontier Markets Fund (en USD)	Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund (Nota 1a) (en USD)	Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund (en USD)
43.757.405,20	5.338.350,82	-	493.224.224,13	31.605.791,23
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
847.117,13	142.162,53	115.950,27	-	300.531,55
-	-	-	12.754.465,40	-
6.948,01	2.008,28	1.154,85	80.524,11	9.585,77
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
0,73	-	0,01	0,02	0,85
23,13	-	-	-	66,81
<b>854.089,00</b>	<b>144.170,81</b>	<b>117.105,13</b>	<b>12.834.989,53</b>	<b>310.184,98</b>
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
6.277,00	790,02	948,77	62.468,31	4.806,52
44.535,60	4.301,15	1.320,86	132.002,12	34.479,22
1.746,27	3.677,24	604,14	11.153,39	1.271,01
9.352,08	5,41	8,78	21.825,75	28.217,28
329.764,73	31.694,09	3.845,98	325.531,27	257.752,30
-	-	-	-	-
5.236,24	16,45	59,71	6.214,67	4.173,65
11.002,59	314,88	706,96	32.614,53	8.954,96
6.386,35	5.478,62	2.950,06	15.139,57	3.346,14
<b>414.300,86</b>	<b>46.277,86</b>	<b>10.445,26</b>	<b>606.949,61</b>	<b>343.001,08</b>
<b>439.788,14</b>	<b>97.892,95</b>	<b>106.659,87</b>	<b>12.228.039,92</b>	<b>(32.816,10)</b>
189.985,47	(14.181,88)	6.123,28	(3.062.341,12)	311.422,52
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(618,60)	(68,18)	(372,39)	(3.409.311,14)	(85.307,81)
7.093,22	(83,72)	5.112,00	(24.092,51)	1.230,21
<b>636.248,23</b>	<b>83.559,17</b>	<b>117.522,76</b>	<b>5.732.295,15</b>	<b>194.528,82</b>
4.125.683,05	679.130,35	295.482,79	36.296.452,64	5.239.400,29
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(11,40)	-	-	1.872.153,28	4.557,91
242,92	(3,67)	28,90	2,71	34,55
-	-	-	-	-
<b>4.762.162,80</b>	<b>762.685,85</b>	<b>413.034,45</b>	<b>43.900.903,78</b>	<b>5.438.521,57</b>
2.437.825,14	117.153,51	10.902.181,47	57.202.567,43	6.342.135,20
(5.282.167,03)	(111.446,42)	(235.375,59)	(112.393.025,90)	(7.623.727,03)
(99.442,57)	-	-	-	-
<b>45.575.783,54</b>	<b>6.106.743,76</b>	<b>11.079.840,33</b>	<b>481.934.669,44</b>	<b>35.762.720,97</b>
-	-	-	-	-
<b>45.575.783,54</b>	<b>6.106.743,76</b>	<b>11.079.840,33</b>	<b>481.934.669,44</b>	<b>35.762.720,97</b>
1,79%		1,85%		1,81%
1,80%	2,17%	1,87%	1,32%	1,80%
2,54%	2,80%	2,57%	2,07%	2,56%

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto correspondiente al período cerrado a 30/06/2019

	Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund (Nota 1a) (en USD)	Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged (en USD)	Nordea 1 - Global Opportunity Fund (en EUR)
<b>Activo neto total al comienzo del ejercicio</b>	-	13.529.857,47	166.757.661,81
<b>Diferencia de revalorización sobre activo neto de apertura (Nota 2)</b>	-	-	-
<b>Activo neto de apertura consolidado al tipo del cierre del período</b>	-	-	-
<b>Ingresos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	249.926,55	-	1.173.243,40
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	2.553,63	16.745,01	29.549,14
Intereses netos sobre derivados	-	66.210,05	-
Intereses netos sobre operaciones de recompra (Nota 8)	-	-	-
Otros ingresos	-	1.722,19	0,41
Ingresos de préstamos de valores (Nota 7)	-	-	-
	<b>252.480,18</b>	<b>84.677,25</b>	<b>1.202.792,95</b>
<b>Gastos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	-	60.051,42	-
Intereses netos sobre bancos	-	-	-
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Otros gastos	-	-	-
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros	2.328,79	1.710,86	26.893,39
Comisiones de administración central (Nota 5)	15.302,93	11.625,95	177.648,17
Comisiones del banco depositario (Nota 4)	1.480,44	1.254,26	5.744,44
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	-	265,71	9.883,23
Comisiones de gestión (Nota 3a)	68.058,58	67.063,56	862.666,90
Comisiones por resultados (Nota 3b)	-	-	-
Gastos de impresión, publicación e internet	4,25	274,74	1.400,19
Taxe d'abonnement (Nota 6)	1.295,59	1.045,01	13.045,38
Costes de transacciones (Nota 15)	702,01	6.997,17	3.829,04
	<b>89.172,59</b>	<b>150.288,68</b>	<b>1.101.110,74</b>
<b>Ganancias/(pérdidas) netas</b>	<b>163.307,59</b>	<b>(65.611,43)</b>	<b>101.682,21</b>
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	408.956,03	(254.696,22)	4.952.628,83
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos por diferencias	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre futuros	-	(112,56)	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de tipos de interés	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre opciones	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	5,14	(161.088,80)	17.608,70
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	1.169,10	4.617,89	(8.439,19)
<b>Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas</b>	<b>573.437,86</b>	<b>(993.556,89)</b>	<b>5.063.480,55</b>
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	1.435.087,73	2.238.393,80	35.907.769,92
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos por diferencias	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de tipos de interés	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre opciones	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de divisas a plazo	-	(66.572,14)	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	173,91	360,30	224,76
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre acuerdos de recompra	-	-	-
<b>Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones</b>	<b>2.008.699,50</b>	<b>14.863,95</b>	<b>40.971.475,23</b>
<b>Movimientos de capital</b>			
Producto de las acciones emitidas	28.080.539,45	240.286,36	45.068.049,38
Pagos por acciones reembolsadas	(5.302.299,87)	(1.194.089,74)	(30.776.155,51)
Dividendos distribuidos (Nota 16)	-	-	-
<b>Total activos netos al cierre del período - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>24.786.939,08</b>	<b>12.590.918,04</b>	<b>222.021.030,91</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste (Nota 14)	-	-	-
<b>Total activos netos al cierre del período - factor de ajuste aplicado</b>	<b>24.786.939,08</b>	<b>12.590.918,04</b>	<b>222.021.030,91</b>
<b>TER para el ejercicio (Nota 10)</b>			
Acciones AP			
Acciones BP	2,02%	1,80%	1,84%
Acciones E	1,96%	2,53%	2,58%
<b>Comisión por resultados correspondiente al ejercicio (Nota 3b)</b>			
Acciones BP			
Acciones E			

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



Nordea 1 - Global Portfolio Fund	Nordea 1 - Global Real Estate Fund	Nordea 1 - Global Small Cap Fund	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged
(en EUR)	(en USD)	(en USD)	(en EUR)	(en EUR)
115.120.721,26	746.759.495,34	320.167.239,19	2.460.087.987,52	1.042.836.677,07
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1.227.815,06	12.728.435,89	3.801.422,67	33.991.477,31	13.564.430,17
-	-	-	-	-
-	129.418,82	116.618,11	-	21.452,62
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
0,22	0,53	0,07	2,99	3,73
-	-	-	21.625,77	9.448,88
<b>1.227.815,28</b>	<b>12.857.855,24</b>	<b>3.918.040,85</b>	<b>34.013.106,07</b>	<b>13.595.335,40</b>
-	-	-	-	-
8.820,55	-	-	69.710,61	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
17.170,17	114.584,23	45.708,38	355.489,91	140.452,39
115.198,27	1.000.866,31	369.648,90	1.733.495,02	875.278,11
3.539,33	29.691,02	10.744,45	83.670,44	32.310,21
988,98	2.029,47	794,09	146.538,90	130.697,76
419.726,20	5.779.792,30	2.357.139,06	11.534.232,68	5.845.169,92
-	-	-	-	-
10.954,76	85.779,10	36.342,88	156.774,96	60.114,36
25.534,26	191.523,16	74.828,91	393.413,24	148.642,58
3.389,46	15.892,86	5.191,95	17.432,02	57.733,13
<b>605.321,98</b>	<b>7.220.158,45</b>	<b>2.900.398,62</b>	<b>14.490.757,78</b>	<b>7.290.398,46</b>
<b>622.493,30</b>	<b>5.637.696,79</b>	<b>1.017.642,23</b>	<b>19.522.348,29</b>	<b>6.304.936,94</b>
4.261.271,52	81.139.501,24	(15.017.798,15)	49.719.683,16	25.019.016,01
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
4.374,56	15.667,03	252,69	41.924,84	(47.564.357,94)
406,67	330.414,38	32.548,40	335.766,76	(499.385,29)
<b>4.888.546,05</b>	<b>87.123.279,44</b>	<b>(13.967.354,83)</b>	<b>69.619.723,05</b>	<b>(16.739.790,28)</b>
16.261.349,12	29.216.789,57	48.986.322,10	225.712.590,42	89.786.454,89
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(92,70)	4.506,13	911,62	10.762,31	17.331.699,03
-	-	-	10.925,16	5.630,42
-	-	-	-	-
<b>21.149.802,47</b>	<b>116.344.575,14</b>	<b>35.019.878,89</b>	<b>295.354.000,94</b>	<b>90.383.994,06</b>
20.958.211,15	114.366.164,17	24.222.456,06	239.903.162,00	66.622.289,92
(23.804.988,49)	(94.972.224,71)	(66.492.444,91)	(432.703.464,43)	(200.735.369,28)
-	(12,47)	-	(225.396,30)	(1.766.275,96)
<b>133.423.746,39</b>	<b>882.497.997,47</b>	<b>312.917.129,23</b>	<b>2.562.416.289,73</b>	<b>997.341.315,81</b>
-	-	-	-	-
<b>133.423.746,39</b>	<b>882.497.997,47</b>	<b>312.917.129,23</b>	<b>2.562.416.289,73</b>	<b>997.341.315,81</b>
	1,81%		1,80%	1,79%
1,05%	1,85%	1,82%	1,80%	1,80%
1,83%	2,61%	2,57%	2,54%	2,54%

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto correspondiente al período cerrado a 30/06/2019

	Nordea 1 - Global Stars Equity Fund (en USD)	Nordea 1 - Heracles Long/Short MI Fund (Nota 1b) (en EUR)	Nordea 1 - Indian Equity Fund (en USD)
<b>Activo neto total al comienzo del ejercicio</b>	<b>373.001.753,28</b>	<b>50.404.491,68</b>	<b>278.878.963,74</b>
<b>Diferencia de revalorización sobre activo neto de apertura (Nota 2)</b>	-	-	-
<b>Activo neto de apertura consolidado al tipo del cierre del período</b>	-	-	-
<b>Ingresos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	3.662.593,05	10.367,28	2.043.295,42
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	-	23.909,50	-
Intereses netos sobre bancos	105.641,96	-	115.152,05
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Intereses netos sobre operaciones de recompra (Nota 8)	-	-	-
Otros ingresos	0,72	0,34	0,24
Ingresos de préstamos de valores (Nota 7)	1.025,76	-	-
	<b>3.769.261,49</b>	<b>34.277,12</b>	<b>2.158.447,71</b>
<b>Gastos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	-	-	-
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Otros gastos	-	-	-
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros	60.594,57	4.367,11	38.241,13
Comisiones de administración central (Nota 5)	276.797,93	25.006,23	129.010,43
Comisiones del banco depositario (Nota 4)	17.808,12	1.206,71	69.463,92
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	1.379,58	5.797,09	5.681,74
Comisiones de gestión (Nota 3a)	1.782.578,38	195.408,98	446.463,53
Comisiones por resultados (Nota 3b)	-	-	-
Gastos de impresión, publicación e internet	22.975,95	1.895,92	1.143,62
Taxe d'abonnement (Nota 6)	64.036,50	4.341,23	16.430,10
Costes de transacciones (Nota 15)	6.082,26	29.888,11	24.355,97
	<b>2.232.253,29</b>	<b>267.911,38</b>	<b>730.790,44</b>
<b>Ganancias/(pérdidas) netas</b>	<b>1.537.008,20</b>	<b>(233.634,26)</b>	<b>1.427.657,27</b>
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	2.806.644,29	(358.548,96)	(2.399.351,67)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos por diferencias	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre futuros	-	2.434.692,58	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de tipos de interés	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre opciones	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	(485.828,50)	(412.022,28)	(3.313,28)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	(1.462,95)	44.144,18	(79.411,94)
<b>Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas</b>	<b>3.856.361,04</b>	<b>1.474.631,26</b>	<b>(1.054.419,62)</b>
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	61.262.937,08	335.211,27	17.720.078,71
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos por diferencias	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros	-	(1.118.156,53)	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de tipos de interés	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre opciones	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de divisas a plazo	210.507,45	(34.094,84)	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	(2.907,48)	21,28	2.717,89
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre acuerdos de recompra	-	-	-
<b>Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones</b>	<b>65.326.898,09</b>	<b>657.612,44</b>	<b>16.668.376,98</b>
<b>Movimientos de capital</b>			
Producto de las acciones emitidas	166.485.540,83	4.496.857,71	103.724.957,21
Pagos por acciones reembolsadas	(73.807.709,48)	(55.558.961,83)	(88.121.803,61)
Dividendos distribuidos (Nota 16)	-	-	-
<b>Total activos netos al cierre del período - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>531.006.482,72</b>	-	<b>311.150.494,32</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste (Nota 14)	-	-	-
<b>Total activos netos al cierre del período - factor de ajuste aplicado</b>	<b>531.006.482,72</b>	-	<b>311.150.494,32</b>
<b>TER para el ejercicio (Nota 10)</b>			
Acciones AP	1,84%		
Acciones BP	1,81%		2,26%
Acciones E	2,58%		2,99%
<b>Comisión por resultados correspondiente al ejercicio (Nota 3b)</b>			
Acciones BP			
Acciones E			

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged (en USD)	Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - Latin American Equity Fund (en EUR)	Nordea 1 - Long Duration US Bond Fund (Nota 1a) (en USD)	Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund (en EUR)
120.848.438,72	70.264.110,61	119.993.006,30	0,00	1.436.315.297,01
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	3.233.617,84	-	-
3.777.797,73	1.856.834,78	-	-	11.138.764,12
26.262,90	20.593,98	42.082,33	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
0,16	0,02	1,61	-	3,52
-	-	-	-	-
<b>3.804.060,79</b>	<b>1.877.428,78</b>	<b>3.275.701,78</b>	-	<b>11.138.767,64</b>
-	-	-	-	-
-	-	-	-	92.753,87
-	-	-	-	1.309.741,55
-	-	-	-	-
17.053,69	10.036,55	17.998,44	8,28	245.519,37
51.150,30	66.727,16	130.381,73	15,81	476.884,15
3.190,14	1.491,95	35.680,89	4,76	76.165,36
1.348,82	5,00	8.384,24	-	134,26
165.499,61	303.172,41	814.860,92	0,52	2.262.315,14
-	-	-	-	-
1.346,03	913,39	6.898,76	-	24.730,86
8.706,79	5.199,93	17.797,73	285,07	157.569,10
20.665,09	930,49	73.261,88	-	148.850,95
<b>268.960,47</b>	<b>388.476,88</b>	<b>1.105.264,59</b>	<b>314,44</b>	<b>4.794.664,61</b>
<b>3.535.100,32</b>	<b>1.488.951,90</b>	<b>2.170.437,19</b>	<b>(314,44)</b>	<b>6.344.103,03</b>
(1.157.997,42)	247.618,47	10.436.402,10	-	16.763.586,46
-	-	-	-	-
-	-	-	-	(655.624,96)
-	-	-	-	(18.085.912,84)
-	-	-	-	(6.073.696,55)
-	-	-	-	485,00
-	-	-	-	-
(586.743,82)	5,97	15.365,12	-	4.852.947,42
(39.219,42)	7,81	162.074,93	(363,70)	(91.618,54)
<b>1.751.139,66</b>	<b>1.736.584,15</b>	<b>12.784.279,34</b>	<b>(678,14)</b>	<b>3.054.269,02</b>
9.059.409,49	5.235.244,12	8.654.110,33	(10.009,37)	59.453.412,23
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	355.175,92
-	-	-	-	(9.927.073,81)
-	-	-	-	(907,88)
-	-	-	-	-
(986.145,06)	-	1.583,79	(7,21)	(588.558,92)
(965,81)	0,01	(3.590,95)	(0,66)	(8.114,29)
-	-	-	-	-
<b>9.823.438,28</b>	<b>6.971.828,28</b>	<b>21.436.382,51</b>	<b>(10.695,38)</b>	<b>52.338.202,27</b>
5.769.450,23	24.464.310,34	63.770.497,31	11.385.096,79	1.055.460.812,92
(7.289.756,64)	(33.128.698,14)	(76.093.903,11)	-	(400.659.573,70)
-	-	(1.912,88)	-	(567.384,99)
<b>129.151.570,59</b>	<b>68.571.551,09</b>	<b>129.104.070,13</b>	<b>11.374.401,41</b>	<b>2.142.887.353,51</b>
-	-	-	-	-
<b>129.151.570,59</b>	<b>68.571.551,09</b>	<b>129.104.070,13</b>	<b>11.374.401,41</b>	<b>2.142.887.353,51</b>
		1,99%		
1,33%	1,56%	1,96%	1,51%	0,72%
2,07%	2,21%	2,71%		1,59%

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto correspondiente al período cerrado a 30/06/2019

	Nordea 1 - Low Duration European High Yield Bond Fund (en EUR)	Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - Nordic Equity Fund (en EUR)
<b>Activo neto total al comienzo del ejercicio</b>	<b>11.197.539,87</b>	<b>368.637.385,97</b>	<b>192.586.346,92</b>
<b>Diferencia de revalorización sobre activo neto de apertura (Nota 2)</b>	-	-	-
<b>Activo neto de apertura consolidado al tipo del cierre del período</b>	-	-	-
<b>Ingresos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	5.587.840,83
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	264.713,28	7.991.894,30	-
Intereses netos sobre bancos	-	81.667,61	-
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Intereses netos sobre operaciones de recompra (Nota 8)	-	-	-
Otros ingresos	-	0,54	1,30
Ingresos de préstamos de valores (Nota 7)	-	-	2.704,61
	<b>264.713,28</b>	<b>8.073.562,45</b>	<b>5.590.546,74</b>
<b>Gastos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	799,70	-	19.503,66
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Otros gastos	-	-	-
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros	1.610,76	43.295,19	28.784,59
Comisiones de administración central (Nota 5)	10.680,78	173.875,52	187.890,59
Comisiones del banco depositario (Nota 4)	428,12	6.594,20	5.987,09
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	-	24.040,88	18.296,63
Comisiones de gestión (Nota 3a)	28.264,28	637.333,15	1.351.801,12
Comisiones por resultados (Nota 3b)	-	-	-
Gastos de impresión, publicación e internet	118,13	9.543,72	15.983,74
Taxe d'abonnement (Nota 6)	788,64	29.953,92	37.251,21
Costes de transacciones (Nota 15)	792,19	35.959,56	3.666,67
	<b>43.482,60</b>	<b>960.596,14</b>	<b>1.669.165,30</b>
<b>Ganancias/(pérdidas) netas</b>	<b>221.230,68</b>	<b>7.112.966,31</b>	<b>3.921.381,44</b>
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	37.066,48	(3.652.930,05)	10.164.844,34
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos por diferencias	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre futuros	(161.814,67)	(356.621,28)	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de tipos de interés	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre opciones	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	(68.263,01)	(1.524.292,06)	33,59
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	(748,80)	(178.726,29)	(61.114,72)
<b>Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas</b>	<b>27.470,68</b>	<b>1.400.396,63</b>	<b>14.025.144,65</b>
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	713.496,73	12.548.746,28	14.461.915,69
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos por diferencias	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros	26.236,14	250.200,40	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de tipos de interés	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre opciones	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de divisas a plazo	38.757,33	(970.969,34)	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	869,62	(540,10)	4.412,83
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre acuerdos de recompra	-	-	-
<b>Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones</b>	<b>806.830,50</b>	<b>13.227.833,87</b>	<b>28.491.473,17</b>
<b>Movimientos de capital</b>			
Producto de las acciones emitidas	1.322.361,38	31.823.906,22	22.332.572,76
Pagos por acciones reembolsadas	(1.863.279,89)	(149.564.288,56)	(35.010.125,10)
Dividendos distribuidos (Nota 16)	-	(128.075,89)	(84.216,85)
<b>Total activos netos al cierre del período - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>11.463.451,86</b>	<b>263.996.761,61</b>	<b>208.316.050,90</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste (Nota 14)	-	-	-
<b>Total activos netos al cierre del período - factor de ajuste aplicado</b>	<b>11.463.451,86</b>	<b>263.996.761,61</b>	<b>208.316.050,90</b>
<b>TER para el ejercicio (Nota 10)</b>			
Acciones AP		1,33%	1,81%
Acciones BP	1,26%	1,33%	1,79%
Acciones E		2,08%	2,54%
<b>Comisión por resultados correspondiente al ejercicio (Nota 3b)</b>			
Acciones BP			
Acciones E			

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	Nordea 1 - North American Small Cap Fund
(en EUR)	(en EUR)	(en EUR)	(en USD)	(en USD)
110.020.833,24	63.424.647,36	24.557.085,07	566.623.540,13	183.912.545,44
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
2.047.178,20	1.619.298,12	682.379,93	-	1.229.287,04
-	-	-	17.820.671,45	-
-	-	-	100.362,00	41.202,12
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1,52	0,34	0,22	0,05	0,16
39.403,22	226,74	863,07	-	1.616,99
<b>2.086.582,94</b>	<b>1.619.525,20</b>	<b>683.243,22</b>	<b>17.921.033,50</b>	<b>1.272.106,31</b>
-	-	-	-	-
14.844,45	8.640,16	3.093,87	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
16.256,74	9.707,29	3.718,57	77.400,01	25.693,62
109.612,22	65.856,62	25.830,63	250.974,26	205.678,40
4.251,39	2.289,26	1.476,76	13.394,65	4.036,48
60.822,52	4.736,58	497,32	3.446,71	1.544,40
801.909,00	483.627,90	188.025,82	832.733,88	1.303.167,31
-	-	-	-	-
10.668,75	6.597,62	2.804,24	4.543,84	19.787,77
23.808,52	14.511,67	6.292,74	37.630,73	32.790,70
2.016,43	2.351,16	3.284,35	25.421,88	6.031,27
<b>1.044.190,02</b>	<b>598.318,26</b>	<b>235.024,30</b>	<b>1.245.545,96</b>	<b>1.598.729,95</b>
<b>1.042.392,92</b>	<b>1.021.206,94</b>	<b>448.218,92</b>	<b>16.675.487,54</b>	<b>(326.623,64)</b>
1.988.582,51	4.120.044,19	315.658,52	(4.803.838,62)	896.541,12
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
331,19	1.226,34	1.200,20	(3.151.280,66)	(81.753,11)
(9.592,95)	10.317,31	(13.179,13)	(58.873,92)	30.791,65
<b>3.021.713,67</b>	<b>5.152.794,78</b>	<b>751.898,51</b>	<b>8.661.494,34</b>	<b>518.956,02</b>
14.928.306,10	3.590.054,10	3.218.057,98	43.041.409,40	21.666.735,41
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(100,10)	1.011,06	720,00	(1.164.683,22)	(16.454,66)
-	-	-	(287,32)	(187,08)
-	-	-	-	-
<b>17.949.919,67</b>	<b>8.743.859,94</b>	<b>3.970.676,49</b>	<b>50.537.933,20</b>	<b>22.169.049,69</b>
27.697.015,09	8.061.839,21	6.274.546,14	117.590.145,33	27.806.804,07
(27.379.865,07)	(8.855.749,33)	(3.935.295,10)	(83.200.478,61)	(144.743.729,95)
(9.610,67)	(402,05)	-	(911.412,35)	-
<b>128.278.292,26</b>	<b>71.374.195,13</b>	<b>30.867.012,60</b>	<b>650.639.727,70</b>	<b>89.144.669,25</b>
-	-	-	-	-
<b>128.278.292,26</b>	<b>71.374.195,13</b>	<b>30.867.012,60</b>	<b>650.639.727,70</b>	<b>89.144.669,25</b>
1,78%	1,77%			1,81%
1,79%	1,80%	1,80%	1,34%	1,81%
2,53%	2,55%	2,57%	2,07%	2,57%

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto correspondiente al período cerrado a 30/06/2019

	Nordea 1 - North American Stars Equity Fund (en USD)	Nordea 1 - North American Value Fund (en USD)	Nordea 1 - Norwegian Bond Fund (en NOK)
<b>Activo neto total al comienzo del ejercicio</b>	<b>442.676.789,32</b>	<b>344.496.584,54</b>	<b>5.252.229.016,90</b>
<b>Diferencia de revalorización sobre activo neto de apertura (Nota 2)</b>	-	-	-
<b>Activo neto de apertura consolidado al tipo del cierre del período</b>	-	-	-
<b>Ingresos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	2.754.296,18	2.972.957,50	-
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	-	-	54.282.598,76
Intereses netos sobre bancos	179.672,94	98.455,22	143.663,49
Intereses netos sobre derivados	-	-	7.344.245,16
Intereses netos sobre operaciones de recompra (Nota 8)	-	-	-
Otros ingresos	0,69	1,18	6,28
Ingresos de préstamos de valores (Nota 7)	886,60	-	-
	<b>2.934.856,41</b>	<b>3.071.413,90</b>	<b>61.770.513,69</b>
<b>Gastos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	-	-	-
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Otros gastos	-	-	-
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros	60.717,14	50.639,77	696.998,95
Comisiones de administración central (Nota 5)	407.277,08	390.490,09	3.632.035,66
Comisiones del banco depositario (Nota 4)	9.466,10	8.666,62	135.672,23
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	5.182,93	1.326,62	528.609,83
Comisiones de gestión (Nota 3a)	2.853.696,07	2.355.632,96	13.972.351,76
Comisiones por resultados (Nota 3b)	-	-	-
Gastos de impresión, publicación e internet	39.225,70	30.585,45	542.273,89
Taxe d'abonnement (Nota 6)	86.480,14	70.598,56	1.156.251,74
Costes de transacciones (Nota 15)	10.978,94	8.689,84	24.038,90
	<b>3.473.024,10</b>	<b>2.916.629,91</b>	<b>20.688.232,96</b>
<b>Ganancias/(pérdidas) netas</b>	<b>(538.167,69)</b>	<b>154.783,99</b>	<b>41.082.280,73</b>
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	10.412.368,92	91.546.693,45	5.759.354,49
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos por diferencias	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre futuros	-	-	(309,79)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de tipos de interés	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre opciones	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	(492.276,00)	(134.637,17)	63.113,92
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	(1.449,71)	(6.109,24)	(1.127.549,83)
<b>Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas</b>	<b>9.380.475,52</b>	<b>91.560.731,03</b>	<b>45.776.889,52</b>
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	62.888.570,55	(44.205.722,30)	31.612.665,02
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos por diferencias	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de tipos de interés	-	-	28.754.401,40
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre opciones	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de divisas a plazo	(182.463,84)	(48.776,15)	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	675,00	750,63	1.042.428,08
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre acuerdos de recompra	-	-	-
<b>Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones</b>	<b>72.087.257,23</b>	<b>47.306.983,21</b>	<b>107.186.384,02</b>
Movimientos de capital			
Producto de las acciones emitidas	29.617.555,15	31.627.138,70	416.577.899,42
Pagos por acciones reembolsadas	(107.990.027,28)	(35.140.769,14)	(768.971.903,82)
Dividendos distribuidos (Nota 16)	(6.619,14)	-	(10.413.934,85)
<b>Total activos netos al cierre del período - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>436.384.955,28</b>	<b>388.289.937,31</b>	<b>4.996.607.461,67</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste (Nota 14)	-	-	-
<b>Total activos netos al cierre del período - factor de ajuste aplicado</b>	<b>436.384.955,28</b>	<b>388.289.937,31</b>	<b>4.996.607.461,67</b>
<b>TER para el ejercicio (Nota 10)</b>			
Acciones AP	1,80%	1,82%	0,85%
Acciones BP	1,80%	1,82%	0,85%
Acciones E	2,55%	2,57%	1,59%
<b>Comisión por resultados correspondiente al ejercicio (Nota 3b)</b>			
Acciones BP			
Acciones E			

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Norwegian Equity Fund (en NOK)	Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund (en NOK)	Nordea 1 - Renminbi Bond Fund (en CNH)	Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund (en USD)	Nordea 1 - Stable Return Fund (en EUR)
952.134.158,90	6.465.695.037,99	23.889.451,42	1.243.305.157,71	10.843.160.805,19
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
21.119.688,44	-	-	19.827.976,43	96.346.480,06
-	53.786.721,15	367.777,58	-	19.937.096,94
23.003,20	302.850,58	8.189,21	226.616,75	1.173.265,51
-	-	-	-	6.178.368,76
-	-	-	-	-
3,98	7,85	0,08	0,68	12,65
172.001,56	-	-	6.831,31	321.749,58
<b>21.314.697,18</b>	<b>54.089.579,58</b>	<b>375.966,87</b>	<b>20.061.425,17</b>	<b>123.956.973,50</b>
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
138.497,22	761.266,72	2.534,50	171.287,17	1.452.767,80
998.472,25	3.861.003,82	22.515,32	722.591,17	9.483.434,96
30.666,93	141.567,20	647,03	162.105,21	423.002,55
70.934,52	405.382,80	18.330,88	32.401,76	3.095.239,58
7183.026,20	3.423.807,80	134.493,91	4.812.022,53	65.893.994,76
-	-	-	-	-
122.288,04	550.574,95	2.163,09	16.268,34	875.022,61
245.975,50	1.120.877,92	3.854,48	87.871,48	1.942.955,12
19.422,35	22.114,70	5.572,40	47.902,11	1.004.646,27
<b>8.809.283,01</b>	<b>10.286.595,91</b>	<b>190.111,61</b>	<b>6.052.449,77</b>	<b>84.171.063,65</b>
<b>12.505.414,17</b>	<b>43.802.983,67</b>	<b>185.855,26</b>	<b>14.008.975,40</b>	<b>39.785.909,85</b>
24.016.282,12	2.830.680,74	(292.555,32)	(13.442.548,02)	106.576.674,65
-	-	-	-	-
-	-	-	-	332.484,90
-	-	-	-	(128.534.172,59)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(20.420,03)	501.019,51	404.288,54	26.212,15	(209.835.154,76)
(98.124,90)	(1.872.387,33)	(38.405,39)	(59.200,46)	481.935,76
<b>36.403.151,36</b>	<b>45.262.296,59</b>	<b>259.183,09</b>	<b>533.439,07</b>	<b>(191.192.322,19)</b>
54.036.630,46	16.315.911,88	318.792,34	62.252.393,36	841.201.234,25
-	-	-	-	-
-	-	-	-	16.038.297,18
-	-	-	-	(137.354.704,29)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1.564,89	1.791,90	(79.756,45)	-	53.721.188,12
-	-	681,28	(20.967,54)	15.830,94
-	-	-	-	-
<b>90.441.346,71</b>	<b>61.580.000,37</b>	<b>498.900,26</b>	<b>62.764.864,89</b>	<b>582.429.524,01</b>
80.677.782,42	923.116.313,67	2.409.184,68	77.812.173,26	1.324.323.265,36
(165.984.143,07)	(2.488.076.470,22)	(11.333.454,85)	(202.757.706,43)	(2.497.694.604,00)
(603.874,22)	(9.376.173,18)	(115.693,17)	(1.396.592,79)	(11.815.992,08)
<b>956.665.270,74</b>	<b>4.952.938.708,63</b>	<b>15.348.388,34</b>	<b>1.179.727.896,64</b>	<b>10.240.402.998,48</b>
-	-	-	-	-
<b>956.665.270,74</b>	<b>4.952.938.708,63</b>	<b>15.348.388,34</b>	<b>1.179.727.896,64</b>	<b>10.240.402.998,48</b>
1,80%	0,38%	1,79%		1,80%
1,79%	0,37%	1,84%	2,11%	1,80%
2,54%	1,13%	2,59%	2,86%	2,54%

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto correspondiente al período cerrado a 30/06/2019

	Nordea 1 - Swedish Bond Fund (en SEK)	Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund (en SEK)	Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged (en USD)
<b>Activo neto total al comienzo del ejercicio</b>	<b>881.063.367,02</b>	<b>1.862.012.535,79</b>	<b>77.083.912,46</b>
<b>Diferencia de revalorización sobre activo neto de apertura (Nota 2)</b>	-	-	-
<b>Activo neto de apertura consolidado al tipo del cierre del período</b>	-	-	-
<b>Ingresos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	6.937.811,77	8.706.311,40	1.348.289,66
Intereses netos sobre bancos	-	-	70.792,07
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Intereses netos sobre operaciones de recompra (Nota 8)	-	-	-
Otros ingresos	1,79	7,96	0,02
Ingresos de préstamos de valores (Nota 7)	-	-	-
	<b>6.937.813,56</b>	<b>8.706.319,36</b>	<b>1.419.081,75</b>
<b>Gastos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	34.171,14	85.807,84	-
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Otros gastos	-	-	-
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros	119.020,00	240.121,26	10.368,24
Comisiones de administración central (Nota 5)	625.359,41	1.143.173,50	40.748,10
Comisiones del banco depositario (Nota 4)	43.159,09	76.905,12	1.762,33
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	249.530,23	509.060,15	4.047,94
Comisiones de gestión (Nota 3a)	2.413.671,69	1.084.220,74	137.586,57
Comisiones por resultados (Nota 3b)	-	-	-
Gastos de impresión, publicación e internet	95.738,07	134.587,44	591,05
Taxe d'abonnement (Nota 6)	204.818,35	323.849,30	4.860,07
Costes de transacciones (Nota 15)	13.404,30	-	10.026,80
	<b>3.798.872,28</b>	<b>3.597.725,35</b>	<b>209.991,10</b>
<b>Ganancias/(pérdidas) netas</b>	<b>3.138.941,28</b>	<b>5.108.594,01</b>	<b>1.209.090,65</b>
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	2.303.584,20	(6.996.468,76)	(603.789,07)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos por diferencias	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre futuros	1.691.947,00	-	(1.277.576,72)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de tipos de interés	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre opciones	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	2.913,19	27.010,47	152.894,34
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	56.408,93	4.340,17	8.126,25
<b>Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas</b>	<b>7.193.794,60</b>	<b>(1.856.524,11)</b>	<b>(511.254,55)</b>
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	23.925.477,80	9.911.825,84	3.529.290,84
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos por diferencias	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros	541.532,60	-	274.678,63
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de tipos de interés	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre opciones	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de divisas a plazo	-	-	(124.711,73)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	(1.975,23)	1.552,50	(256,14)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre acuerdos de recompra	-	-	-
<b>Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones</b>	<b>31.658.829,77</b>	<b>8.056.854,23</b>	<b>3.167.747,05</b>
<b>Movimientos de capital</b>			
Producto de las acciones emitidas	124.319.006,09	553.593.144,03	2.795.353,78
Pagos por acciones reembolsadas	(127.960.453,01)	(513.116.358,82)	(5.018.028,86)
Dividendos distribuidos (Nota 16)	(272.413,11)	(3.086,76)	-
<b>Total activos netos al cierre del período - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>908.808.336,76</b>	<b>1.910.543.088,47</b>	<b>78.028.984,43</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste (Nota 14)	-	-	-
<b>Total activos netos al cierre del período - factor de ajuste aplicado</b>	<b>908.808.336,76</b>	<b>1.910.543.088,47</b>	<b>78.028.984,43</b>
<b>TER para el ejercicio (Nota 10)</b>			
Acciones AP	0,85%	0,38%	
Acciones BP	0,85%	0,38%	1,43%
Acciones E	1,59%	1,12%	2,20%
<b>Comisión por resultados correspondiente al ejercicio (Nota 3b)</b>			
Acciones BP			
Acciones E			

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund (en USD)	Nordea 1 - US Corporate Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - US High Yield Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - US Total Return Bond Fund (en USD)
161.576.668,96	2.326.465.157,24	694.661.549,98	1.973.822.919,74
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
3.364.324,21	48.244.651,15	20.305.590,41	42.091.445,01
38.256,10	1.153.320,42	139.517,93	502.465,20
-	-	-	-
-	-	-	-
-	1,44	0,07	1,85
-	-	-	-
<b>3.402.580,31</b>	<b>49.397.973,01</b>	<b>20.445.108,41</b>	<b>42.593.912,06</b>
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
22.974,96	335.340,64	97.061,42	264.896,63
148.972,21	1.898.169,86	437.292,23	2.457.965,20
4.288,05	56.203,81	16.911,49	44.165,50
3,90	5.253,60	6.302,77	7.547,63
341.841,70	4.252.599,79	1.648.698,43	5.500.804,35
-	-	-	-
25,34	68.332,63	22.644,34	39.562,73
8.851,49	248.233,00	74.893,58	160.360,77
12.435,71	359.159,39	119.527,47	125.128,89
<b>539.393,36</b>	<b>7.223.292,72</b>	<b>2.423.331,73</b>	<b>8.600.431,70</b>
<b>2.863.186,95</b>	<b>42.174.680,29</b>	<b>18.021.776,68</b>	<b>33.993.480,36</b>
848.794,23	(11.626.928,62)	(2.944.818,81)	(9.188.667,36)
-	-	-	-
-	-	-	-
-	12.738.875,03	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
(1.031.320,64)	(20.184.287,19)	(16.836.745,60)	(12.810.768,92)
(48.118,26)	(1.359.583,87)	(789.228,45)	(215.354,38)
<b>2.632.542,28</b>	<b>21.742.755,64</b>	<b>(2.549.016,18)</b>	<b>11.778.689,70</b>
7.029.619,67	172.866.033,54	53.061.926,93	54.691.473,76
-	-	-	-
-	-	-	-
-	2.336.713,82	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
(445.875,52)	(12.457.312,15)	(6.577.115,74)	(4.653.626,12)
(158,10)	912,94	4,02	560,90
-	-	-	-
<b>9.216.128,33</b>	<b>184.489.103,79</b>	<b>43.935.799,03</b>	<b>61.817.098,24</b>
14.314.951,41	543.816.229,70	68.722.461,04	424.465.652,91
(2.180.806,48)	(368.135.844,45)	(67.680.936,46)	(732.920.362,97)
(175,61)	(2.703.357,56)	(44.549,87)	(8.898.075,52)
<b>182.926.766,61</b>	<b>2.683.931.288,72</b>	<b>739.594.323,72</b>	<b>1.718.287.232,40</b>
-	-	-	-
<b>182.926.766,61</b>	<b>2.683.931.288,72</b>	<b>739.594.323,72</b>	<b>1.718.287.232,40</b>
1,25%	1,03%		1,51%
1,28%	1,03%	1,32%	1,50%
1,96%	1,79%	2,08%	2,25%

# Estado de los datos estadísticos a 30/06/2019

Denominación del subfondo y clases de acciones		Total activos netos y valor liquidativo de la acción tras aplicar el factor de ajuste			Número de acciones en circulación
		30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017	30/06/2019
<b>Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund</b>	<b>EUR</b>	157.682.392,34	131.627.506,81	-	1.551.729,020
Acciones AC	EUR	101,41	98,63	-	10,000
Acciones AP	EUR	101,16	98,34	-	10,000
Acciones BC	EUR	102,14	98,65	-	345,655
Acciones BI	EUR	102,51	98,89	-	214.492,645
Acciones BP	EUR	101,49	98,31	-	20.508,082
Acciones E	EUR	100,65	97,86	-	1.648,212
Acciones HB - SEK	SEK	1.047,01	1.013,37	-	54,784
Acciones HY - NOK	NOK	992,31	945,95	-	57.650,575
Acciones HY - SEK	SEK	1.064,86	1.021,66	-	993.216,584
Acciones Y	EUR	103,59	99,44	-	263.792,483
<b>Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund</b>	<b>EUR</b>	2.298.191.472,06	2.256.074.992,49	1.529.570.812,41	185.979.069,951
Acciones AC	EUR	12,01	11,57	12,06	83,893
Acciones AP	EUR	11,99	11,50	12,02	293.714,017
Acciones BC	EUR	12,21	11,62	12,07	115.204,227
Acciones BI	EUR	12,56	11,93	12,37	19.657.297,905
Acciones BP	EUR	12,10	11,54	12,06	35.897.321,509
Acciones E	EUR	11,85	11,34	11,94	3.253.091,467
Acciones HAC - GBP	GBP	10,48	10,02	10,35	419,268
Acciones HAC - SEK	SEK	126,59	-	-	403,031
Acciones HAC - USD	USD	14,14	13,38	13,60	419,646
Acciones HAI - GBP	GBP	10,51	10,05	10,37	426,136
Acciones HAX - GBP	GBP	11,08	10,49	-	10.563.391,990
Acciones HB - CHF	CHF	12,80	12,23	12,84	18.310,000
Acciones HB - NOK	NOK	113,96	107,98	111,64	2.593.257,585
Acciones HB - SEK	SEK	124,05	118,30	123,98	19.160.704,755
Acciones HB - USD	USD	14,47	13,60	13,84	342.179,251
Acciones HBC - GBP	GBP	11,01	10,42	-	412,647
Acciones HBC - SEK	SEK	118,77	112,97	117,68	16.651.679,233
Acciones HBC - USD	USD	15,03	14,09	14,26	9.592,918
Acciones HBI - CHF	CHF	14,09	-	-	1.602.329,526
Acciones HBI - GBP	GBP	10,96	-	-	334.846,379
Acciones HBI - NOK	NOK	122,00	115,14	-	412,677
Acciones HBI - SEK	SEK	129,12	122,60	127,53	25.003.077,827
Acciones HBI - USD	USD	14,48	13,53	13,67	23.575,795
Acciones HE - PLN	PLN	52,19	49,29	-	525,515
Acciones HM - SGD	SGD	17,87	17,10	18,09	2.762,431
Acciones HM - USD	USD	12,74	12,14	12,74	63.110,894
Acciones HMI - USD	USD	14,76	14,02	-	422,535
Acciones HX - GBP	GBP	10,92	10,26	-	436,047
Acciones HX - SEK	SEK	133,03	125,57	-	380,575
Acciones MP	EUR	11,28	10,92	11,76	8.375,635
Acciones X	EUR	12,68	11,98	-	5.007.081,245
Acciones Y	EUR	13,23	12,50	12,81	45.373.823,392

En estos estados financieros las clases de acciones sin cobertura únicamente se expresan en la divisa de base del subfondo, aunque pueden existir en otras divisas incluso aunque no existan acciones en circulación de esta clase concreta en la divisa de base.

El número de acciones en circulación es una cifra total por clase de acciones.

Si las hubiere, las clases objeto de cobertura se expresan en su divisa de cobertura respectiva, que es distinta de la divisa de base del subfondo.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Denominación del subfondo y clases de acciones		Total activos netos y valor liquidativo de la acción tras aplicar el factor de ajuste			Número de acciones en circulación
		30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017	
<b>Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (Nota 1b)</b>	<b>EUR</b>	1.568.921.922,18	1.091.385.325,35	844.606.948,47	17.447.849,705
Acciones AC	EUR	72,18	67,50	-	14,466
Acciones AI	EUR	79,08	-	-	69.212,049
Acciones AP	EUR	71,86	67,29	71,04	179.156,467
Acciones BC	EUR	73,39	67,99	71,26	57.478,009
Acciones BI	EUR	79,07	73,17	76,52	5.000.328,917
Acciones BP	EUR	72,62	67,51	71,25	2.043.122,500
Acciones E	EUR	70,32	65,61	69,77	1.369.338,377
Acciones HAC - SEK	SEK	757,52	-	-	68,124
Acciones HAX - GBP	GBP	135,85	-	-	764.771,469
Acciones HB - CHF	CHF	82,75	-	-	2.098,963
Acciones HB - NOK	NOK	690,35	637,73	666,89	27.731,400
Acciones HB - SEK	SEK	678,65	630,82	668,07	119.049,697
Acciones HBC - GBP	GBP	66,11	60,91	-	69,479
Acciones HBC - SEK	SEK	729,44	675,78	710,62	112.814,315
Acciones HBI - NOK	NOK	771,46	709,41	734,82	112.500,879
Acciones HBI - SEK	SEK	784,13	725,56	761,33	145.764,745
Acciones HBI - USD	USD	96,22	87,69	89,36	1.239.399,815
Acciones HX - SEK	SEK	887,27	815,69	844,65	2.355.171,503
Acciones X	EUR	72,80	-	-	1.746.465,458
Acciones Y	EUR	153,59	141,22	145,73	2.103.293,073
<b>Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund</b>	<b>USD</b>	131.601.899,42	133.051.166,85	182.918.545,58	4.923.633,869
Acciones AP	USD	23,19	20,36	25,55	217.579,171
Acciones BC	USD	26,12	22,86	28,56	67.791,851
Acciones BI	USD	28,77	25,15	31,35	2.007.431,334
Acciones BP	USD	25,67	22,53	28,29	2.537.069,017
Acciones E	USD	22,89	20,16	25,51	33.984,531
Acciones HE - PLN	PLN	69,85	61,98	79,45	59.777,965
<b>Nordea 1 - Balanced Income Fund</b>	<b>EUR</b>	227.727.324,06	192.012.304,64	163.344.160,17	2.094.783,164
Acciones AI	EUR	110,35	105,77	110,69	9,248
Acciones AP	EUR	108,05	103,19	108,14	349,044
Acciones BC	EUR	112,12	105,44	108,63	1.880,000
Acciones BI	EUR	114,55	107,61	110,64	42.792,600
Acciones BP	EUR	110,72	104,36	108,01	79.176,843
Acciones E	EUR	104,83	99,17	103,42	28.997,600
Acciones HAC - SEK	SEK	1.141,29	-	-	45,593
Acciones HB - SEK	SEK	1.041,73	981,10	1.016,29	54,872
Acciones HBC - SEK	SEK	1.092,10	1.026,48	1.060,02	1.188.193,638
Acciones HBI - SEK	SEK	1.093,78	1.026,89	1.057,75	45,369
Acciones HY - NOK	NOK	1.122,93	1.043,99	-	50.770,228
Acciones Y	EUR	116,69	109,23	111,49	702.468,129
<b>Nordea 1 - Chinese Equity Fund</b>	<b>USD</b>	210.554.665,78	187.457.196,36	225.908.984,36	1.385.453,665
Acciones BC	USD	137,57	119,22	-	12,284
Acciones BI	USD	143,28	124,07	152,91	10,106
Acciones BP	USD	136,41	118,60	147,42	54.677,844
Acciones E	USD	130,66	114,05	142,89	3.033,833
Acciones Y	USD	152,67	131,45	160,14	1.327.719,598

En estos estados financieros las clases de acciones sin cobertura únicamente se expresan en la divisa de base del subfondo, aunque pueden existir en otras divisas incluso aunque no existan acciones en circulación de esta clase concreta en la divisa de base.

El número de acciones en circulación es una cifra total por clase de acciones.

Si las hubiere, las clases objeto de cobertura se expresan en su divisa de cobertura respectiva, que es distinta de la divisa de base del subfondo.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Estado de los datos estadísticos a 30/06/2019

Denominación del subfondo y clases de acciones		Total activos netos y valor liquidativo de la acción tras aplicar el factor de ajuste			Número de acciones en circulación
		30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017	30/06/2019
<b>Nordea 1 - Danish Bond Fund</b>	<b>DKK</b>	81.922.615,78	94.092.862,86	113.523.000,24	213.698,163
Acciones BP	DKK	389,32	381,41	380,31	183.397,574
Acciones E	DKK	347,27	341,46	343,07	30.300,589
<b>Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (Nota 1c)</b>	<b>DKK</b>	6.122.382.728,14	5.542.647.100,44	5.764.057.281,19	28.048.977,916
Acciones AI	DKK	212,15	208,32	209,67	2.569.476,102
Acciones AP	DKK	178,06	174,50	175,64	2.433.980,118
Acciones BC	DKK	256,54	248,59	246,91	80.641,556
Acciones BI	DKK	259,40	251,09	248,85	2.817.537,462
Acciones BP	DKK	243,54	236,22	235,09	3.482.679,319
Acciones E	DKK	217,26	211,51	212,09	215.541,503
Acciones HAC - EUR	EUR	34,16	33,46	33,17	1.805.305,000
Acciones HAI - EUR	EUR	25,83	25,32	25,42	7.491.601,178
Acciones HBI - CHF	CHF	41,12	39,84	39,58	487.399,540
Acciones HBI - EUR	EUR	35,42	34,25	33,86	3.099.784,585
Acciones HBI - SEK	SEK	141,51	136,70	135,42	1.909.315,981
Acciones HBI - USD	USD	50,62	48,19	46,44	46.456,000
Acciones HMX - JPY	JPY	4.407,46	4.293,72	4.311,99	1.609.072,434
Acciones HX - JPY	JPY	4.166,16	4.017,95	3.952,59	156,223
Acciones X	DKK	262,19	253,33	250,13	30,915
<b>Nordea 1 - Danish Short-Term Bond Fund</b>	<b>DKK</b>	61.256.152,76	69.267.724,38	82.344.243,46	379.857,011
Acciones BP	DKK	162,57	162,89	164,48	351.757,912
Acciones E	DKK	144,93	145,75	148,28	28.099,099
<b>Nordea 1 - Emerging Consumer Fund</b>	<b>EUR</b>	69.969.783,71	71.433.967,06	139.425.767,84	3.149.810,835
Acciones AI	EUR	21,00	18,14	22,20	6.185,000
Acciones AP	EUR	21,24	18,30	22,51	49,876
Acciones BC	EUR	23,00	19,76	24,18	43.600,212
Acciones BI	EUR	24,09	20,69	25,26	258.544,732
Acciones BP	EUR	22,14	19,08	23,47	2.664.474,030
Acciones E	EUR	20,46	17,70	21,94	176.826,357
Acciones HE - PLN	PLN	95,97	82,23	100,06	130,628
<b>Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund</b>	<b>USD</b>	2.036.888.785,00	1.661.698.738,17	2.137.158.562,72	15.304.178,693
Acciones AC	USD	140,96	132,84	141,85	11.329,628
Acciones AI	USD	124,36	117,39	131,36	631.014,354
Acciones AP	USD	123,23	116,06	129,85	93.895,614
Acciones BC	USD	149,04	133,51	141,85	60.979,577
Acciones BI	USD	153,60	137,45	145,73	2.441.861,209
Acciones BP	USD	148,38	133,10	141,77	1.406.188,273
Acciones E	USD	140,89	126,84	136,12	155.735,155
Acciones HA - EUR	EUR	102,06	97,90	112,24	3.818,059
Acciones HAC - EUR	EUR	113,88	109,34	120,01	108.005,321
Acciones HAI - EUR	EUR	88,33	84,96	97,35	530.881,014
Acciones HB - EUR	EUR	120,65	109,93	120,41	63.340,801
Acciones HB - NOK	NOK	857,76	776,46	840,50	88.092,020
Acciones HB - SEK	SEK	983,64	896,06	983,96	533.014,867
Acciones HBC - EUR	EUR	102,30	93,08	101,68	33.033,191
Acciones HBC - NOK	NOK	1.179,78	1.066,62	1.151,84	295.944,141
Acciones HBI - EUR	EUR	112,40	102,18	111,37	3.478.854,012
Acciones HBI - NOK	NOK	841,74	760,15	819,17	1.790.421,180
Acciones HBI - SEK	SEK	1.292,15	1.174,21	1.283,25	565.441,355
Acciones HMX - EUR	EUR	115,98	108,22	123,72	1.149.146,816
Acciones X	USD	156,78	139,75	146,97	1.863.182,106

En estos estados financieros las clases de acciones sin cobertura únicamente se expresan en la divisa de base del subfondo, aunque pueden existir en otras divisas incluso aunque no existan acciones en circulación de esta clase concreta en la divisa de base.

El número de acciones en circulación es una cifra total por clase de acciones.

Si las hubiere, las clases objeto de cobertura se expresan en su divisa de cobertura respectiva, que es distinta de la divisa de base del subfondo.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Denominación del subfondo y clases de acciones		Total activos netos y valor liquidativo de la acción tras aplicar el factor de ajuste			Número de acciones en circulación
		30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017	
<b>Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund</b>	<b>USD</b>	189.279.045,27	151.997.845,34	161.004.859,44	1.830.210,561
Acciones BI	USD	118,15	106,94	114,99	589.221,036
Acciones BP	USD	114,09	103,52	111,89	21.882,107
Acciones E	USD	108,51	98,83	107,62	13.380,425
Acciones HB - EUR	EUR	98,30	90,62	-	55,525
Acciones HB - SEK	SEK	1.015,21	935,75	-	164,119
Acciones HBI - DKK	DKK	668,46	615,74	683,48	352.001,144
Acciones HBI - NOK	NOK	647,20	591,59	648,03	349.972,060
Acciones HBI - SEK	SEK	702,80	646,25	717,66	198.839,152
Acciones X	USD	125,38	112,95	120,29	304.694,993
<b>Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund</b>	<b>USD</b>	183.450.314,18	169.215.148,66	222.096.724,43	1.405.957,445
Acciones AP	USD	98,16	93,72	100,15	10.916,519
Acciones BI	USD	153,83	140,60	143,63	55.025,273
Acciones BP	USD	147,66	135,32	138,94	80.706,607
Acciones E	USD	139,53	128,33	132,76	22.773,031
Acciones HB - CHF	CHF	119,39	111,31	117,90	1.469,000
Acciones HB - EUR	EUR	107,48	100,01	105,49	137.550,652
Acciones HB - NOK	NOK	864,41	798,86	832,30	101,000
Acciones HB - SEK	SEK	931,93	866,73	916,09	263.609,332
Acciones HBC - EUR	EUR	122,09	113,45	119,31	7.225,277
Acciones HBI - EUR	EUR	111,98	103,93	109,07	187.523,344
Acciones HBI - NOK	NOK	838,67	773,17	801,45	21.306,170
Acciones HBI - SEK	SEK	971,20	900,97	947,36	1.332,074
Acciones HX - EUR	EUR	110,42	102,01	106,02	326.628,268
Acciones X	USD	162,95	148,25	149,99	289.790,898
<b>Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund</b>	<b>USD</b>	295.940.729,39	202.500.779,93	142.470.562,12	2.513.383,939
Acciones BI	USD	123,86	111,58	117,20	4.225,967
Acciones BP	USD	121,41	109,66	115,88	11.553,989
Acciones E	USD	118,23	107,18	114,13	87,194
Acciones HB - EUR	EUR	99,48	91,27	99,13	5.763,651
Acciones HB - NOK	NOK	-	836,70	898,09	-
Acciones HB - SEK	SEK	908,90	833,38	907,15	279.738,293
Acciones HBC - EUR	EUR	100,23	91,78	99,40	27.389,945
Acciones HBI - DKK	DKK	776,88	711,95	771,00	406.546,550
Acciones HBI - EUR	EUR	104,99	96,04	103,77	311.807,580
Acciones HY - DKK	DKK	797,29	728,44	783,78	1.372.997,680
Acciones HY - EUR	EUR	100,83	91,96	98,69	93.273,090
<b>Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund</b>	<b>USD</b>	212.957.181,19	180.463.000,05	159.127.205,60	2.199.548,927
Acciones AI	USD	68,63	66,92	75,53	4.568,881
Acciones BI	USD	94,48	87,55	93,77	688.568,718
Acciones BP	USD	91,34	84,86	91,36	49.941,593
Acciones E	USD	86,95	81,08	87,95	2.730,620
Acciones HB - NOK	NOK	686,05	643,93	707,43	481,771
Acciones Y	USD	98,23	90,75	96,59	1.453.257,344

En estos estados financieros las clases de acciones sin cobertura únicamente se expresan en la divisa de base del subfondo, aunque pueden existir en otras divisas incluso aunque no existan acciones en circulación de esta clase concreta en la divisa de base.

El número de acciones en circulación es una cifra total por clase de acciones.

Si las hubiere, las clases objeto de cobertura se expresan en su divisa de cobertura respectiva, que es distinta de la divisa de base del subfondo.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Estado de los datos estadísticos a 30/06/2019

Denominación del subfondo y clases de acciones		Total activos netos y valor liquidativo de la acción tras aplicar el factor de ajuste			Número de acciones en circulación
		30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017	30/06/2019
<b>Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus</b>	<b>USD</b>	66.777.015,87	58.839.003,61	67.379.959,10	558.884,542
Acciones BI	USD	120,38	111,13	118,73	532.707,427
Acciones BP	USD	118,13	109,33	117,41	2.648,344
Acciones E	USD	114,99	106,82	115,58	315,905
Acciones HB - EUR	EUR	95,81	90,16	99,84	7.773,220
Acciones HB - NOK	NOK	887,50	829,76	-	52,700
Acciones HB - SEK	SEK	874,27	822,74	913,96	15.376,546
Acciones Y	USD	119,83	110,20	-	10,400
<b>Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund</b>	<b>USD</b>	32.615.364,90	28.360.892,83	29.698.424,36	298.254,795
Acciones BC	USD	108,94	96,09	100,92	10,000
Acciones BI	USD	109,37	96,37	100,96	295.969,032
Acciones BP	USD	108,12	95,61	100,88	1.816,532
Acciones E	USD	106,74	94,74	100,78	459,231
<b>Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund</b>	<b>USD</b>	78.802.820,87	81.577.300,03	111.471.310,34	524.546,048
Acciones BI	USD	154,95	133,94	167,77	210.897,576
Acciones BP	USD	148,02	128,44	162,00	273.202,793
Acciones E	USD	140,52	122,37	155,53	40.445,679
<b>Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund</b>	<b>USD</b>	165.753.754,94	151.260.886,08	221.243.036,21	1.445.448,513
Acciones BC	USD	105,40	96,67	-	6.840,239
Acciones BI	USD	109,27	100,11	131,41	139.690,240
Acciones BP	USD	104,66	96,25	127,31	94.547,021
Acciones E	USD	100,36	92,64	123,46	3.173,581
Acciones X	USD	116,18	105,87	137,43	1.201.197,432
<b>Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund (Nota 1a)</b>	<b>USD</b>	121.536.841,68	-	-	1.114.387,324
Acciones AP	USD	108,84	-	-	14,746
Acciones BC	USD	108,97	-	-	15,000
Acciones BI	USD	109,09	-	-	34.963,399
Acciones BP	USD	108,84	-	-	15,000
Acciones E	USD	108,47	-	-	300,375
Acciones HB - EUR	EUR	94,26	-	-	37.912,306
Acciones HB - NOK	NOK	924,31	-	-	882,847
Acciones HB - SEK	SEK	968,88	-	-	39.520,395
Acciones HBC - EUR	EUR	94,33	-	-	56,123
Acciones HBC - NOK	NOK	917,07	-	-	58,030
Acciones HBC - SEK	SEK	981,32	-	-	53,973
Acciones HBI - NOK	NOK	926,27	-	-	394.037,937
Acciones HBI - SEK	SEK	971,20	-	-	24.162,680
Acciones HY - DKK	DKK	721,68	-	-	531.613,329
Acciones HY - EUR	EUR	96,40	-	-	50.766,184
Acciones X	USD	109,40	-	-	15,000

En estos estados financieros las clases de acciones sin cobertura únicamente se expresan en la divisa de base del subfondo, aunque pueden existir en otras divisas incluso aunque no existan acciones en circulación de esta clase concreta en la divisa de base.

El número de acciones en circulación es una cifra total por clase de acciones.

Si las hubiere, las clases objeto de cobertura se expresan en su divisa de cobertura respectiva, que es distinta de la divisa de base del subfondo.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Denominación del subfondo y clases de acciones		Total activos netos y valor liquidativo de la acción tras aplicar el factor de ajuste			Número de acciones en circulación
		30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017	30/06/2019
<b>Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund</b>	<b>USD</b>	2.433.252.313,34	2.268.045.044,87	3.775.888.294,18	18.584.287,161
Acciones AI	USD	130,91	114,03	144,29	167.374,010
Acciones AP	USD	125,62	109,19	138,90	58.179,774
Acciones BC	USD	132,46	114,83	145,26	198.794,254
Acciones BI	USD	136,25	117,99	148,95	4.612.367,225
Acciones BP	USD	127,83	111,12	141,36	11.879.695,328
Acciones E	USD	119,77	104,49	133,93	106.402,929
Acciones HBC - GBP	GBP	100,43	88,05	-	43.440
Acciones HBI - EUR	EUR	106,17	93,50	-	143.000,000
Acciones HE - PLN	PLN	-	301,58	392,06	-
Acciones Y	USD	141,42	121,89	152,37	1.418.430,201
<b>Nordea 1 - European Corporate Bond Fund</b>	<b>EUR</b>	663.554.956,24	609.144.713,62	792.830.399,19	13.078.455,569
Acciones AI	EUR	48,54	46,75	48,40	4.363,701
Acciones BC	EUR	49,97	47,35	48,13	20,981
Acciones BI	EUR	52,31	49,55	50,29	3.374.225,876
Acciones BP	EUR	49,75	47,23	48,13	694.104,075
Acciones E	EUR	44,34	42,24	43,37	106.419,708
Acciones HB - NOK	NOK	492,37	464,03	466,94	64.623,763
Acciones HB - SEK	SEK	518,49	491,83	502,14	2.147.187,188
Acciones HBC - NOK	NOK	481,04	452,89	454,93	714.691,914
Acciones HBI - SEK	SEK	497,06	470,43	478,31	2.480.939,475
Acciones HE - PLN	PLN	215,43	203,34	204,59	159,085
Acciones HX - SEK	SEK	-	479,34	485,60	-
Acciones HY - SEK	SEK	504,34	476,47	482,35	101,167
Acciones Y	EUR	53,43	50,53	51,09	3.491.618,636
<b>Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus</b>	<b>EUR</b>	85.219.144,45	78.216.508,94	88.188.207,82	571.112,836
Acciones BC	EUR	145,17	137,36	139,71	7,119
Acciones BI	EUR	145,35	137,46	139,72	141.666,941
Acciones TBI	EUR	130,18	125,19	129,65	21.493,297
Acciones X	EUR	151,56	143,00	144,66	407.945,479
<b>Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund (Nota 1a)</b>	<b>EUR</b>	174.922.331,62	-	-	1.659.686,157
Acciones AP	EUR	105,17	-	-	9,890
Acciones BC	EUR	105,35	-	-	10,000
Acciones BI	EUR	105,39	-	-	10,000
Acciones BP	EUR	105,15	-	-	16.573,178
Acciones E	EUR	104,87	-	-	10,000
Acciones HB - NOK	NOK	1.032,42	-	-	51,278
Acciones HB - SEK	SEK	1.076,36	-	-	46.850,204
Acciones HBC - NOK	NOK	1.033,39	-	-	51,278
Acciones HBC - SEK	SEK	1.077,63	-	-	48,891
Acciones HBI - NOK	NOK	1.034,26	-	-	240,646
Acciones HBI - SEK	SEK	1.078,58	-	-	28.127,999
Acciones X	EUR	105,56	-	-	1.513.357,288
Acciones Y	EUR	105,57	-	-	54.345,505

En estos estados financieros las clases de acciones sin cobertura únicamente se expresan en la divisa de base del subfondo, aunque pueden existir en otras divisas incluso aunque no existan acciones en circulación de esta clase concreta en la divisa de base.

El número de acciones en circulación es una cifra total por clase de acciones.

Si las hubiere, las clases objeto de cobertura se expresan en su divisa de cobertura respectiva, que es distinta de la divisa de base del subfondo.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Estado de los datos estadísticos a 30/06/2019

Denominación del subfondo y clases de acciones		Total activos netos y valor liquidativo de la acción tras aplicar el factor de ajuste			Número de acciones en circulación
		30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017	30/06/2019
<b>Nordea 1 - European Covered Bond Fund</b>	<b>EUR</b>	4.799.737.063,54	2.323.512.163,77	886.684.089,51	340.238.215,647
Acciones AC	EUR	12,81	-	-	80,192
Acciones AI	EUR	13,73	13,17	13,17	28.152.269,102
Acciones AP	EUR	12,80	12,26	12,26	1.892.717,669
Acciones BC	EUR	13,42	12,77	12,65	19.993.118,565
Acciones BI	EUR	14,73	14,01	13,84	159.710.362,622
Acciones BP	EUR	13,29	12,67	12,57	79.035.926,836
Acciones E	EUR	11,69	11,18	11,17	16.268.101,667
Acciones HB - NOK	NOK	129,76	122,69	-	1.222,671
Acciones HB - SEK	SEK	137,88	131,20	-	101.701,892
Acciones HBC - CHF	CHF	15,33	-	-	23.420,040
Acciones HBI - CHF	CHF	17,21	16,40	16,28	1.999.365,552
Acciones HBI - GBP	GBP	13,15	12,42	-	155.770,675
Acciones HBI - NOK	NOK	144,00	-	-	703.878,370
Acciones HBI - SEK	SEK	151,29	143,80	-	5.610.102,904
Acciones HBI - USD	USD	21,52	20,16	19,42	2.276.515,334
Acciones HE - PLN	PLN	56,48	53,50	52,43	12.300,000
Acciones TBI	EUR	13,21	12,86	12,94	835.233,333
Acciones X	EUR	14,76	14,01	-	976.283,000
Acciones Y	EUR	14,81	14,06	13,84	22.489.845,223
<b>Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund (Nota 1a)</b>	<b>EUR</b>	149.603.151,95	-	-	1.438.892,263
Acciones AC	EUR	103,79	-	-	195.999,000
Acciones BC	EUR	103,82	-	-	10,000
Acciones BI	EUR	103,89	-	-	13.761,480
Acciones BP	EUR	103,70	-	-	10,000
Acciones E	EUR	103,39	-	-	10,000
Acciones HZ - USD	USD	118,66	-	-	56,783
Acciones X	EUR	104,05	-	-	10,000
Acciones Y	EUR	104,04	-	-	500.000,000
Acciones Z	EUR	103,97	-	-	729.035,000
<b>Nordea 1 - European Cross Credit Fund</b>	<b>EUR</b>	1.260.155.123,92	1.133.364.928,62	1.267.165.653,41	9.904.404,180
Acciones AC	EUR	107,85	102,76	109,16	4.600,000
Acciones AI	EUR	104,29	99,47	105,67	1.309.911,669
Acciones AP	EUR	103,11	98,04	104,15	1.007.251,219
Acciones BC	EUR	139,26	129,20	133,25	42.425,539
Acciones BI	EUR	140,52	130,24	134,03	3.061.695,845
Acciones BP	EUR	134,23	124,78	129,21	2.554.661,782
Acciones E	EUR	126,99	118,49	123,62	268.558,163
Acciones HAI - USD	USD	162,06	151,93	157,61	31,839
Acciones HB - DKK	DKK	988,70	920,19	955,14	82,370
Acciones HB - NOK	NOK	1.114,60	1.028,78	1.051,72	1.415,000
Acciones HB - SEK	SEK	1.204,01	1.118,45	1.160,56	590.521,662
Acciones HBI - NOK	NOK	1.186,21	1.091,61	1.110,00	653.313,289
Acciones X	EUR	142,81	131,99	135,05	409.935,803

En estos estados financieros las clases de acciones sin cobertura únicamente se expresan en la divisa de base del subfondo, aunque pueden existir en otras divisas incluso aunque no existan acciones en circulación de esta clase concreta en la divisa de base.

El número de acciones en circulación es una cifra total por clase de acciones.

Si las hubiere, las clases objeto de cobertura se expresan en su divisa de cobertura respectiva, que es distinta de la divisa de base del subfondo.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



Denominación del subfondo y clases de acciones		Total activos netos y valor liquidativo de la acción tras aplicar el factor de ajuste			Número de acciones en circulación
		30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017	30/06/2019
<b>Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund</b>	<b>EUR</b>	89.414.415,99	83.819.870,53	84.726.844,48	666.670,837
Acciones BI	EUR	137,98	131,07	133,18	7,691
Acciones BP	EUR	131,27	124,94	127,45	18.276,985
Acciones E	EUR	119,45	114,10	117,29	1.842,711
Acciones HX - SEK	SEK	1.342,42	1.272,39	1.291,54	309.009,156
Acciones X	EUR	140,74	133,49	135,25	304.895,330
Acciones Y	EUR	140,72	133,48	135,24	32.638,964
<b>Nordea 1 - European Financial Debt Fund</b>	<b>EUR</b>	721.181.734,48	581.620.691,50	457.038.379,48	4.075.674,107
Acciones AI	EUR	159,61	153,18	166,08	17.875,340
Acciones AP	EUR	146,28	139,94	151,74	146.643,698
Acciones BC	EUR	173,17	159,88	166,83	7.434,119
Acciones BI	EUR	179,38	165,44	172,26	2.215.963,322
Acciones BP	EUR	172,13	159,23	166,82	699.348,665
Acciones E	EUR	163,55	151,85	160,29	510.889,596
Acciones HBI - CHF	CHF	186,86	172,67	180,58	18.782,000
Acciones HBI - SGD	SGD	338,84	308,91	315,50	9.805,000
Acciones HBI - USD	USD	266,79	242,38	245,74	113.811,469
Acciones X	EUR	185,41	170,52	176,53	335.120,898
<b>Nordea 1 - European Focus Equity Fund</b>	<b>EUR</b>	94.321.103,25	95.044.219,17	170.362.611,21	772.272,070
Acciones BI	EUR	122,16	101,54	125,94	768.268,493
Acciones BP	EUR	117,78	98,27	122,82	3.699,582
Acciones E	EUR	113,67	95,18	119,83	303,995
<b>Nordea 1 - European High Yield Bond Fund</b>	<b>EUR</b>	4.623.228.959,33	3.912.195.163,02	4.049.014.401,37	183.356.902,705
Acciones AC	EUR	10,98	10,59	11,40	2.933.745,025
Acciones AI	EUR	11,72	11,31	12,18	22.214.116,285
Acciones AP	EUR	16,81	16,17	17,41	11.926.149,064
Acciones BC	EUR	14,37	13,35	13,81	5.184.065,692
Acciones BI	EUR	37,49	34,78	35,90	62.827.569,162
Acciones BP	EUR	34,40	32,01	33,25	11.587.608,813
Acciones E	EUR	31,12	29,06	30,41	1.643.164,968
Acciones HA - GBP	GBP	9,58	9,14	9,74	91.687,838
Acciones HA - USD	USD	15,84	14,97	15,74	998.888,543
Acciones HAC - GBP	GBP	8,35	7,99	8,52	83.854,980
Acciones HAC - USD	USD	15,44	14,64	15,40	314.739,174
Acciones HAI - GBP	GBP	9,63	9,22	9,83	12.383.783,019
Acciones HAI - USD	USD	15,98	15,14	15,94	2.821.757,412
Acciones HB - CHF	CHF	36,48	34,01	35,48	141.247,245
Acciones HB - GBP	GBP	29,46	27,26	28,03	153.069,272
Acciones HB - SEK	SEK	336,16	312,49	325,27	6.107.828,138
Acciones HB - USD	USD	20,45	18,73	18,95	6.423.404,033
Acciones HBC - CHF	CHF	15,25	14,18	14,74	223.553,954
Acciones HBC - GBP	GBP	11,76	10,85	11,12	568.864,193
Acciones HBC - USD	USD	55,11	50,40	50,78	600.661,430
Acciones HBI - CHF	CHF	19,58	18,19	18,87	2.248.026,978
Acciones HBI - NOK	NOK	122,97	113,35	115,58	2.975.614,270
Acciones HBI - SEK	SEK	126,06	116,86	120,93	8.471.864,571
Acciones HBI - USD	USD	21,74	19,86	19,98	14.297.253,764
Acciones HM - USD	USD	36,20	33,67	35,10	3.176,049
Acciones HX - SEK	SEK	401,93	371,38	381,60	142,627
Acciones MP	EUR	32,08	30,31	32,43	28.121,031
Acciones TB	EUR	33,47	31,24	32,80	69.492,398
Acciones TBI	EUR	35,87	33,42	34,90	114.231,963
Acciones X	EUR	40,40	37,35	38,31	5.919.220,814

En estos estados financieros las clases de acciones sin cobertura únicamente se expresan en la divisa de base del subfondo, aunque pueden existir en otras divisas incluso aunque no existan acciones en circulación de esta clase concreta en la divisa de base.

El número de acciones en circulación es una cifra total por clase de acciones.

Si las hubiere, las clases objeto de cobertura se expresan en su divisa de cobertura respectiva, que es distinta de la divisa de base del subfondo.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Estado de los datos estadísticos a 30/06/2019

Denominación del subfondo y clases de acciones		Total activos netos y valor liquidativo de la acción tras aplicar el factor de ajuste			Número de acciones en circulación
		30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017	30/06/2019
<b>Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II</b>	<b>EUR</b>	355.503.146,75	320.154.551,94	475.808.477,79	4.187.523,714
Acciones BC	EUR	87,70	80,36	84,45	11,837
Acciones BI	EUR	88,21	80,69	84,48	1.233.467,537
Acciones HB - SEK	SEK	716,98	657,55	694,07	438.680,026
Acciones HE - PLN	PLN	349,56	318,94	331,93	97,127
Acciones HX - SEK	SEK	912,93	-	-	55,675
Acciones X	EUR	85,21	77,71	80,85	1.986.628,866
Acciones Y	EUR	90,10	82,18	85,50	528.582,646
<b>Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund (Nota 1a)</b>	<b>EUR</b>	52.387.542,93	-	-	481.204,990
Acciones AP	EUR	108,39	-	-	9,916
Acciones BC	EUR	108,60	-	-	10,000
Acciones BI	EUR	108,79	-	-	9.801,214
Acciones BP	EUR	108,40	-	-	6.541,707
Acciones E	EUR	108,06	-	-	10,000
Acciones HB - NOK	NOK	1.065,27	-	-	52,670
Acciones HB - SEK	SEK	1.110,25	-	-	42.656,608
Acciones HBC - NOK	NOK	1.067,12	-	-	51,222
Acciones HBC - SEK	SEK	1.112,58	-	-	48,859
Acciones HBI - CHF	CHF	120,87	-	-	49,727
Acciones HBI - NOK	NOK	1.067,89	-	-	74.421,287
Acciones HBI - SEK	SEK	1.113,63	-	-	48,859
Acciones X	EUR	109,05	-	-	320.284,004
Acciones Y	EUR	109,07	-	-	272.18,917
<b>Nordea 1 - European Long Short Equity Fund</b>	<b>EUR</b>	71.134.465,25	68.813.706,55	-	701.006,092
Acciones BC	EUR	100,28	98,15	-	10,000
Acciones BI	EUR	101,39	98,18	-	599.000,000
Acciones BP	EUR	100,69	98,10	-	1.484,931
Acciones E	EUR	100,51	98,05	-	10,000
Acciones HB - SEK	SEK	1.045,85	-	-	44,569
Acciones HBI - SEK	SEK	1.037,30	1.004,05	-	48,861
Acciones X	EUR	102,01	-	-	100.407,731
<b>Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund</b>	<b>EUR</b>	543.609.431,57	526.491.185,58	686.777.784,58	764.621,771
Acciones AP	EUR	640,29	521,27	626,99	807,439
Acciones BC	EUR	710,92	574,40	683,03	3.285,344
Acciones BI	EUR	751,26	606,35	719,53	71.444,231
Acciones BP	EUR	707,11	572,30	682,96	685.810,881
Acciones E	EUR	654,71	531,84	639,50	3.273,876
<b>Nordea 1 - European Stars Equity Fund</b>	<b>EUR</b>	64.573.537,71	47.306.840,88	3.115.958,12	627.017,897
Acciones BC	EUR	102,68	84,99	103,81	10,000
Acciones BI	EUR	103,21	85,34	103,89	522.691,728
Acciones BP	EUR	101,86	84,55	103,76	104.306,169
Acciones E	EUR	100,63	83,84	103,67	10,000

En estos estados financieros las clases de acciones sin cobertura únicamente se expresan en la divisa de base del subfondo, aunque pueden existir en otras divisas incluso aunque no existan acciones en circulación de esta clase concreta en la divisa de base.

El número de acciones en circulación es una cifra total por clase de acciones.

Si las hubiere, las clases objeto de cobertura se expresan en su divisa de cobertura respectiva, que es distinta de la divisa de base del subfondo.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Denominación del subfondo y clases de acciones		Total activos netos y valor liquidativo de la acción tras aplicar el factor de ajuste			Número de acciones en circulación
		30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017	30/06/2019
<b>Nordea 1 - European Value Fund</b>	<b>EUR</b>	1.055.925.383,20	979.062.339,93	1.407.184.425,77	17.098.579,325
Acciones AC	EUR	57,98	51,92	61,06	4.543,537
Acciones AP	EUR	56,38	50,34	59,21	324.431,775
Acciones BC	EUR	147,79	131,14	153,37	78.885,241
Acciones BD	EUR	60,56	53,58	-	2.937.156,843
Acciones BI	EUR	67,09	59,46	69,39	2.940.420,998
Acciones BP	EUR	60,17	53,53	62,95	10.708.764,453
Acciones E	EUR	53,69	47,95	56,82	71.625,794
Acciones HB - USD	USD	84,49	73,99	84,73	18.956,119
Acciones HBC - USD	USD	-	154,41	175,94	-
Acciones HBI - CHF	CHF	78,62	69,78	81,73	12.694,595
Acciones HBI - USD	USD	96,35	84,08	95,56	1.057,000
Acciones Y	EUR	66,45	58,59	67,67	42,970
<b>Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund</b>	<b>EUR</b>	3.297.070.685,61	3.076.238.284,76	3.328.130.760,37	29.740.764,647
Acciones AC	EUR	107,85	105,85	107,01	82.247,921
Acciones AI	EUR	106,41	104,56	107,68	391.405,181
Acciones AP	EUR	103,58	101,52	104,57	393.861,396
Acciones BC	EUR	110,30	106,05	106,99	1.969.093,801
Acciones BI	EUR	112,54	108,09	108,82	14.880.888,960
Acciones BP	EUR	109,08	105,04	106,28	5.303.855,284
Acciones E	EUR	104,20	100,70	102,66	347.084,986
Acciones HA - USD	USD	128,83	124,22	124,70	2.095,000
Acciones HB - CHF	CHF	116,53	112,45	114,31	38.296,966
Acciones HB - NOK	NOK	1.049,29	1.003,32	1.002,69	6.818,024
Acciones HB - SEK	SEK	998,13	960,31	973,75	320.912,043
Acciones HB - USD	USD	134,93	127,98	126,13	51.415,510
Acciones HBC - GBP	GBP	79,73	76,22	76,07	45.647,000
Acciones HBI - CHF	CHF	114,54	110,24	111,49	550.450,048
Acciones HBI - NOK	NOK	1.089,40	1.039,02	1.033,01	507,004
Acciones HBI - SEK	SEK	1.052,19	1.009,89	1.018,56	1.758.591,126
Acciones HBI - USD	USD	141,30	133,70	131,10	547.490,706
Acciones HY - NOK	NOK	1.115,96	1.061,49	-	47,570
Acciones X	EUR	114,19	109,39	109,55	9,132
Acciones Y	EUR	115,87	111,03	111,24	3.050.046,989
<b>Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund</b>	<b>GBP</b>	2.626.131.059,55	2.757.003.080,46	2.078.957.020,28	23.050.642,792
Acciones AC	GBP	109,66	104,29	109,46	8,371
Acciones AI	GBP	109,80	104,46	109,77	623.431,547
Acciones BC	GBP	113,47	106,74	111,00	10.891,504
Acciones BD	GBP	115,06	107,95	111,67	5.203.554,660
Acciones BI	GBP	113,90	107,08	111,24	16.134.860,412
Acciones BP	GBP	111,29	105,10	110,19	1.077.896,298
<b>Nordea 1 - Global Bond Fund</b>	<b>EUR</b>	88.923.872,24	98.988.805,25	123.876.242,14	5.002.234,579
Acciones AP	EUR	14,33	13,73	13,46	457.328,920
Acciones BC	EUR	18,08	17,08	-	56,306
Acciones BI	EUR	18,71	17,66	16,99	1.433.320,718
Acciones BP	EUR	18,03	17,05	16,48	2.831.751,305
Acciones E	EUR	16,07	15,25	14,85	279.777,330

En estos estados financieros las clases de acciones sin cobertura únicamente se expresan en la divisa de base del subfondo, aunque pueden existir en otras divisas incluso aunque no existan acciones en circulación de esta clase concreta en la divisa de base.

El número de acciones en circulación es una cifra total por clase de acciones.

Si las hubiere, las clases objeto de cobertura se expresan en su divisa de cobertura respectiva, que es distinta de la divisa de base del subfondo.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Estado de los datos estadísticos a 30/06/2019

Denominación del subfondo y clases de acciones		Total activos netos y valor liquidativo de la acción tras aplicar el factor de ajuste			Número de acciones en circulación
		30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017	30/06/2019
<b>Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund</b>	<b>EUR</b>	1.354.724.474,49	958.800.018,94	723.808.251,77	69.880.203,573
Acciones AC	EUR	18,76	15,21	17,45	59.945,222
Acciones AI	EUR	20,19	16,41	-	98.251,871
Acciones AP	EUR	18,41	14,94	17,24	1.723.302,974
Acciones BC	EUR	18,79	15,21	17,45	708.391,339
Acciones BI	EUR	20,26	16,38	18,76	35.146.823,190
Acciones BP	EUR	18,58	15,08	17,40	28.338.981,253
Acciones E	EUR	17,15	13,97	16,24	3.193.492,953
Acciones HB - CHF	CHF	19,51	15,86	18,39	45.248,448
Acciones HB - USD	USD	24,88	19,89	22,39	145.375,552
Acciones HBC - GBP	GBP	16,93	13,63	-	286,987
Acciones HBI - CHF	CHF	24,14	19,56	-	258.175,588
Acciones HBI - USD	USD	25,23	20,09	22,44	161.875,481
Acciones X	EUR	20,49	16,49	-	52,715
<b>Nordea 1 - Global Disruption Fund (Nota 1a)</b>	<b>USD</b>	6.707.709,65	-	-	62.963,174
Acciones AP	USD	105,94	-	-	14,211
Acciones BC	USD	106,17	-	-	15,000
Acciones BI	USD	106,23	-	-	15,000
Acciones BP	USD	105,84	-	-	6.363,963
Acciones E	USD	105,70	-	-	15,000
Acciones Y	USD	106,61	-	-	56.540,000
<b>Nordea 1 - Global Dividend Fund</b>	<b>USD</b>	45.575.783,54	43.757.405,20	55.087.863,88	387.949,792
Acciones AI	USD	115,87	105,86	121,64	17.581,773
Acciones AP	USD	114,93	104,59	120,28	33.593,528
Acciones BC	USD	120,28	108,06	122,52	2.572,539
Acciones BI	USD	121,45	109,00	123,32	4.617,647
Acciones BP	USD	118,13	106,42	121,32	302.534,567
Acciones E	USD	115,03	104,00	119,47	22.101,400
Acciones HBI - NOK	NOK	925,42	838,87	-	51,465
Acciones MP	USD	106,25	97,55	115,30	4.896,873
<b>Nordea 1 - Global Frontier Markets Fund</b>	<b>USD</b>	6.106.743,76	5.338.350,82	-	57.145,365
Acciones BC	USD	106,77	93,48	-	15,000
Acciones BI	USD	106,87	93,51	-	55.906,411
Acciones BP	USD	106,44	93,45	-	1.208,954
Acciones E	USD	106,02	93,40	-	15,000
<b>Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund (Nota 1a)</b>	<b>USD</b>	11.079.840,33	-	-	106.524,194
Acciones AP	USD	103,46	-	-	14,634
Acciones BC	USD	103,69	-	-	15,000
Acciones BI	USD	103,75	-	-	819,182
Acciones BP	USD	103,42	-	-	14.436,463
Acciones E	USD	103,43	-	-	358,915
Acciones Y	USD	104,11	-	-	90.880,000

En estos estados financieros las clases de acciones sin cobertura únicamente se expresan en la divisa de base del subfondo, aunque pueden existir en otras divisas incluso aunque no existan acciones en circulación de esta clase concreta en la divisa de base.

El número de acciones en circulación es una cifra total por clase de acciones.

Si las hubiere, las clases objeto de cobertura se expresan en su divisa de cobertura respectiva, que es distinta de la divisa de base del subfondo.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Denominación del subfondo y clases de acciones		Total activos netos y valor liquidativo de la acción tras aplicar el factor de ajuste			Número de acciones en circulación
		30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017	30/06/2019
<b>Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund</b>	<b>USD</b>	481.934.669,44	493.224.224,13	644.263.138,43	30.550.025,360
Acciones BC	USD	17,42	15,89	16,86	66.689,688
Acciones BI	USD	17,57	16,01	16,96	1.278,018
Acciones BP	USD	17,10	15,61	16,59	251.597,634
Acciones E	USD	15,90	14,57	15,60	95.445,708
Acciones HBC - NOK	NOK	140,60	129,41	139,47	2.246.870,165
Acciones HBI - EUR	EUR	11,91	11,03	11,99	476.406,462
Acciones HBI - GBP	GBP	10,68	9,83	10,59	1.207.251,799
Acciones HBI - SEK	SEK	107,69	99,60	108,65	364.391,246
Acciones HE - PLN	PLN	51,31	47,30	51,11	333.882,019
Acciones HX - EUR	EUR	12,03	11,09	11,97	442.716,820
Acciones X	USD	15,97	14,49	15,21	25.063.495,801
<b>Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund</b>	<b>USD</b>	35.762.720,97	31.605.791,23	32.006.424,78	257.750,382
Acciones AP	USD	139,97	119,27	128,93	1.332,318
Acciones BC	USD	141,21	120,00	129,03	84,902
Acciones BI	USD	144,04	122,28	131,17	4.386,706
Acciones BP	USD	140,07	119,35	129,02	184.221,540
Acciones E	USD	136,40	116,65	127,06	53.562,911
Acciones HA - EUR	EUR	113,15	97,98	109,08	14.162,005
<b>Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund (Nota 1a)</b>	<b>USD</b>	24.786.939,08	-	-	2.138.227,773
Acciones AI	USD	13,57	-	-	174.992,140
Acciones BC	USD	11,40	-	-	5.662,058
Acciones BI	USD	11,42	-	-	1.952.069,393
Acciones BP	USD	11,37	-	-	5.398,931
Acciones E	USD	11,38	-	-	105,251
<b>Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged</b>	<b>USD</b>	12.590.918,04	13.529.857,47	91.379.035,89	149.122,327
Acciones BC	USD	87,89	86,18	101,51	11,091
Acciones BI	USD	88,93	87,09	102,39	5.616,171
Acciones BP	USD	87,48	85,93	101,65	21.411,666
Acciones E	USD	85,79	84,58	100,79	751,440
Acciones HA - EUR	EUR	74,63	74,46	90,43	483,551
Acciones HBI - DKK	DKK	543,69	541,43	655,24	63.447,849
Acciones HBI - EUR	EUR	74,39	73,96	89,29	57.400,559
<b>Nordea 1 - Global Opportunity Fund</b>	<b>EUR</b>	222.021.030,91	166.757.661,81	166.117.528,31	1.120.050,714
Acciones BI	EUR	198,98	159,30	164,16	1.034.524,612
Acciones BP	EUR	190,65	153,22	159,12	68.308,364
Acciones E	EUR	182,98	147,59	154,43	17.217,738
<b>Nordea 1 - Global Portfolio Fund</b>	<b>EUR</b>	133.423.746,39	115.120.721,26	110.546.697,25	5.178.377,105
Acciones BC	EUR	25,75	21,70	21,77	94.567,849
Acciones BI	EUR	26,05	21,92	21,95	1.305.341,054
Acciones BP	EUR	25,69	21,66	21,77	3.760.402,996
Acciones E	EUR	20,71	17,53	17,75	18.015,148
Acciones Y	EUR	26,48	22,21	22,08	50,058

En estos estados financieros las clases de acciones sin cobertura únicamente se expresan en la divisa de base del subfondo, aunque pueden existir en otras divisas incluso aunque no existan acciones en circulación de esta clase concreta en la divisa de base.

El número de acciones en circulación es una cifra total por clase de acciones.

Si las hubiere, las clases objeto de cobertura se expresan en su divisa de cobertura respectiva, que es distinta de la divisa de base del subfondo.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Estado de los datos estadísticos a 30/06/2019

Denominación del subfondo y clases de acciones		Total activos netos y valor liquidativo de la acción tras aplicar el factor de ajuste			Número de acciones en circulación
		30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017	30/06/2019
<b>Nordea 1 - Global Real Estate Fund</b>	<b>USD</b>	882.497.997,47	746.759.495,34	808.267.305,09	4.798.041,867
Acciones AI	USD	193,46	-	-	31.352,551
Acciones AP	USD	178,86	156,05	169,30	7,162
Acciones BC	USD	183,85	158,43	169,43	9.392,568
Acciones BI	USD	193,47	166,53	177,71	686.251,187
Acciones BP	USD	182,26	157,47	169,33	4.066.735,451
Acciones E	USD	172,29	149,42	161,88	4.302,948
<b>Nordea 1 - Global Small Cap Fund</b>	<b>USD</b>	312.917.129,23	320.167.239,19	412.922.025,38	2.796.731,547
Acciones BC	USD	112,21	100,88	-	2.285,009
Acciones BI	USD	116,09	104,26	125,28	287.357,194
Acciones BP	USD	111,41	100,43	121,60	2.505.271,183
Acciones E	USD	107,12	96,92	118,23	1.818,161
<b>Nordea 1 - Global Stable Equity Fund</b>	<b>EUR</b>	2.562.416.289,73	2.460.087.987,52	2.581.085.089,20	111.134.325,982
Acciones AC	EUR	21,48	19,36	20,30	31.541,000
Acciones AI	EUR	23,11	20,84	21,85	575.131,615
Acciones AP	EUR	21,08	18,96	19,87	1.079.759,439
Acciones BC	EUR	22,38	20,00	20,79	598.273,466
Acciones BI	EUR	24,40	21,78	22,60	17.143.112,960
Acciones BP	EUR	21,86	19,59	20,48	57.271.970,469
Acciones E	EUR	19,62	17,64	18,58	1.972.541,574
Acciones HB - USD	USD	26,21	23,14	23,64	79.165,067
Acciones HBI - CHF	CHF	25,24	22,58	23,54	8.908,000
Acciones X	EUR	27,29	24,24	24,91	8.538.107,781
Acciones Y	EUR	23,82	21,16	21,74	23.420.323,426
Acciones Z	EUR	24,82	22,12	22,87	415.491,185
<b>Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged</b>	<b>EUR</b>	997.341.315,81	1.042.836.677,07	1.567.158.364,50	57.859.939,957
Acciones AI	EUR	17,51	16,12	17,80	8.507.020,182
Acciones AP	EUR	15,81	14,50	16,00	880.396,415
Acciones BC	EUR	17,86	16,27	17,82	252.171,561
Acciones BI	EUR	18,90	17,20	18,81	19.323.150,156
Acciones BP	EUR	17,57	16,05	17,68	11.040.955,589
Acciones E	EUR	16,79	15,39	17,08	2.025.939,498
Acciones HB - NOK	NOK	155,53	141,19	154,07	122.225,560
Acciones HB - SEK	SEK	156,36	142,78	157,86	15.424.535,787
Acciones HE - PLN	PLN	78,71	71,52	77,88	1.734,827
Acciones HX - USD	USD	24,89	22,19	23,39	281.810,382
<b>Nordea 1 - Global Stars Equity Fund</b>	<b>USD</b>	531.006.482,72	373.001.753,28	64.197.245,52	3.663.393,592
Acciones AP	USD	142,44	122,49	-	263,131
Acciones BC	USD	143,50	123,06	-	34.771,073
Acciones BI	USD	145,99	125,07	132,31	1.059.805,461
Acciones BP	USD	142,47	122,51	130,60	1.407.862,506
Acciones E	USD	139,18	120,13	129,05	4.243,162
Acciones HBC - GBP	GBP	108,94	94,39	-	41,704
Acciones HBI - NOK	NOK	1.111,95	962,20	-	46,870
Acciones X	USD	147,08	125,41	-	1.156.359,685

En estos estados financieros las clases de acciones sin cobertura únicamente se expresan en la divisa de base del subfondo, aunque pueden existir en otras divisas incluso aunque no existan acciones en circulación de esta clase concreta en la divisa de base.

El número de acciones en circulación es una cifra total por clase de acciones.

Si las hubiere, las clases objeto de cobertura se expresan en su divisa de cobertura respectiva, que es distinta de la divisa de base del subfondo.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Denominación del subfondo y clases de acciones		Total activos netos y valor liquidativo de la acción tras aplicar el factor de ajuste			Número de acciones en circulación
		30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017	30/06/2019
<b>Nordea 1 - Heracles Long/Short MI Fund (Nota 1b)</b>	<b>EUR</b>	-	50404491,68	86095181,49	-
Acciones AI	EUR	-	55,10	66,87	-
Acciones AP	EUR	-	50,65	62,03	-
Acciones BI	EUR	-	56,80	68,98	-
Acciones BP	EUR	-	52,23	63,97	-
Acciones E	EUR	-	48,88	60,32	-
Acciones HB - CHF	CHF	-	73,86	90,96	-
Acciones HB - NOK	NOK	-	523,19	632,92	-
Acciones HBI - USD	USD	-	66,30	78,44	-
Acciones X	EUR	-	69,85	83,63	-
<b>Nordea 1 - Indian Equity Fund</b>	<b>USD</b>	311.150.494,32	278.878.963,74	545.042.608,59	1.648.637,861
Acciones BC	USD	176,06	165,55	194,16	889,747
Acciones BI	USD	186,00	174,71	204,46	545.408,844
Acciones BP	USD	174,34	164,45	194,19	28.580,646
Acciones E	USD	165,31	156,55	186,29	8.958,274
Acciones Y	USD	190,73	178,08	205,85	1.064.800,350
<b>Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged</b>	<b>USD</b>	129.151.570,59	120.848.438,72	157.252.216,03	1.137.978,180
Acciones BI	USD	135,49	123,56	126,92	120.311,978
Acciones BP	USD	131,86	120,51	124,29	57.821,980
Acciones E	USD	125,61	115,21	119,73	2.945,641
Acciones HB - EUR	EUR	90,37	83,88	88,83	31.476,153
Acciones HB - NOK	NOK	719,80	663,46	694,71	4.707,135
Acciones HB - SEK	SEK	1.175,35	1.089,54	-	3.234,880
Acciones HBC - EUR	EUR	108,33	100,44	-	2.462,000
Acciones HBI - EUR	EUR	93,26	86,38	91,11	43.585,097
Acciones HBI - NOK	NOK	740,93	681,60	711,04	128.490,982
Acciones HX - EUR	EUR	100,27	92,49	96,72	742.942,334
<b>Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund</b>	<b>USD</b>	68.571.551,09	70.264.110,61	-	634.077,169
Acciones BC	USD	107,95	97,93	-	28,443
Acciones BI	USD	108,22	98,08	-	567.019,873
Acciones BP	USD	107,47	97,65	-	67.001,486
Acciones E	USD	106,52	97,14	-	12,367
Acciones X	USD	109,63	98,87	-	15,000
<b>Nordea 1 - Latin American Equity Fund</b>	<b>EUR</b>	129.104.070,13	119.993.006,30	86.529.646,78	8.756.504,279
Acciones AP	EUR	13,02	11,13	10,77	21.422,706
Acciones BI	EUR	15,52	13,11	12,49	4.771.604,177
Acciones BP	EUR	13,87	11,76	11,29	3.771.469,438
Acciones E	EUR	12,67	10,79	10,43	149.315,020
Acciones HE - PLN	PLN	58,18	49,11	46,71	42.692,938

En estos estados financieros las clases de acciones sin cobertura únicamente se expresan en la divisa de base del subfondo, aunque pueden existir en otras divisas incluso aunque no existan acciones en circulación de esta clase concreta en la divisa de base.

El número de acciones en circulación es una cifra total por clase de acciones.

Si las hubiere, las clases objeto de cobertura se expresan en su divisa de cobertura respectiva, que es distinta de la divisa de base del subfondo.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Estado de los datos estadísticos a 30/06/2019

Denominación del subfondo y clases de acciones		Total activos netos y valor liquidativo de la acción tras aplicar el factor de ajuste			Número de acciones en circulación
		30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017	30/06/2019
<b>Nordea 1 - Long Duration US Bond Fund (Nota 1a)</b>	<b>USD</b>	11.374.401,41	-	-	113.850,968
Acciones BI	USD	99,90	-	-	15,000
Acciones BP	USD	99,89	-	-	15,000
Acciones HB - SEK	SEK	926,73	-	-	53,899
Acciones HBI - EUR	EUR	87,95	-	-	56,799
Acciones HBI - NOK	NOK	850,43	-	-	58,734
Acciones HBI - SEK	SEK	926,82	-	-	53,899
Acciones X	USD	99,91	-	-	113.597,637
<b>Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund</b>	<b>EUR</b>	2.142.887.353,51	1.436.315.297,01	245.689.728,83	20.969.088,829
Acciones AI	EUR	101,55	99,30	-	303.348,920
Acciones BC	EUR	101,48	99,05	99,37	848.559,256
Acciones BI	EUR	101,87	99,30	99,40	12.848.057,013
Acciones BP	EUR	101,20	98,83	99,31	2.880.049,604
Acciones E	EUR	100,05	98,09	99,23	6.042,682
Acciones HAC - GBP	GBP	91,61	89,04	-	50,511
Acciones HAI - GBP	GBP	89,61	87,14	-	412.619,057
Acciones HB - CHF	CHF	116,98	114,47	-	5.960,813
Acciones HB - NOK	NOK	973,12	943,17	-	52,948
Acciones HB - SEK	SEK	1.045,64	1.020,64	-	29.509,199
Acciones HB - USD	USD	120,73	116,10	-	52,056
Acciones HBC - CHF	CHF	117,29	114,70	-	4.561,953
Acciones HBC - GBP	GBP	89,88	87,18	-	51,564
Acciones HBC - USD	USD	121,00	116,32	-	327,245
Acciones HB - CHF	CHF	119,12	116,36	-	260.347,632
Acciones HBI - SEK	SEK	1.001,51	975,68	-	105.892,691
Acciones HBI - USD	USD	121,43	116,59	-	1.756.723,462
Acciones X	EUR	102,33	99,62	99,44	1.506.882,223
<b>Nordea 1 - Low Duration European High Yield Bond Fund</b>	<b>EUR</b>	11.463.451,86	11.197.539,87	9.993.786,50	111.695,202
Acciones BC	EUR	102,34	95,60	99,90	10,000
Acciones BI	EUR	102,69	95,81	99,93	103.455,720
Acciones BP	EUR	101,77	95,22	99,88	5.420,368
Acciones HB - NOK	NOK	992,21	921,79	-	2.425,712
Acciones HB - SEK	SEK	1.054,93	986,23	-	383,402
<b>Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund</b>	<b>USD</b>	263.996.761,61	368.637.385,97	474.447.271,80	23.786.689,986
Acciones AC	USD	9,21	9,17	9,27	2.817,500
Acciones AP	USD	8,96	8,91	9,27	231.889,254
Acciones BC	USD	9,71	9,28	9,27	52.176,447
Acciones BI	USD	12,95	12,37	12,31	326.810,739
Acciones BP	USD	12,48	11,95	11,95	4.148.229,242
Acciones E	USD	11,50	11,05	11,13	572.247,824
Acciones HA - EUR	EUR	6,39	6,48	6,89	100.692,006
Acciones HAC - EUR	EUR	7,52	7,62	7,84	3.208,997
Acciones HAI - EUR	EUR	5,39	5,46	5,82	139.527,561
Acciones HB - EUR	EUR	8,11	7,87	8,08	970.706,164
Acciones HB - SEK	SEK	75,48	73,32	75,42	501.355,515
Acciones HBC - EUR	EUR	7,56	7,35	-	89.735,853
Acciones HBI - CHF	CHF	10,65	10,34	10,63	568,720
Acciones HBI - EUR	EUR	8,56	8,31	8,50	1.149.725,111
Acciones HBI - NOK	NOK	74,99	72,21	72,93	2.222.419,043
Acciones HX - EUR	EUR	9,37	9,05	9,17	9.839.625,523
Acciones X	USD	13,90	13,22	13,05	3.434.954,487

En estos estados financieros las clases de acciones sin cobertura únicamente se expresan en la divisa de base del subfondo, aunque pueden existir en otras divisas incluso aunque no existan acciones en circulación de esta clase concreta en la divisa de base.

El número de acciones en circulación es una cifra total por clase de acciones.

Si las hubiere, las clases objeto de cobertura se expresan en su divisa de cobertura respectiva, que es distinta de la divisa de base del subfondo.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



Denominación del subfondo y clases de acciones		Total activos netos y valor liquidativo de la acción tras aplicar el factor de ajuste			Número de acciones en circulación
		30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017	
<b>Nordea 1 - Nordic Equity Fund</b>	<b>EUR</b>	208.316.050,90	192.586.346,92	248.954.554,63	2.556.289,322
Acciones AC	EUR	15,14	13,39	15,06	51.390,324
Acciones AP	EUR	71,13	62,78	70,58	99.592,910
Acciones BC	EUR	16,18	14,06	15,49	143.307,424
Acciones BI	EUR	92,01	79,87	87,79	815.588,187
Acciones BP	EUR	85,52	74,47	82,35	1.379.958,960
Acciones E	EUR	76,37	66,75	74,37	66.451,517
<b>Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund</b>	<b>EUR</b>	128.278.292,26	110.020.833,24	146.720.329,02	5.029.492,167
Acciones AP	EUR	20,19	17,34	19,59	126.540,356
Acciones BC	EUR	26,08	22,27	24,94	26.534,981
Acciones BI	EUR	27,23	23,22	25,95	1.520.649,058
Acciones BP	EUR	25,36	21,69	24,39	2.704.275,947
Acciones E	EUR	23,10	19,83	22,47	651.491,825
<b>Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund</b>	<b>EUR</b>	71.374.195,13	63.424.647,36	68.553.490,92	445.504,524
Acciones AP	EUR	153,03	136,01	150,71	147,000
Acciones BC	EUR	159,84	140,52	153,55	714,054
Acciones BI	EUR	165,14	145,02	158,13	103.278,130
Acciones BP	EUR	158,92	139,98	153,58	332.161,173
Acciones E	EUR	151,72	134,13	148,27	9.204,167
<b>Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund</b>	<b>EUR</b>	30.867.012,60	24.557.085,07	61.140.249,96	229.184,079
Acciones BC	EUR	134,62	115,80	-	11.939,024
Acciones BI	EUR	138,00	118,58	131,35	43.238,290
Acciones BP	EUR	133,91	115,42	128,65	172.064,974
Acciones E	EUR	129,22	111,80	125,55	1.941,791
<b>Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund</b>	<b>USD</b>	650.639.727,70	566.623.540,13	648.841.932,56	4.884.410,296
Acciones AI	USD	131,98	126,32	-	11,139
Acciones BC	USD	135,29	123,27	127,18	453,000
Acciones BI	USD	138,78	126,32	130,02	1.310.908,410
Acciones BP	USD	134,92	123,06	127,18	16.281,674
Acciones E	USD	128,48	117,61	122,47	6.069,672
Acciones HB - EUR	EUR	110,20	102,07	108,32	6.360,946
Acciones HB - SEK	SEK	783,29	725,20	771,58	361.274,186
Acciones HBI - EUR	EUR	108,97	-	-	45,956
Acciones HMX - EUR	EUR	104,23	98,76	-	47,317
Acciones HX - EUR	EUR	103,02	94,85	99,42	271.077,622
Acciones HY - DKK	DKK	875,85	807,45	-	952.278,661
Acciones MX	USD	131,75	122,93	131,22	244.268,899
Acciones X	USD	141,88	128,60	131,23	1.715.332,814
<b>Nordea 1 - North American Small Cap Fund</b>	<b>USD</b>	89.144.669,25	183.912.545,44	270.471.286,71	565.231,012
Acciones AP	USD	156,16	139,66	176,75	31,403
Acciones BC	USD	157,77	140,72	177,12	7,425
Acciones BI	USD	164,60	146,68	184,26	156.266,953
Acciones BP	USD	156,13	139,64	176,75	389.620,099
Acciones E	USD	148,50	133,31	170,02	1.690,932
Acciones HB - EUR	EUR	116,58	106,00	138,06	17.606,855
Acciones X	USD	171,96	152,45	189,53	7,345

En estos estados financieros las clases de acciones sin cobertura únicamente se expresan en la divisa de base del subfondo, aunque pueden existir en otras divisas incluso aunque no existan acciones en circulación de esta clase concreta en la divisa de base.

El número de acciones en circulación es una cifra total por clase de acciones.

Si las hubiere, las clases objeto de cobertura se expresan en su divisa de cobertura respectiva, que es distinta de la divisa de base del subfondo.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Estado de los datos estadísticos a 30/06/2019

Denominación del subfondo y clases de acciones		Total activos netos y valor liquidativo de la acción tras aplicar el factor de ajuste			Número de acciones en circulación
		30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017	30/06/2019
<b>Nordea 1 - North American Stars Equity Fund</b>	<b>USD</b>	436.384.955,28	442.676.789,32	861.232.444,00	2.211.781,912
Acciones AI	USD	201,84	171,85	193,34	7.946,000
Acciones AP	USD	175,01	148,96	168,27	29.910,540
Acciones BC	USD	167,68	142,32	159,90	54.118,188
Acciones BI	USD	210,80	178,74	200,39	538.468,966
Acciones BP	USD	199,46	169,76	191,79	1.395.252,025
Acciones E	USD	189,36	161,77	184,14	7.354,182
Acciones HA - EUR	EUR	124,96	108,04	125,60	387,712
Acciones HB - EUR	EUR	130,23	112,61	130,90	147.283,886
Acciones HBC - EUR	EUR	114,51	98,78	114,23	2.899,598
Acciones HBI - CHF	CHF	170,50	147,22	170,52	163,000
Acciones HBI - EUR	EUR	157,26	135,46	156,31	27.988,712
Acciones Y	USD	222,71	187,92	208,51	9,103
<b>Nordea 1 - North American Value Fund</b>	<b>USD</b>	388.289.937,31	344.496.584,54	400.677.901,60	6.417.454,742
Acciones AP	USD	58,66	51,51	56,09	11.236,015
Acciones BC	USD	60,17	52,70	57,07	26.954,701
Acciones BI	USD	64,92	56,80	61,38	1.970.451,173
Acciones BP	USD	59,10	51,90	56,52	4.214.536,022
Acciones E	USD	52,68	46,43	50,94	7.709,442
Acciones HA - EUR	EUR	38,94	34,74	38,92	40.943,264
Acciones HB - EUR	EUR	39,99	35,68	39,97	130.516,090
Acciones HB - NOK	NOK	333,95	296,06	328,65	108,035
Acciones HBI - EUR	EUR	50,09	44,49	-	15.000,000
<b>Nordea 1 - Norwegian Bond Fund</b>	<b>NOK</b>	4.996.607.461,67	5.252.229.016,90	6.560.044.312,01	26.761.933,443
Acciones AC	NOK	112,23	111,73	112,81	964.861,596
Acciones AP	NOK	106,23	105,65	106,70	5.863.989,919
Acciones BC	NOK	119,98	117,41	116,40	1.303.545,331
Acciones BI	NOK	229,35	224,22	221,82	2.121.252,020
Acciones BP	NOK	220,49	215,99	214,57	15.785.446,592
Acciones E	NOK	196,45	193,15	193,33	722.837,985
<b>Nordea 1 - Norwegian Equity Fund</b>	<b>NOK</b>	956.665.270,74	952.134.158,90	1.189.233.150,04	3.772.600,557
Acciones AP	NOK	239,43	221,45	258,11	233.740,455
Acciones BC	NOK	262,90	239,89	272,20	358.204,187
Acciones BI	NOK	257,01	234,31	265,35	49.728,273
Acciones BP	NOK	254,11	232,51	265,29	3.061.593,577
Acciones E	NOK	227,19	208,64	239,87	69.334,065
<b>Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund</b>	<b>NOK</b>	4.952.938.708,63	6.465.695.037,99	6.898.615.839,83	26.456.304,918
Acciones AC	NOK	195,80	196,26	196,81	310.902,052
Acciones AP	NOK	100,62	100,86	101,14	4.470.751,084
Acciones BC	NOK	205,31	203,08	200,97	4.650.478,827
Acciones BI	NOK	207,08	204,72	202,36	3.834.983,341
Acciones BP	NOK	205,24	203,00	200,89	12.585.440,819
Acciones E	NOK	182,64	181,32	180,80	603.748,795

En estos estados financieros las clases de acciones sin cobertura únicamente se expresan en la divisa de base del subfondo, aunque pueden existir en otras divisas incluso aunque no existan acciones en circulación de esta clase concreta en la divisa de base.

El número de acciones en circulación es una cifra total por clase de acciones.

Si las hubiere, las clases objeto de cobertura se expresan en su divisa de cobertura respectiva, que es distinta de la divisa de base del subfondo.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Denominación del subfondo y clases de acciones		Total activos netos y valor liquidativo de la acción tras aplicar el factor de ajuste			Número de acciones en circulación
		30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017	30/06/2019
<b>Nordea 1 - Renminbi Bond Fund</b>	<b>CNH</b>	15.348.388,34	23.889.451,42	168.809.424,01	127.593,209
Acciones AP	CNH	104,62	106,95	113,40	251,928
Acciones BI	CNH	124,27	120,90	122,70	4.600,000
Acciones BP	CNH	121,12	118,20	120,71	91.281,944
Acciones E	CNH	117,43	115,01	118,34	31.459,337
Acciones MP	CNH	-	96,69	104,88	-
<b>Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund</b>	<b>USD</b>	1.179.727.896,64	1.243.305.157,71	1.971.971.758,58	15.915.752,793
Acciones AC	USD	67,33	65,27	74,21	16,695
Acciones AI	USD	67,26	65,28	74,23	431.189,894
Acciones AX	USD	70,66	68,96	78,34	383.435,583
Acciones BC	USD	73,14	69,79	78,22	15.004,539
Acciones BI	USD	73,84	70,37	78,72	8.503.063,150
Acciones BP	USD	68,74	65,81	74,29	1.693.981,448
Acciones E	USD	64,87	62,33	70,89	123.100,300
Acciones X	USD	78,12	74,05	81,90	3.456.336,495
Acciones Y	USD	76,53	72,54	80,23	1.309.624,689
<b>Nordea 1 - Stable Return Fund</b>	<b>EUR</b>	10.240.402.998,48	10.843.160.805,19	17.302.009.632,95	609.327.599,274
Acciones AC	EUR	15,18	14,51	15,40	1.457.771,463
Acciones AI	EUR	17,35	16,61	17,62	11.810.921,060
Acciones AP	EUR	15,00	14,30	15,18	109.080.831,541
Acciones BC	EUR	17,32	16,41	17,29	6.023.302,520
Acciones BD	EUR	16,76	15,84	-	16.503.658,547
Acciones BI	EUR	18,22	17,25	18,14	127.460.445,821
Acciones BP	EUR	16,67	15,84	16,78	229.227.103,960
Acciones E	EUR	15,11	14,41	15,38	50.988.331,248
Acciones HA - NOK	NOK	160,28	151,73	159,19	1.421.098,969
Acciones HAC - GBP	GBP	13,77	13,08	13,75	435.190,351
Acciones HAI - GBP	GBP	14,04	13,35	14,02	214.637,813
Acciones HAI - USD	USD	20,86	19,63	20,32	296.388,390
Acciones HB - CHF	CHF	19,61	18,67	19,88	2.442.951,263
Acciones HB - NOK	NOK	162,12	152,92	160,27	153.622,628
Acciones HB - SEK	SEK	156,89	149,02	158,25	313.617,608
Acciones HB - SGD	SGD	27,19	25,55	26,57	361.030,312
Acciones HB - USD	USD	24,62	23,04	23,78	13.469.372,932
Acciones HBC - CHF	CHF	17,98	17,07	18,06	469.171,137
Acciones HBC - GBP	GBP	14,81	13,95	14,56	422.253,490
Acciones HBC - USD	USD	20,31	18,96	19,45	1.055.272,946
Acciones HBI - CHF	CHF	21,34	20,24	21,39	3.840.128,063
Acciones HBI - GBP	GBP	14,71	13,84	14,41	128.157,894
Acciones HBI - NOK	NOK	180,34	169,52	176,22	125.015,016
Acciones HBI - SEK	SEK	165,76	156,81	165,34	1.174.551,257
Acciones HBI - SGD	SGD	29,68	27,78	28,67	93.478,230
Acciones HBI - USD	USD	26,97	25,16	25,76	6.285.016,755
Acciones HE - PLN	PLN	71,87	67,87	71,07	144.484,929
Acciones HM - AUD	AUD*	25,05	23,88	25,49	698.840,920
Acciones HM - GBP	GBP	12,85	12,32	13,32	716.818,168
Acciones HM - SGD	SGD	22,87	21,79	23,36	807.088,277
Acciones HM - USD	USD	17,05	16,19	17,22	4.136.065,410
Acciones ME	EUR	14,39	13,93	15,33	1.740.150,038
Acciones MP	EUR	14,74	14,22	15,53	2.890.094,150
Acciones X	EUR	19,18	18,07	18,82	12.940.736,168

En estos estados financieros las clases de acciones sin cobertura únicamente se expresan en la divisa de base del subfondo, aunque pueden existir en otras divisas incluso aunque no existan acciones en circulación de esta clase concreta en la divisa de base.

El número de acciones en circulación es una cifra total por clase de acciones.

Si las hubiere, las clases objeto de cobertura se expresan en su divisa de cobertura respectiva, que es distinta de la divisa de base del subfondo.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Estado de los datos estadísticos a 30/06/2019

Denominación del subfondo y clases de acciones		Total activos netos y valor liquidativo de la acción tras aplicar el factor de ajuste			Número de acciones en circulación
		30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017	30/06/2019
<b>Nordea 1 - Swedish Bond Fund</b>	<b>SEK</b>	908.808.336,76	881.063.367,02	1.354.373.725,88	3.849.891,080
Acciones AC	SEK	111,49	108,89	108,96	41.931,683
Acciones AP	SEK	104,09	101,56	101,63	180.135,919
Acciones BC	SEK	117,77	113,48	111,76	368.563,043
Acciones BI	SEK	119,09	114,63	112,64	801.688,900
Acciones BP	SEK	308,76	297,79	293,86	2.090.811,145
Acciones E	SEK	275,26	266,48	264,95	366.760,390
<b>Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund</b>	<b>SEK</b>	1.910.543.088,47	1.862.012.535,79	2.713.904.885,69	10.013.367,143
Acciones AP	SEK	190,50	190,46	191,04	4.412,000
Acciones BC	SEK	191,37	190,49	191,00	1.181.242,439
Acciones BI	SEK	193,59	192,59	192,89	3.790.626,678
Acciones BP	SEK	191,44	190,55	191,05	4.339.667,822
Acciones E	SEK	170,67	170,51	172,25	697.418,204
<b>Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged</b>	<b>USD</b>	78.028.984,43	77.083.912,46	93.453.118,46	789.248,646
Acciones BI	USD	114,71	110,21	111,58	10,407
Acciones BP	USD	111,29	107,23	109,16	33.120,499
Acciones E	USD	106,71	103,20	105,84	13.189,210
Acciones HB - CHF	CHF	89,67	87,91	92,32	2.382,000
Acciones HB - EUR	EUR	75,47	73,83	77,26	295,681
Acciones HB - SEK	SEK	670,58	655,55	686,56	81,305
Acciones HBC - CHF	CHF	99,75	97,61	102,13	56,378
Acciones HBI - EUR	EUR	78,39	76,49	79,52	128.711,549
Acciones HBI - NOK	NOK	680,26	658,86	676,67	304.904,747
Acciones HBI - SEK	SEK	886,53	864,23	899,92	54,182
Acciones X	USD	120,28	115,12	115,58	306.442,688
<b>Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund</b>	<b>USD</b>	182.926.766,61	161.576.668,96	91.456.234,99	1.755.702,099
Acciones AP	USD	99,60	96,22	98,89	11,443
Acciones BC	USD	105,12	-	-	14,626
Acciones BD	USD	106,42	99,85	100,19	612.925,772
Acciones BI	USD	107,10	100,53	100,98	593.364,345
Acciones BP	USD	105,07	98,91	99,96	3.203,110
Acciones E	USD	102,59	96,91	98,67	11,380
Acciones HA - EUR	EUR	81,72	80,31	84,64	57,252
Acciones HB - EUR	EUR	88,01	84,09	87,23	55,018
Acciones HBI - EUR	EUR	87,33	83,24	85,86	324.256,569
Acciones HBI - NOK	NOK	839,78	794,52	809,41	1.111,843
Acciones HBI - SEK	SEK	903,80	860,92	889,50	220.690,741

En estos estados financieros las clases de acciones sin cobertura únicamente se expresan en la divisa de base del subfondo, aunque pueden existir en otras divisas incluso aunque no existan acciones en circulación de esta clase concreta en la divisa de base.

El número de acciones en circulación es una cifra total por clase de acciones.

Si las hubiere, las clases objeto de cobertura se expresan en su divisa de cobertura respectiva, que es distinta de la divisa de base del subfondo.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Denominación del subfondo y clases de acciones		Total activos netos y valor liquidativo de la acción tras aplicar el factor de ajuste			Número de acciones en circulación
		30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017	30/06/2019
<b>Nordea 1 - US Corporate Bond Fund</b>	<b>USD</b>	2.683.931.288,72	2.326.465.157,24	3.459.117.995,03	213.980.055,373
Acciones AI	USD	13,15	12,50	13,39	525.189,776
Acciones AP	USD	12,96	12,28	13,16	1.051.999,583
Acciones BC	USD	12,30	11,28	11,67	725.415,552
Acciones BI	USD	15,94	14,60	15,08	23.365.671,254
Acciones BP	USD	15,16	13,92	14,45	10.961.035,171
Acciones E	USD	12,16	11,21	11,72	122.576,813
Acciones HA - EUR	EUR	11,35	10,95	12,02	103.595,746
Acciones HAI - EUR	EUR	7,81	7,55	8,28	6.434.866,000
Acciones HAI - GBP	GBP	7,06	6,78	7,36	24.123,023
Acciones HB - CHF	CHF	10,71	9,98	10,69	9.469,666
Acciones HB - DKK	DKK	91,03	85,00	90,80	16.900,000
Acciones HB - EUR	EUR	10,42	9,72	10,36	5.544.056,885
Acciones HB - SEK	SEK	104,07	96,92	103,57	32.392.493,172
Acciones HBC - EUR	EUR	10,11	9,41	10,02	326.009,503
Acciones HBI - CHF	CHF	11,05	10,30	10,99	58.056,340
Acciones HBI - EUR	EUR	10,76	10,01	10,62	20.768.016,662
Acciones HBI - GBP	GBP	8,65	8,00	8,39	278.175,745
Acciones HBI - NOK	NOK	99,10	91,57	95,90	53.839.987,023
Acciones HBI - SEK	SEK	83,65	77,70	82,64	16.504.561,977
Acciones HE - PLN	PLN	44,55	41,30	43,48	32.308,265
Acciones HX - EUR	EUR	11,01	10,21	10,78	8.878.450,773
Acciones HX - SEK	SEK	-	103,45	109,47	-
Acciones HY - EUR	EUR	11,03	10,23	10,81	10.776.192,137
Acciones X	USD	16,15	14,76	15,17	21.240.904,307
<b>Nordea 1 - US High Yield Bond Fund</b>	<b>USD</b>	739.594.323,72	694.661.549,98	857.616.940,98	43.906.624,255
Acciones AI	USD	11,97	11,45	12,55	75.777,968
Acciones BC	USD	20,69	18,86	19,71	20.163,582
Acciones BI	USD	21,48	19,56	20,40	343.909,459
Acciones BP	USD	20,43	18,63	19,51	1.052.765,100
Acciones E	USD	18,84	17,25	18,20	82.303,812
Acciones HB - DKK	DKK	125,29	116,22	125,25	328,671
Acciones HB - EUR	EUR	13,80	12,78	13,74	144.812,789
Acciones HB - NOK	NOK	139,92	128,72	136,76	151.897,788
Acciones HB - SEK	SEK	143,25	132,59	142,96	10.633.247,764
Acciones HBI - EUR	EUR	12,62	11,67	12,51	113.951,101
Acciones HBI - SEK	SEK	124,68	115,16	123,59	15.833.493,055
Acciones HE - PLN	PLN	57,25	52,75	56,02	14.307,028
Acciones HX - EUR	EUR	18,61	17,13	18,19	7.972.682,774
Acciones HX - NOK	NOK	165,06	150,94	158,42	964.516,742
Acciones HY - DKK	DKK	135,07	124,50	132,51	5.110.120,745
Acciones X	USD	22,92	20,77	21,48	1.392.345,877

En estos estados financieros las clases de acciones sin cobertura únicamente se expresan en la divisa de base del subfondo, aunque pueden existir en otras divisas incluso aunque no existan acciones en circulación de esta clase concreta en la divisa de base.

El número de acciones en circulación es una cifra total por clase de acciones.

Si las hubiere, las clases objeto de cobertura se expresan en su divisa de cobertura respectiva, que es distinta de la divisa de base del subfondo.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Estado de los datos estadísticos a 30/06/2019

Denominación del subfondo y clases de acciones		Total activos netos y valor liquidativo de la acción tras aplicar el factor de ajuste			Número de acciones en circulación
		30/06/2019	31/12/2018	31/12/2017	30/06/2019
<b>Nordea 1 - US Total Return Bond Fund</b>	<b>USD</b>	1.718.287.232,40	1.973.822.919,74	2.101.567.512,65	15.865.026,013
Acciones AC	USD	99,16	98,15	100,44	99.607,636
Acciones AD	USD	100,47	99,60	98,95	203.227,071
Acciones AI	USD	98,12	97,22	99,50	283.415,274
Acciones AP	USD	97,83	96,61	98,87	156.426,401
Acciones BC	USD	118,11	113,37	112,64	248.345,640
Acciones BD	USD	115,26	110,44	109,33	1.916.435,537
Acciones BI	USD	119,13	114,22	113,24	5.030.711,561
Acciones BP	USD	113,79	109,46	109,24	2.070.932,512
Acciones E	USD	108,07	104,35	104,93	10.719,482
Acciones HA - EUR	EUR	69,78	70,05	73,51	26.121,698
Acciones HA - GBP	GBP	60,26	60,09	62,34	7.557,740
Acciones HAC - GBP	GBP	62,43	62,39	64,72	65,630
Acciones HAD - EUR	EUR	81,35	82,05	83,72	46.441,967
Acciones HAD - GBP	GBP	73,73	73,83	74,46	128.219,877
Acciones HAI - EUR	EUR	69,43	69,98	73,40	1.744.783,337
Acciones HAI - GBP	GBP	60,23	60,25	62,73	3.564,325
Acciones HB - EUR	EUR	82,46	80,58	82,59	38.364,727
Acciones HBC - EUR	EUR	86,70	84,50	86,22	478.638,524
Acciones HBD - EUR	EUR	93,54	91,01	92,51	1.953.990,098
Acciones HBI - CHF	CHF	109,94	107,27	109,72	270.198,831
Acciones HBI - EUR	EUR	86,26	83,99	85,55	1.133.206,079
Acciones HE - EUR	EUR	77,85	76,32	78,86	9.689,408
Acciones MI	USD	107,69	104,57	106,31	4.352,676
Acciones MP	USD	102,68	100,01	102,34	9,982

En estos estados financieros las clases de acciones sin cobertura únicamente se expresan en la divisa de base del subfondo, aunque pueden existir en otras divisas incluso aunque no existan acciones en circulación de esta clase concreta en la divisa de base.

El número de acciones en circulación es una cifra total por clase de acciones.

Si las hubiere, las clases objeto de cobertura se expresan en su divisa de cobertura respectiva, que es distinta de la divisa de base del subfondo.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en EUR)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos		
<b>Derivados</b>			<b>EUR</b>				
<b>Opciones</b>			4.217,00	Air Liquide	517.215,05	0,33	
<b>USD</b>			20.246,00	Bayer	1.232.374,02	0,78	
(400,00)	ABC.N / Call / 82.5 / July / 2019	(1.512,49)	0,00	4.415,00	Danone	327.593,00	0,21
(700,00)	CMCSA.OQ / Call / 45 / July / 2019	(24,62)	0,00	2.867,00	Fresenius Medical Care	196.733,54	0,12
(500,00)	COP.N / Call / 65 / July / 2019	(151,69)	0,00	4.016,00	Fresenius	190.679,68	0,12
(300,00)	ETN.N / Call / 85 / July / 2019	(171,47)	0,00	2.663,00	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	587.191,50	0,37
(600,00)	GIS.N / Call / 52.5 / July / 2019	(308,65)	0,00	16.941,00	Sanofi	1.284.636,03	0,81
(200,00)	IBM.N / Call / 145 / July / 2019	(239,18)	0,00	7.134,00	Siemens	744.646,92	0,47
(100,00)	SPG.N / Call / 185 / July / 2019	(2,64)	0,00	100.260,00	Snam	439.640,10	0,28
(300,00)	TEL.N / Call / 95 / July / 2019	(580,37)	0,00	19.716,00	Vinci	1.773.651,26	1,12
(400,00)	TGT.N / Call / 80 / July / 2019	(2.646,85)	0,00			<b>7.294.361,20</b>	<b>4,63</b>
(600,00)	ZION.OQ / Call / 50 / July / 2019	(50,12)	0,00	<b>GBP</b>			
		<b>(5.688,08)</b>	<b>0,00</b>	39.019,00	British American Tobacco	1.197.914,21	0,76
				34.192,00	Imperial Brands	703.859,05	0,45
				6.386,00	Reckitt Benckiser Group	439.004,14	0,28
				56.043,00	Rightmove	333.418,00	0,21
				35.676,00	SSE	444.920,77	0,28
				50.796,00	WPP	558.940,30	0,35
						<b>3.678.056,47</b>	<b>2,33</b>
				<b>HKD</b>			
				502.000,00	China Communications Construction	395.140,38	0,25
				913.000,00	China Construction Bank	691.920,76	0,44
				93.723,00	China Everbright International	76.094,27	0,05
				67.000,00	China Longyuan Power Group	37.799,24	0,02
				96.500,00	China Mobile	773.165,98	0,49
				162.000,00	China Overseas Land & Investment	525.385,42	0,33
				616.000,00	China Petroleum & Chemical	368.337,34	0,23
				336.000,00	China Railway Construction	362.472,70	0,23
				68.000,00	China Resources Land	263.413,41	0,17
				1.320.000,00	China Telecom	584.166,97	0,37
				16.700,00	ENN Energy Holdings	142.922,49	0,09
				18.500,00	Hengan International Group	119.682,95	0,08
				1.451.000,00	Industrial & Commercial Bank of China	931.349,71	0,59
				13.000,00	Ping An Insurance Group Co of China	137.314,60	0,09
				106.400,00	Sinopharm Group	329.491,97	0,21
				59.000,00	Techtronic Industries	397.304,71	0,25
						<b>6.135.962,90</b>	<b>3,89</b>
				<b>IDR</b>			
				102.600,00	Astra International	47.574,39	0,03
				421.300,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	114.326,66	0,07
				1.158.700,00	Telekomunikasi Indonesia Persero	298.566,40	0,19
						<b>460.467,45</b>	<b>0,29</b>
				<b>JPY</b>			
				6.800,00	Hoya	458.120,31	0,29
				64.900,00	KDDI	1.453.301,86	0,92
				34.600,00	Nippon Telegraph & Telephone	1.416.858,13	0,90
				1.100,00	Seven & i Holdings	32.753,20	0,02
				8.200,00	Takeda Pharmaceutical	255.872,92	0,16
						<b>3.616.906,42</b>	<b>2,29</b>
				<b>KRW</b>			
				1.081,00	E-MART	115.257,52	0,07
				573,00	Hyundai Department Store	36.089,07	0,02
				1.740,00	Hyundai Glovis	213.349,02	0,14
				2.577,00	Hyundai Mobis	462.190,34	0,29
				6.635,00	KT&G	497.728,71	0,32
				34.731,00	Samsung Electronics	1.243.170,44	0,79
				347,00	Samsung Fire & Marine Insurance	70.823,89	0,04
				3.973,00	SK Telecom	783.671,15	0,50
						<b>3.422.280,14</b>	<b>2,17</b>
				<b>MXN</b>			
				44.500,00	Grupo Financiero Banorte	228.615,20	0,14
						<b>228.615,20</b>	<b>0,14</b>
				<b>MYR</b>			
				133.900,00	Tenaga Nasional	394.336,49	0,25
						<b>394.336,49</b>	<b>0,25</b>
				<b>PHP</b>			
				2.420,00	PLDT	53.579,86	0,03
						<b>53.579,86</b>	<b>0,03</b>
				<b>THB</b>			
				6.900,00	Advanced Info Service	43.131,08	0,03
				62.200,00	Bangkok Bank	354.918,19	0,23
						<b>398.049,27</b>	<b>0,25</b>
				<b>TRY</b>			
				190.501,00	Akbank T.A.S.	196.814,84	0,12
				161.597,00	Haci Omer Sabanci Holding	210.784,15	0,13
				34.031,00	KOC Holding	90.697,52	0,06
				43.469,00	Turk Telekomunikasyon	33.053,02	0,02
				89.480,00	Turkcell Iletisim Hizmetleri	173.028,84	0,11
						<b>704.378,37</b>	<b>0,45</b>
				<b>CHF</b>			
				4.653,00	Roche Holding	1.145.706,32	0,73
						<b>1.145.706,32</b>	<b>0,73</b>
				<b>Total opciones</b>			
						<b>(5.688,08)</b>	<b>0,00</b>
				<b>Total derivados</b>			
						<b>(5.688,08)</b>	<b>0,00</b>
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Bonos</b>							
<b>EUR</b>							
1.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 09-04-2021	1.013.200,00	0,64				
1.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 17-04-2020	1.005.320,00	0,64				
2.000.000,00	Bundesobligation 0.25% 11-10-2019	2.004.600,00	1,27				
1.000.000,00	Bundesobligation 0.25% 16-10-2020	1.012.438,00	0,64				
500,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	536,33	0,00				
500,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	541,19	0,00				
500,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	538,18	0,00				
500,00	Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	535,12	0,00				
2.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-01-2020	2.040.400,00	1,29				
5.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 3.5% 04-07-2019	5.001.250,70	3,17				
		<b>12.079.359,52</b>	<b>7,66</b>				
<b>USD</b>							
1.000.000,00	United States Treasury Note/ 1% 30-11-2019	875.265,18	0,56				
500,00	United States Treasury Note/ 1.25% 31-08-2019	438,92	0,00				
2.500.000,00	United States Treasury Note/ 1.25% 31-10-2019	2.191.683,82	1,39				
2.500.000,00	United States Treasury Note/ 1.375% 15-12-2019	2.191.941,43	1,39				
1.500.000,00	United States Treasury Note/ 1.375% 30-09-2019	1.316.246,88	0,83				
2.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.375% 31-01-2020	1.751.492,16	1,11				
500,00	United States Treasury Note/ 1.625% 31-08-2019	439,19	0,00				
		<b>8.327.507,58</b>	<b>5,28</b>				
		<b>20.406.867,10</b>	<b>12,94</b>				
<b>Acciones</b>							
<b>AUD</b>							
7.642,00	Flight Centre Travel Group	195.591,22	0,12				
		<b>195.591,22</b>	<b>0,12</b>				
<b>BRL</b>							
58.000,00	Cielo	91.559,65	0,06				
		<b>91.559,65</b>	<b>0,06</b>				
<b>CAD</b>							
1.736,00	Agnico Eagle Mines	77.765,22	0,05				
26.000,00	Bank of Nova Scotia/The	1.227.566,96	0,78				
1.333,00	Franco-Nevada	98.219,49	0,06				
19.200,00	National Bank of Canada	800.484,80	0,51				
12.600,00	Royal Bank of Canada	879.988,32	0,56				
19.200,00	TC Energy	834.021,06	0,53				
		<b>3.918.045,85</b>	<b>2,48</b>				
<b>CHF</b>							
4.653,00	Roche Holding	1.145.706,32	0,73				
		<b>1.145.706,32</b>	<b>0,73</b>				

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en EUR) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos		
<b>TWD</b>			300,00	TE Connectivity	25.198,73	0,02	
29.000,00	Delta Electronics	129.314,51	0,08	6.395,00	Texas Instruments	651.759,15	0,41
77.800,00	Hon Hai Precision Industry	170.486,21	0,11	11.984,00	Texas Roadhouse	566.953,22	0,36
129.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	872.883,57	0,55	28.664,00	TJX Cos	1.334.141,34	0,85
	<b>1.172.684,29</b>	<b>0,74</b>	12.045,00	Toro	713.410,99	0,45	
<b>USD</b>			14.436,00	Verizon Communications	728.274,11	0,46	
4.681,00	Accenture	757.019,62	0,48	5.548,00	Visa	834.590,54	0,53
5.974,00	Akamai Technologies	417.423,53	0,26	5.170,00	VMware	768.771,55	0,49
1.932,00	Alphabet	1.827.177,29	1,16	15.261,00	Walgreens Boots Alliance	727.353,33	0,46
819,00	Altria Group	34.425,08	0,02	494,00	Walmart	48.309,66	0,03
400,00	AmerisourceBergen	30.151,25	0,02	5.707,00	Walt Disney	696.663,51	0,44
11.720,00	Amgen	1.900.532,19	1,21	3.440,00	Wheaton Precious Metals	72.508,62	0,05
5.224,00	Anthem	1.275.773,20	0,81	1.097,00	WW Grainger	255.767,31	0,16
11.365,00	AO Smith	466.712,54	0,30	16.387,00	Xilinx	1.676.454,09	1,06
2.329,00	Apple	404.154,82	0,26	8.983,00	Zimmer Biomet Holdings	908.411,01	0,58
78.123,00	AT&T	2.266.336,42	1,44	600,00	Zions Bancorp NA	23.979,95	0,02
5.657,00	Automatic Data Processing	815.419,84	0,52		<b>66.932.194,88</b>	<b>42,45</b>	
1.266,00	AutoZone	1.222.749,83	0,78	<b>ZAR</b>			
9.032,00	Barrick Gold	125.567,99	0,08	20.260,00	Absa Group	221.450,72	0,14
14.875,00	Bristol-Myers Squibb	591.756,07	0,38	13.879,00	Aspen Pharmacare Holdings	86.810,79	0,06
11.737,00	Check Point Software Technologies	1.192.122,93	0,76	15.426,00	Foschini Group	173.379,89	0,11
2.179,00	Chevron	237.597,61	0,15	65.032,00	Netcare	72.353,98	0,05
10.930,00	Chubb	1.417.766,71	0,90	7.516,00	Remgro	87.978,30	0,06
21.682,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo AD	232.034,77	0,15	21.539,00	Sanlam	104.517,09	0,07
13.565,00	Cigna	1.874.193,47	1,19	5.961,00	Shoprite Holdings	58.801,62	0,04
49.208,00	Cisco Systems	2.394.195,09	1,52	3.231,00	Tiger Brands	44.949,78	0,03
9.296,00	Citrix Systems	798.481,61	0,51	11.230,00	Vodacom Group	83.655,97	0,05
1.325,00	Coca-Cola	59.597,04	0,04	28.297,00	Woolworths Holdings	86.020,68	0,05
39.209,00	Cognizant Technology Solutions	2.184.560,54	1,39		<b>1.019.918,82</b>	<b>0,65</b>	
508,00	Colgate-Palmolive	32.225,75	0,02	<b>Total acciones</b>	<b>100.862.694,80</b>	<b>63,97</b>	
51.481,00	Comcast	1.902.243,78	1,21	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>121.269.561,90</b>	<b>76,91</b>	
500,00	ConocoPhillips	27.070,88	0,02	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			
190,00	Costco Wholesale	44.457,53	0,03	<b>Acciones</b>			
2.475,00	Credicorp	500.615,11	0,32	<b>CNY</b>			
31.148,00	CVS Health	1.502.893,75	0,95	71.797,00	Dong-E-E-Jiao	366.034,02	0,23
300,00	Eaton Corp	21.895,88	0,01	20.782,00	Henan Shuanghui Investment & Development	66.225,63	0,04
45.911,00	eBay	1.585.810,84	1,01	17.128,00	Shenzhen Salubris Pharmaceuticals	49.077,30	0,03
2.659,00	Edwards Lifesciences	431.982,28	0,27		<b>481.336,95</b>	<b>0,31</b>	
4.144,00	Estee Lauder Cos	665.073,38	0,42	<b>Total acciones</b>	<b>481.336,95</b>	<b>0,31</b>	
13.369,00	Expeditors International of Washington	886.877,74	0,56	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>481.336,95</b>	<b>0,31</b>	
6.761,00	Exxon Mobil	452.913,28	0,29	<b>Total inversiones en valores</b>			
6.018,00	F5 Networks	761.457,99	0,48	<b>121.745.210,77</b>	<b>77,21</b>		
27.882,00	Fastenal	790.709,20	0,50	<b>Saldos bancarios</b>			
5.747,00	FedEx	838.398,97	0,53	<b>34.667.874,79</b>	<b>21,99</b>		
600,00	General Mills	27.478,02	0,02	<b>Otros activos netos</b>			
97.748,00	Infosys ADR	914.990,74	0,58	<b>1.269.306,78</b>	<b>0,80</b>		
12.199,00	International Business Machines	1.487.115,18	0,94	<b>Total activos netos</b>	<b>157.682.392,34</b>	<b>100,00</b>	
1.907,00	Intuit	433.217,01	0,27				
20.098,00	Johnson & Johnson	2.464.002,09	1,56				
8.437,00	Kellogg	396.179,92	0,25				
423,00	Laboratory Corp of America	64.123,26	0,04				
3.297,00	Mastercard	759.568,27	0,48				
7.969,00	McKesson	934.948,98	0,59				
3.131,00	MEDNAX	67.977,83	0,04				
29.152,00	Medtronic	2.493.762,37	1,58				
11.343,00	Merck	837.458,92	0,53				
6.467,00	Microsoft	759.241,27	0,48				
896,00	Mondelez International	42.578,12	0,03				
15.094,00	Monster Beverage	843.894,23	0,54				
4.164,00	Newmont Goldcorp	140.093,77	0,09				
10.108,00	NIKE	750.811,43	0,48				
2.474,00	Old Dominion Freight Line	326.327,82	0,21				
38.768,00	Oracle	1.942.490,90	1,23				
9.759,00	Paychex	704.721,32	0,45				
552,00	PepsiCo	63.869,29	0,04				
35.600,00	Pfizer	1.364.270,14	0,87				
610,00	Phillip Morris International	41.823,51	0,03				
5.106,00	PPG Industries	519.984,05	0,33				
913,00	Procter & Gamble	88.843,28	0,06				
12.496,00	Public Service Enterprise Group	648.315,16	0,41				
8.616,00	Ross Stores	767.348,30	0,49				
2.216,00	Signature Bank/New York NY	232.668,31	0,15				
7.157,00	Simon Property Group	1.011.055,27	0,64				
7.349,00	SK Telecom ADR	160.202,00	0,10				
21.146,00	Starbucks	1.553.595,06	0,99				
14.193,00	Target	1.086.316,15	0,69				

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



# Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

Pais		Sector	
Estados Unidos	42,71	Titulos de deuda pública	12,94
Alemania	9,53	Farmacéuticas	6,14
China	2,74	Bancos diversificados	3,90
Canadá	2,61	Servicios de consultoría informática y otros servicios	3,39
Francia	2,48	Servicios de telecomunicaciones integrados	3,38
Japón	2,29	Software de sistemas	2,96
República de Corea	2,27	Servicios de atención sanitaria	2,47
Irlanda	2,08	Equipos sanitarios	2,43
Reino Unido	1,98	Servicios de telecomunicaciones móviles	2,23
Suiza	1,64	Procesamiento de datos y servicios subcontratados	2,03
Hong Kong	1,12	Semiconductores	2,03
Israel	0,76	Equipos de comunicaciones	2,00
Taiwán, provincia de China	0,74	Construcción e ingeniería	1,61
Sudáfrica	0,65	Tabaco	1,57
La India	0,58	Ropa al por menor	1,44
Turquía	0,45	Servicios y medios de comunicación interactivos	1,37
Jersey	0,35	Restaurantes	1,34
Islas Caimán	0,33	Transporte aéreo y logística	1,23
Bermudas	0,32	Biotecnología	1,21
Indonesia	0,29	Comunicaciones por cable y satélite	1,21
Italia	0,28	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	1,04
Malasia	0,25	Internet y marketing directo minorista	1,01
Tailandia	0,25	Seguros de bienes y accidentes	0,94
Brasil	0,21	Distribuidores del sector sanitario	0,82
México	0,14	Salud administrada	0,81
Australia	0,12	Software de aplicaciones	0,78
Filipinas	0,03	Comercio al por menor de automóviles	0,78
<b>Total</b>	<b>77,21</b>	Comercios de productos diversos	0,69
		Gasísticas y petroleras integradas	0,67
		Sociedades comerciales y distribuidores	0,66
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	0,64
		Bebidas no alcohólicas	0,61
		Alimentos envasados y carnes	0,57
		Eléctricas	0,53
		Conglomerados industriales	0,53
		Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,53
		Artículos personales	0,50
		Promoción inmobiliaria	0,50
		Calzado	0,48
		Medicamentos al por menor	0,46
		Maquinaria agrícola y de granja	0,45
		Cine y ocio	0,44
		Múltiples suministros públicos	0,41
		Gasísticas	0,37
		Reaseguros	0,37
		Artículos del hogar	0,36
		Publicidad	0,35
		Gases industriales	0,33
		Química especializada	0,33
		Productos de construcción	0,30
		Componentes y equipos automovilísticos	0,29
		Suministros sanitarios	0,29
		Oro	0,28
		Servicios e infraestructuras de Internet	0,26
		Maquinaria industrial	0,25
		Transporte por carretera	0,21
		Posiciones multisectoriales	0,19
		Bancos regionales	0,16
		Seguros de vida y de salud	0,15
		Compañías de agua	0,15
		Hipermercados y supermercados	0,13
		Servicios de fabricación de electrónica	0,12
		Hoteles, complejos turísticos y cruceros	0,12
		Grandes almacenes	0,08
		Componentes electrónicos	0,08
		Alimentación al por menor	0,06
		Servicios medioambientales y de tratamiento	0,05
		Centros de atención sanitaria	0,05
		Plata	0,05
		Fabricantes de automóviles	0,03
		Exploración y producción de petróleo y gas	0,02
		Electricidad renovable	0,02
		Equipos y componentes eléctricos	0,01
		<b>Total</b>	<b>77,21</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
520.024,00	EUR	5.482.119,04	SEK	887,49	31/07/2019
57.377.868,18	NOK	5.917.489,13	EUR	(5.950,96)	31/07/2019
1.062.246.691,57	SEK	100.917.191,84	EUR	(326.391,83)	31/07/2019
				<b>(331.455,30)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
3.100.000,00	USD	216.087.617,30	INR	(18.438,52)	26/07/2019
31.000,00	AUD	21.696,78	USD	47,02	28/08/2019
8.333.478,11	BRL	2.121.088,56	USD	34.617,03	28/08/2019
153.000,00	EUR	249.410,55	AUD	(175,77)	28/08/2019
283.832,97	EUR	2.065.059,00	TRY	(18.041,07)	28/08/2019
472.196,80	EUR	7.766.429,00	ZAR	(4.052,46)	28/08/2019
134.123.597,74	INR	1.898.689,68	USD	27.766,78	28/08/2019
24.486.957,00	JPY	300.000,00	CAD	(1.006,14)	28/08/2019
1.100.315,00	JPY	9.000,00	EUR	(23,18)	28/08/2019
638.151.285,00	JPY	5.928.000,00	USD	17.404,54	28/08/2019
311.099.559,00	KRW	264.000,00	USD	4.441,31	28/08/2019
17.890.845,27	MXN	899.000,00	USD	20.695,34	28/08/2019
55.757.693,07	RUB	852.787,58	USD	21.540,13	28/08/2019
3.551.521,45	TRY	488.521,40	EUR	30.646,14	28/08/2019
1.104.334,81	USD	4.384.639,91	BRL	(28.435,96)	28/08/2019
2.544.841,72	USD	178.342.433,83	INR	(19.247,43)	28/08/2019
912.000,00	USD	17.815.714,88	MXN	(5.915,44)	28/08/2019
758.007,38	USD	49.460.611,71	RUB	(17.766,77)	28/08/2019
38.632.425,00	ZAR	2.348.841,06	EUR	20.158,08	28/08/2019
2.296.436,86	BRL	599.000,00	USD	(3.939,42)	13/09/2019
575.026,42	CHF	782.000,00	CAD	(4.292,58)	13/09/2019
8.472.997,08	EUR	13.858.412,00	AUD	(31.508,56)	13/09/2019
2.675.000,00	GBP	28.959.824,85	NOK	1.345,79	13/09/2019
473.316,36	ILS	132.000,00	USD	1.082,51	13/09/2019
43.094.932,00	JPY	573.000,00	AUD	(90,15)	13/09/2019
2.312.539,00	MXN	104.078,26	EUR	(107,55)	13/09/2019
2.547.391,56	MXN	131.000,00	USD	(5,98)	13/09/2019
4.298.948,61	NOK	493.000,00	USD	10.870,79	13/09/2019
17.000,00	NZD	104.851,10	SEK	57,75	13/09/2019
31.358.286,17	RUB	493.000,00	USD	(380,73)	13/09/2019
1.136.195,05	TRY	164.070,20	EUR	265,29	13/09/2019
340.000,00	USD	1.315.800,00	BRL	(553,11)	13/09/2019
233.000,00	USD	306.726,23	CAD	(1.369,30)	13/09/2019
252.000,00	USD	4.866.722,67	MXN	1.523,44	13/09/2019
1.058.000,00	USD	8.997.123,03	NOK	188,67	13/09/2019
233.000,00	USD	14.887.714,57	RUB	(744,58)	13/09/2019
1.729.828,05	ZAR	121.000,00	USD	(41,04)	13/09/2019
137.252.853,00	KRW	117.000,00	USD	1.555,72	16/09/2019
109.000,00	USD	125.623.673,00	KRW	249,80	16/09/2019
1.044.983,02	EUR	9.240.000,00	HKD	11.183,79	19/09/2019
				<b>49.504,18</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
13.000.370,35	EUR	14.685.000,00	USD	139.003,39	20/08/2019
1.320.000,00	USD	1.167.924,54	EUR	(11.846,25)	20/08/2019
10.286.115,19	BRL	2.628.500,00	USD	33.606,74	28/08/2019
182.406,65	CAD	121.000,00	EUR	1.079,62	28/08/2019
363.248.100,00	CLP	519.000,00	USD	13.495,85	28/08/2019
56.000,00	EUR	90.417,26	AUD	470,47	28/08/2019
14.918.577,04	EUR	16.712.521,00	CHF	(151.676,75)	28/08/2019
1.972.181,49	EUR	1.745.727,64	GBP	27.634,97	28/08/2019
6.902.471,68	EUR	27.894.165,00	ILS	35.511,57	28/08/2019
7.088.803,71	EUR	869.139.792,00	JPY	(2.005,67)	28/08/2019
106.446,73	EUR	2.314.769,00	MXN	1.958,69	28/08/2019
95.000,00	EUR	931.118,66	NOK	(794,89)	28/08/2019
9.000,00	EUR	15.589,09	NZD	(162,85)	28/08/2019
4.858.477,80	EUR	52.154.496,00	SEK	(79.205,36)	28/08/2019
437.059,60	EUR	675.350,43	SGD	(116,60)	28/08/2019
4.249.224,41	EUR	4.793.424,38	USD	53.464,80	28/08/2019
101.744,07	GBP	115.000,00	EUR	(1.668,45)	28/08/2019
463.143,20	ILS	130.000,00	USD	224,72	28/08/2019
725.016.565,00	JPY	5.913.318,16	EUR	1.673,08	28/08/2019
47.201.508,00	JPY	438.000,00	USD	1.699,48	28/08/2019
72.023.357,00	MXN	3.312.058,59	EUR	(60.943,80)	28/08/2019
985.000,00	NZD	887.522,43	SGD	4.431,10	28/08/2019
155.000,00	NZD	101.284,29	USD	2.448,94	28/08/2019
496.628,07	PLN	131.000,00	USD	1.789,85	28/08/2019
127.927.570,00	SEK	11.917.155,89	EUR	194.279,51	28/08/2019
1.235.390,19	SEK	1.129.000,00	NOK	806,24	28/08/2019
13.380.406,53	SGD	8.632.209,75	EUR	29.377,62	28/08/2019
183.904,70	USD	265.000,00	AUD	(1.775,09)	28/08/2019
273.000,00	USD	366.435,07	CAD	(6.284,13)	28/08/2019
155.000,00	USD	152.991,36	CHF	(2.283,10)	28/08/2019
260.000,00	USD	182.354.730,00	CLP	(7.251,53)	28/08/2019
18.366.281,63	USD	16.293.167,42	EUR	(216.880,34)	28/08/2019
963.000,00	USD	3.479.021,43	ILS	(13.537,85)	28/08/2019

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

## Contratos de divisas a plazo (continuación)

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
1.367.443,82	USD	1.618.936.390,00	KRW	(28.709,36)	28/08/2019
2.951.000,00	USD	27.822.854,28	SEK	(51.033,56)	28/08/2019
378.000,00	USD	518.969,43	SGD	(5.076,86)	28/08/2019
123.000,00	USD	1.833.169,61	ZAR	(4.750,44)	28/08/2019
8.843.646,09	ZAR	600.000,00	USD	17.120,09	28/08/2019
375.020,56	AUD	228.000,00	EUR	2.140,23	13/09/2019
38.996,28	CAD	26.000,00	EUR	73,88	13/09/2019
4.939,53	CHF	4.000,00	GBP	1,21	13/09/2019
656.000,00	EUR	1.079.006,51	AUD	(6.157,87)	13/09/2019
11.612.781,50	EUR	17.521.811,36	CAD	(102.788,94)	13/09/2019
1.623.778,39	EUR	1.450.000,00	GBP	9.430,32	13/09/2019
3.612.714,41	EUR	35.531.552,00	NOK	(39.705,18)	13/09/2019
6.941.829,08	EUR	11.996.036,00	NZD	(102.514,65)	13/09/2019
10.000,00	EUR	106.111,22	SEK	(44,28)	13/09/2019
724.640,13	EUR	1.126.277,00	SGD	(3.674,67)	13/09/2019
2.494.064,34	EUR	2.840.060,64	USD	10.957,03	13/09/2019
1.579.469,00	GBP	1.768.763,87	EUR	(10.272,34)	13/09/2019
116.000,00	GBP	15.771.221,00	JPY	496,71	13/09/2019
833.000,00	GBP	1.052.642,94	USD	7.080,23	13/09/2019
7.974.184,00	INR	113.000,00	USD	1.359,44	13/09/2019
2.867.218.223,00	JPY	23.301.680,76	EUR	87.419,51	13/09/2019
69.217.330,00	JPY	650.000,00	USD	(3.676,32)	13/09/2019
10.167.655,00	NOK	1.033.808,87	EUR	11.361,98	13/09/2019
644.000,00	NZD	45.333.028,00	JPY	8.374,14	13/09/2019
158.265,15	SEK	15.000,00	EUR	(19,00)	13/09/2019
17.259.573,83	SEK	1.841.000,00	USD	24.151,42	13/09/2019
159.700,26	SGD	103.000,00	EUR	271,08	13/09/2019
673.436,50	TRY	98.000,00	EUR	(596,95)	13/09/2019
7.215.647,00	USD	6.329.048,56	EUR	(20.295,12)	13/09/2019
10.093,92	USD	8.000,00	GBP	(81,55)	13/09/2019
121.000,00	USD	1.023.352,66	NOK	599,60	13/09/2019
11.000,00	USD	101.382,61	SEK	20,87	13/09/2019
220.000,00	USD	297.576,18	SGD	(79,07)	13/09/2019
1.822.086,26	ZAR	124.000,00	USD	2.978,45	13/09/2019
168.330.700,00	KRW	146.000,00	USD	(286,04)	16/09/2019
4.822.515,56	EUR	7.295.000,00	CAD	(53.438,49)	19/09/2019
1.337.343,69	EUR	1.496.000,00	CHF	(11.894,81)	19/09/2019
4.574.640,95	EUR	4.090.525,00	GBP	21.316,29	19/09/2019
3.995.645,46	EUR	486.869.000,00	JPY	24.277,79	19/09/2019
82.627.221,76	EUR	93.370.000,00	USD	1.028.238,21	19/09/2019
3.250.000,00	ZAR	194.361,07	EUR	4.105,61	19/09/2019
				<b>803.202,57</b>	

### Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA

2.212.113,00	AUD	1.357.372,53	EUR	1.198,93	28/08/2019
323.540,17	AUD	178.000,00	GBP	428,70	28/08/2019
140.000,00	AUD	133.929,74	SGD	(716,40)	28/08/2019
189.000,00	AUD	130.069,59	USD	2.223,01	28/08/2019
4.557.061,00	CAD	3.011.285,19	EUR	38.634,34	28/08/2019
130.790,76	CHF	132.000,00	USD	2.396,67	28/08/2019
2.658.552,81	EUR	4.332.390,26	AUD	(2.189,01)	28/08/2019
32.406,07	EUR	49.041,00	CAD	(415,76)	28/08/2019
3.126.000,00	EUR	1.012.636.440,00	HUF	(1.940,69)	28/08/2019
1.135.809,07	EUR	11.142.511,97	NOK	(10.549,98)	28/08/2019
6.113.983,18	EUR	10.534.692,00	NZD	(78.007,34)	28/08/2019
62.000,00	EUR	426.738,62	TRY	(379,31)	28/08/2019
75.000,00	EUR	84.794,83	USD	777,64	28/08/2019
151.000,00	GBP	1.810.717,89	SEK	(3.229,78)	28/08/2019
113.055.060,00	HUF	349.000,00	EUR	216,67	28/08/2019
465.854,18	ILS	130.000,00	USD	892,53	28/08/2019
49.313.856,00	JPY	655.000,00	AUD	54,52	28/08/2019
71.002.681,00	JPY	897.000,00	SGD	(1.388,17)	28/08/2019
28.087.795,00	NOK	2.863.799,68	EUR	25.916,17	28/08/2019
908.561,00	NZD	527.298,44	EUR	6.727,72	28/08/2019
1.078.438,27	SEK	174.000,00	NZD	(172,31)	28/08/2019
352.444,01	SGD	227.000,00	EUR	1.149,10	28/08/2019
2.073.725,31	TRY	298.000,00	EUR	5.132,70	28/08/2019
910.973,94	USD	1.318.000,00	AUD	(12.062,02)	28/08/2019
55.772,85	USD	49.000,00	EUR	(180,87)	28/08/2019
107.000,00	USD	2.139.713,81	MXN	(2.929,56)	28/08/2019
496.000,00	USD	7.363.924,16	ZAR	(17.415,51)	28/08/2019
346.000,00	AUD	318.295,02	CAD	(490,27)	13/09/2019
122.000,00	AUD	786.937,81	SEK	378,20	13/09/2019
1.166.000,00	AUD	802.809,89	USD	13.637,84	13/09/2019
2.103.230,00	CHF	1.875.776,19	EUR	20.988,83	13/09/2019
1.613.000,00	EUR	196.787.521,00	JPY	7.732,33	13/09/2019
5.436.345,22	EUR	58.140.222,00	SEK	(67.127,66)	13/09/2019
55.000,00	EUR	375.864,94	TRY	636,69	13/09/2019
987.000,00	EUR	1.129.061,57	USD	(158,83)	13/09/2019
392.000,00	GBP	712.819,23	AUD	(1.003,40)	13/09/2019
877.000,00	GBP	1.466.657,79	CAD	(4.238,19)	13/09/2019
9.825,94	GBP	11.000,00	EUR	(60,35)	13/09/2019
889.000,00	GBP	1.686.802,02	NZD	(750,95)	13/09/2019
2.593.966,31	SEK	271.000,00	CHF	1.144,81	13/09/2019
92.044.625,00	SEK	8.606.543,63	EUR	106.273,09	13/09/2019
308.769,13	SGD	226.000,00	USD	2.072,67	13/09/2019
3.895.332,24	USD	3.433.000,00	EUR	(27.262,46)	13/09/2019

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

## Contratos de divisas a plazo (continuación)

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
501.000,00	USD	4.636.618,13	SEK	(859,14)	13/09/2019
644.000,00	USD	9.325.214,67	ZAR	(7.033,12)	13/09/2019
12.128.920,00	ZAR	712.554,06	EUR	28.958,62	13/09/2019
1.186.185,65	EUR	1.945.000,00	AUD	(7.062,94)	19/09/2019
826.682,95	EUR	8.805.000,00	SEK	(6.729,08)	19/09/2019
18.314,00	EUR	300.000,00	ZAR	(5,70)	19/09/2019
				<b>13.212,98</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>					
218.077.641,00	INR	3.079.931,66	USD	61.280,79	26/07/2019
4.846.362,38	EUR	5.500.000,00	USD	29.358,41	20/08/2019
822.000,00	AUD	569.378,93	USD	6.445,60	28/08/2019
299.000,00	CAD	1.934.861,17	NOK	1.051,41	28/08/2019
466.857,79	CAD	349.000,00	USD	6.969,75	28/08/2019
132.673,16	CHF	118.000,00	EUR	1.636,22	28/08/2019
129.035,35	CHF	131.000,00	USD	1.688,65	28/08/2019
232.000,00	EUR	75.704.613,68	HUF	(1.845,65)	28/08/2019
26.000,00	EUR	180.514,59	TRY	(387,20)	28/08/2019
109.000,00	EUR	123.651,26	USD	765,73	28/08/2019
183.000,00	GBP	2.025.061,90	NOK	(4.499,69)	28/08/2019
48.005.286,00	JPY	671.000,00	NZD	(2.745,88)	28/08/2019
12.380.142,22	MXN	638.000,00	USD	387,19	28/08/2019
1.123.694,59	NOK	198.000,00	NZD	(771,51)	28/08/2019
4.912.787,99	NOK	774.000,00	SGD	4.399,98	28/08/2019
11.943,79	NZD	7.000,00	EUR	20,18	28/08/2019
618.000,00	NZD	43.745.371,00	JPY	6.350,69	28/08/2019
488.000,00	PLN	196.663,11	NZD	(1.159,98)	28/08/2019
4.326.341,44	SEK	461.000,00	USD	6.068,66	28/08/2019
483.000,00	USD	4.176.293,08	NOK	(6.884,53)	28/08/2019
113.866,12	USD	174.000,00	NZD	(2.603,45)	28/08/2019
114.000,00	USD	1.083.566,52	SEK	(2.799,68)	28/08/2019
473.216,38	CAD	361.000,00	USD	775,33	13/09/2019
50.000,00	EUR	75.476,49	CAD	(465,70)	13/09/2019
13.000,00	EUR	138.514,16	SEK	(111,53)	13/09/2019
13.774.414,00	JPY	195.000,00	NZD	(2.145,43)	13/09/2019
786.000,00	NZD	55.410.820,00	JPY	9.551,20	13/09/2019
2.160.848,39	SEK	231.000,00	USD	2.575,55	13/09/2019
248.000,00	USD	2.290.314,08	SEK	34,94	13/09/2019
128.577,43	EUR	1.135.000,00	HKD	1.590,36	19/09/2019
203.299,84	EUR	3.440.000,00	ZAR	(6.771,51)	19/09/2019
				<b>107.758,90</b>	
				<b>973.678,63</b>	
				<b>642.223,33</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

# Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

## Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps»)

Subyacente	Compra/Venta	Tipo de interés fijo	Nominal	Divisa	Coste (EUR)	Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR)	Valor de mercado (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC</b>								
CDX-NAHYS32V1-5Y	Compra	5,00%	1.620.930,00	USD	(104.107,39)	(4.374,43)	(108.481,82)	20/06/2024
CDX-NAHYS32V1-5Y	Compra	5,00%	1.474.000,00	USD	(67.950,59)	(30.697,85)	(98.648,44)	20/06/2024
						<b>(172.057,98)</b>	<b>(35.072,28)</b>	<b>(207.130,26)</b>

## Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/06/2019 al 30/06/2019	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/06/2019 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
AMSTERDAM IDX FUT 7/2019	19/07/2019	EUR	(30,00)	(3.356.100,00)	(15.720,00)	(13.920,00)
AUST 10Y BOND FUT 9/2019	16/09/2019	AUD	15,00	1.479.750,00	0,00	9.731,69
CAN 10YR BOND FUT 9/2019	30/09/2019	CAD	(69,00)	(9.852.510,00)	8.807,30	(18.367,37)
CBOE VIX FUTURE 7/2019	17/07/2019	USD	13,00	208.650,00	(285,79)	(7.138,78)
CBOE VIX FUTURE 7/2019	17/07/2019	USD	(241,00)	(3.868.050,00)	5.298,10	247.981,71
DAX INDEX FUTURE 9/2019	20/09/2019	EUR	(9,00)	(2.772.225,00)	(13.050,00)	(10.012,50)
DAX INDEX FUTURE 9/2019	20/09/2019	EUR	7,00	2.156.175,00	10.150,00	(4.914,82)
DJIA MINI e-CBOT 9/2019	20/09/2019	USD	10,00	1.327.500,00	175,87	18.622,93
E-Mini Russ 2000 9/2019	20/09/2019	USD	54,00	4.209.840,00	22.317,97	28.280,79
EURO STOXX 50 9/2019	20/09/2019	EUR	(576,00)	(19.866.240,00)	(92.160,00)	(337.571,86)
EURO STOXX 50 9/2019	20/09/2019	EUR	79,00	2.724.710,00	12.640,00	51.350,00
EURO-BUND FUTURE 9/2019	10/09/2019	EUR	39,00	6.735.300,00	3.120,00	34.746,17
FTSE 100 IDX FUT 9/2019	20/09/2019	GBP	97,00	7.125.620,00	7.036,30	78.152,29
FTSE 100 IDX FUT 9/2019	20/09/2019	GBP	(73,00)	(5.362.580,00)	(5.295,36)	(61.618,71)
FTSE/JSE TOP 40 9/2019	19/09/2019	ZAR	(9,00)	(4.722.840,00)	(820,95)	1.460,38
FTSE/MIB IDX FUT 9/2019	20/09/2019	EUR	47,00	4.963.200,00	20.680,00	129.837,10
HANG SENG IDX FUT 7/2019	30/07/2019	HKD	11,00	15.680.500,00	(2.972,86)	26.544,60
HSCEI Futures 7/2019	30/07/2019	HKD	54,00	29.254.500,00	(2.736,38)	43.067,50
IBEX 35 INDX FUTR 7/2019	19/07/2019	EUR	(37,00)	(3.380.320,00)	(14.430,00)	11.583,20
IBEX 35 INDX FUTR 7/2019	19/07/2019	EUR	15,00	1.370.400,00	5.850,00	(4.695,89)
JPN 10Y BOND(OSE) 9/2019	20/09/2019	JPY	(1,00)	(153.860.000,00)	(979,46)	(1.512,65)
LONG GILT FUTURE 9/2019	30/09/2019	GBP	(5,00)	(651.800,00)	557,99	1.056,52
MSCI EmgMkt 9/2019	20/09/2019	USD	(278,00)	(14.651.990,00)	24.446,01	(457.421,40)
NASDAQ 100 E-MINI 9/2019	20/09/2019	USD	(19,00)	(2.915.170,00)	6.348,93	(11.624,44)
NIKKEI 225 MINI 9/2019	13/09/2019	JPY	(329,00)	(698.796.000,00)	5.370,71	(33.808,85)
NIKKEI 225 MINI 9/2019	13/09/2019	JPY	238,00	505.512.000,00	(3.885,20)	25.082,67
OMXS30 IND FUTURE 7/2019	19/07/2019	SEK	508,00	82.486.500,00	50.522,06	153.197,33
S&P/TSX 60 IX FUT 9/2019	20/09/2019	CAD	(23,00)	(4.475.800,00)	(3.708,34)	5.234,82
S&P500 EMINI FUT 9/2019	20/09/2019	USD	(558,00)	(81.879.525,00)	(94.455,68)	(855.597,04)
S&P500 EMINI FUT 9/2019	20/09/2019	USD	188,00	27.586.650,00	31.823,78	288.265,67
SPI 200 FUTURES 9/2019	19/09/2019	AUD	(67,00)	(11.003.075,00)	35.080,44	(127.609,24)
SWISS MKT IX FUTR 9/2019	20/09/2019	CHF	(99,00)	(9.747.540,00)	(15.165,76)	(25.270,61)
US 10YR NOTE (CBT)9/2019	30/09/2019	USD	393,00	50.224.173,84	(48.596,25)	811.057,73
					<b>(64.036,57)</b>	<b>(5.831,06)</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en EUR)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos		
<b>Derivados</b>			<b>EUR</b>				
<b>Opciones</b>			80.353,00	Air Liquide	9.855.295,45	0,43	
<b>USD</b>			373.348,00	Bayer	22.725.692,76	0,99	
(400,00)	ABC.N / Call / 82.5 / July / 2019	(1.512,49)	0,00	91.878,00	Danone	6.817.347,60	0,30
(700,00)	CMCSAQ / Call / 45 / July / 2019	(24,62)	0,00	59.066,00	Fresenius Medical Care	4.053.108,92	0,18
(500,00)	COP.N / Call / 65 / July / 2019	(151,69)	0,00	72.774,00	Fresenius	3.455.309,52	0,15
(300,00)	ETN.N / Call / 85 / July / 2019	(171,47)	0,00	55.418,00	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	12.219.669,00	0,53
(600,00)	GIS.N / Call / 52.5 / July / 2019	(308,65)	0,00	304.124,00	Sanofi	23.061.722,92	1,00
(200,00)	IBM.N / Call / 145 / July / 2019	(239,18)	0,00	91.599,00	Siemens	9.561.103,62	0,42
(100,00)	SPG.N / Call / 185 / July / 2019	(2,64)	0,00	1.381.894,00	Snam	6.059.605,19	0,26
(300,00)	TEL.N / Call / 95 / July / 2019	(580,37)	0,00	296.174,00	Vinci	26.643.813,04	1,16
(400,00)	TGT.N / Call / 80 / July / 2019	(2.646,85)	0,00			<b>124.452.668,02</b>	<b>5,42</b>
(600,00)	ZION.OQ / Call / 50 / July / 2019	(50,12)	0,00	<b>GBP</b>			
		<b>(5.688,08)</b>	<b>0,00</b>	622.382,00	British American Tobacco	19.107.620,45	0,83
				624.071,00	Imperial Brands	12.846.806,95	0,56
				132.755,00	Reckitt Benckiser Group	9.126.212,79	0,40
				153.652,00	Rightmove	914.125,64	0,04
				524.986,00	SSE	6.547.179,46	0,28
				541.623,00	WPP	5.959.818,10	0,26
						<b>54.501.763,39</b>	<b>2,37</b>
				<b>HKD</b>			
				9.429.000,00	China Communications Construction	7.421.869,77	0,32
				17.224.000,00	China Construction Bank	13.053.278,34	0,57
				1.763.986,00	China Everbright International	1.432.190,92	0,06
				1.262.000,00	China Longyuan Power Group	711.979,68	0,03
				1.829.500,00	China Mobile	14.658.105,26	0,64
				3.036.000,00	China Overseas Land & Investment	9.846.112,03	0,43
				11.610.000,00	China Petroleum & Chemical	6.942.202,20	0,30
				6.319.000,00	China Railway Construction	6.816.860,12	0,30
				1.268.000,00	China Resources Land	4.911.885,27	0,21
				24.808.000,00	China Telecom	10.978.798,68	0,48
				313.900,00	ENN Energy Holdings	2.686.429,36	0,12
				6.000,00	Guangdong Investment	10.445,55	0,00
				348.000,00	Hengan International Group	2.251.333,30	0,10
				27.402.000,00	Industrial & Commercial Bank of China	17.588.452,71	0,77
				247.500,00	Ping An Insurance Group Co of China	2.614.258,69	0,11
				2.007.200,00	Sinopharm Group	6.215.754,60	0,27
				359.500,00	Techtronic Industries	2.420.865,14	0,11
						<b>110.560.821,62</b>	<b>4,81</b>
				<b>IDR</b>			
				1.931.100,00	Astra International	895.427,90	0,04
				7.908.400,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	2.146.074,04	0,09
				21.857.800,00	Telekomunikasi Indonesia Persero	5.632.178,01	0,25
						<b>8.673.679,95</b>	<b>0,38</b>
				<b>INR</b>			
				596.126,00	Axis Bank	6.140.250,35	0,27
				701.861,00	GAIL India	2.789.184,44	0,12
				677.155,00	HCL Technologies	9.184.088,95	0,40
				487.398,00	Infosys	4.545.021,66	0,20
				2.929.888,00	Power Grid Corp of India	7.722.406,22	0,34
				1.317.426,00	Reliance Infrastructure	933.130,01	0,04
						<b>31.314.081,63</b>	<b>1,36</b>
				<b>JPY</b>			
				41.700,00	Hoya	2.809.355,43	0,12
				1.166.500,00	KDDI	26.121.365,48	1,14
				563.600,00	Nippon Telegraph & Telephone	23.079.226,72	1,00
				1.100,00	Seven & i Holdings	32.753,20	0,00
				169.900,00	Takeda Pharmaceutical	5.301.562,00	0,23
						<b>57.344.262,83</b>	<b>2,50</b>
				<b>KRW</b>			
				20.184,00	E-MART	2.152.042,30	0,09
				10.718,00	Hyundai Department Store	675.048,21	0,03
				32.750,00	Hyundai Glovis	4.015.620,95	0,17
				48.521,00	Hyundai Mobis	8.702.342,76	0,38
				125.092,00	KT&G	9.383.855,19	0,41
				653.986,00	Samsung Electronics	23.408.944,92	1,02
				6.672,00	Samsung Fire & Marine Insurance	1.361.778,15	0,06
				74.795,00	SK Telecom	14.753.255,41	0,64
						<b>64.452.887,89</b>	<b>2,80</b>
				<b>MXN</b>			
				834.500,00	Grupo Financiero Banorte	4.287.177,16	0,19
						<b>4.287.177,16</b>	<b>0,19</b>
				<b>MYR</b>			
				2.518.600,00	Tenaga Nasional	7.417.295,57	0,32
						<b>7.417.295,57</b>	<b>0,32</b>
				<b>PHP</b>			
				45.710,00	PLDT	1.012.039,41	0,04
						<b>1.012.039,41</b>	<b>0,04</b>
				<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			
<b>Bonos</b>			<b>EUR</b>				
20.000.000,00	Bundesobligation 0.25% 11-10-2019	20.046.000,00	0,87	1.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	1.072,65	0,00
1.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	1.082,38	0,00	1.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	1.076,37	0,00
1.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	1.070,23	0,00	20.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-01-2020	20.404.000,00	0,89
1.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2021	1.080,85	0,00	20.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 3.5% 04-07-2019	20.005.002,80	0,87
		<b>60.460.385,28</b>	<b>2,63</b>				
<b>USD</b>			<b>United States Treasury Note/ 1% 30-11-2019</b>				
10.000.000,00	United States Treasury Note/ 1% 30-11-2019	8.752.651,81	0,38	20.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.25% 31-08-2019	17.556.865,36	0,76
10.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.25% 31-10-2019	8.766.735,26	0,38	10.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.375% 15-12-2019	8.767.765,69	0,38
10.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.375% 30-09-2019	17.549.958,39	0,76	20.001.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 31-07-2019	17.578.767,11	0,76
1.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 31-08-2019	878,39	0,00				
		<b>78.973.622,01</b>	<b>3,44</b>				
				<b>Total bonos</b>			
		<b>139.434.007,29</b>	<b>6,07</b>				
<b>Acciones</b>			<b>AUD</b>				
31.040,00	Flight Centre Travel Group	794.445,35	0,03				
		<b>794.445,35</b>	<b>0,03</b>	<b>BRL</b>			
1.108.200,00	Cielo	1.749.420,73	0,08				
		<b>1.749.420,73</b>	<b>0,08</b>	<b>CAD</b>			
36.342,00	Agnico Eagle Mines	1.627.962,91	0,07	425.500,00	Bank of Nova Scotia/The Franco-Nevada	2.055.683,11	0,09
27.899,00	Bank of Nova Scotia/The Franco-Nevada	2.055.683,11	0,09	353.300,00	National Bank of Canada	14.729.754,17	0,64
220.700,00	Royal Bank of Canada	15.413.763,60	0,67	306.900,00	TC Energy	13.331.305,44	0,58
306.900,00	TC Energy	13.331.305,44	0,58				
		<b>67.248.074,67</b>	<b>2,93</b>	<b>CHF</b>			
68.778,00	Roche Holding	16.935.179,24	0,74				
		<b>16.935.179,24</b>	<b>0,74</b>				

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019  
(expresado en EUR) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos			
<b>THB</b>			19.114,00 Procter & Gamble	1.859.967,68	0,08			
136.000,00	Advanced Info Service	850.119,93	0,04	228.390,00	Public Service Enterprise Group	11.849.287,77	0,52	
630.300,00	Bangkok Bank	3.560.396,21	0,15	35.893,00	Ross Stores	3.196.661,15	0,14	
128.500,00	Bangkok Bank	733.231,31	0,03	31.853,00	Signature Bank/New York NY	3.344.396,95	0,15	
411.100,00	Bangkok Bank	2.322.194,01	0,10	70.972,00	Simon Property Group	10.026.074,43	0,44	
		<b>7.465.941,46</b>	<b>0,32</b>	139.794,00	SK Telecom ADR	3.047.391,20	0,13	
<b>TRY</b>			129.340,00	Starbucks	9.502.600,29	0,41		
3.612.459,00	Akbank T.A.S.	3.732.187,98	0,16	287.970,00	Target	22.040.897,74	0,96	
3.052.388,00	Haci Omer Sabanci Holding	3.981.478,65	0,17	300,00	TE Connectivity	25.198,73	0,00	
634.527,00	KOC Holding	1.691.105,90	0,07	59.244,00	Texas Instruments	6.037.970,13	0,26	
830.269,00	Turk Telekomunikasyon	631.321,03	0,03	73.173,00	Texas Roadhouse	3.461.754,67	0,15	
1.690.497,00	Turkcell Iletisim Hizmetleri	3.268.939,74	0,14	257.674,00	TJX Cos	11.993.215,68	0,52	
		<b>13.305.033,30</b>	<b>0,58</b>	73.632,00	Toro	4.361.135,58	0,19	
<b>TWD</b>			50.327,00	Verizon Communications	2.538.920,16	0,11		
459.000,00	Delta Electronics	2.046.736,58	0,09	33.833,00	Visa	5.089.528,08	0,22	
1.452.332,00	Hon Hai Precision Industry	3.182.552,50	0,14	31.513,00	VMware	4.685.937,67	0,20	
2.430.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	16.442.690,55	0,72	84.035,00	Walgreens Boots Alliance	4.005.185,56	0,17	
		<b>21.671.979,63</b>	<b>0,94</b>	10.344,00	Walmart	1.011.568,98	0,04	
<b>USD</b>			58.259,00	Walt Disney	7.111.778,42	0,31		
19.310,00	Accenture	3.122.847,45	0,14	71.991,00	Wheaton Precious Metals	1.517.432,53	0,07	
124.487,00	Akamai Technologies	8.698.326,65	0,38	23.800,00	WW Grainger	5.549.008,11	0,24	
36.381,00	Alphabet	34.407.110,15	1,50	92.542,00	Xilinx	9.467.407,95	0,41	
17.144,00	Altria Group	720.614,85	0,03	142.786,00	Zimmer Biomet Holdings	14.439.315,92	0,63	
400,00	AmerisourceBergen	30.151,25	0,00	600,00	Zions Bancorp NA	23.979,95	0,00	
179.906,00	Amgen	29.173.817,80	1,27			<b>872.424.349,99</b>	<b>37,96</b>	
69.870,00	Anthem	17.063.222,37	0,74	<b>ZAR</b>				
139.389,00	AO Smith	5.724.117,42	0,25	377.400,00	Absa Group	4.125.148,22	0,18	
26.454,00	Apple	4.590.601,81	0,20	260.058,00	Aspen Pharmacare Holdings	1.626.618,71	0,07	
1.421.193,00	AT&T	41.228.594,15	1,79	292.336,00	Foschini Group	3.285.698,44	0,14	
23.639,00	Automatic Data Processing	3.407.408,46	0,15	1.237.936,00	Netcare	1.377.315,69	0,06	
16.735,00	AutoZone	16.163.284,67	0,70	142.736,00	Remgro	1.670.791,76	0,07	
189.047,00	Barrick Gold	2.628.238,73	0,11	407.880,00	Sanlam	1.979.220,49	0,09	
303.276,00	Bristol-Myers Squibb	12.064.901,77	0,52	109.567,00	Shoprite Holdings	1.080.811,50	0,05	
69.173,00	Check Point Software Technologies	7.025.877,07	0,31	60.070,00	Tiger Brands	835.695,87	0,04	
45.771,00	Chevron	4.990.858,27	0,22	208.857,00	Vodacom Group	1.555.844,59	0,07	
191.884,00	Chubb	24.889.912,91	1,08	537.533,00	Woolworths Holdings	1.634.058,44	0,07	
408.475,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo AD	4.371.386,54	0,19			<b>19.171.203,71</b>	<b>0,83</b>	
244.878,00	Cigna	33.833.302,43	1,47	<b>Total acciones</b>			<b>1.484.782.305,55</b>	<b>64,61</b>
753.300,00	Cisco Systems	36.651.502,97	1,59	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			<b>1.624.216.312,84</b>	<b>70,67</b>
193.568,00	Citrix Systems	16.626.558,49	0,72	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>				
27.733,00	Coca-Cola	1.247.399,72	0,05	<b>Bonos</b>				
576.680,00	Cognizant Technology Solutions	32.130.183,74	1,40	<b>USD</b>				
10.636,00	Colgate-Palmolive	674.710,73	0,03	1.000,00	United States Treasury Note/ 1% 30-09-2019	876,85	0,00	
879.351,00	Comcast	32.492.375,28	1,41			<b>876,85</b>	<b>0,00</b>	
500,00	ConocoPhillips	27.070,88	0,00	<b>Total bonos</b>			<b>876,85</b>	<b>0,00</b>
3.974,00	Costco Wholesale	929.864,28	0,04	<b>Acciones</b>				
46.518,00	Credicorp	9.409.136,83	0,41	<b>AED</b>				
539.401,00	CVS Health	26.026.145,79	1,13	322.000,00	First Abu Dhabi Bank PJSC	1.145.510,76	0,05	
300,00	Eaton Corp	21.895,88	0,00			<b>1.145.510,76</b>	<b>0,05</b>	
635.452,00	eBay	21.949.133,54	0,96	<b>CNY</b>				
18.708,00	Edwards Lifesciences	3.039.309,72	0,13	1.349.252,00	Dong-E-E-Jiao	6.878.729,30	0,30	
26.943,00	Estee Lauder Cos	4.324.100,38	0,19	384.290,00	Henan Shuanghui Investment & Development	1.224.610,20	0,05	
97.540,00	Expeditors International of Washington	6.470.645,12	0,28	314.459,00	Shenzhen Salubris Pharmaceuticals	901.027,41	0,04	
141.177,00	Exxon Mobil	9.457.319,65	0,41			<b>9.004.366,91</b>	<b>0,39</b>	
47.535,00	F5 Networks	6.014.607,09	0,26	<b>Total acciones</b>			<b>10.149.877,67</b>	<b>0,44</b>
11.186,00	Fastenal	317.225,20	0,01	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			<b>10.150.754,52</b>	<b>0,44</b>
102.863,00	FedEx	15.006.130,65	0,65	<b>Total inversiones en valores</b>			<b>1.634.361.379,28</b>	<b>71,12</b>
600,00	General Mills	27.478,02	0,00	<b>Saldos bancarios</b>			<b>651.375.592,51</b>	<b>28,34</b>
720.987,00	Infosys ADR	6.748.950,63	0,29	<b>Otros activos netos</b>			<b>12.454.500,27</b>	<b>0,54</b>
191.677,00	International Business Machines	23.366.323,09	1,02	<b>Total activos netos</b>			<b>2.298.191.472,06</b>	<b>100,00</b>
5.453,00	Intuit	1.238.768,93	0,05					
341.500,00	Johnson & Johnson	41.867.683,96	1,82					
150.900,00	Kellogg	7.085.877,62	0,31					
9.336,00	Laboratory Corp of America	1.415.259,45	0,06					
707,00	Mastercard	162.879,82	0,01					
139.559,00	McKesson	16.373.515,53	0,71					
61.455,00	MEDNAX	1.334.263,06	0,06					
550.695,00	Medtronic	47.108.344,90	2,05					
237.046,00	Merck	17.501.215,48	0,76					
45.854,00	Microsoft	5.383.369,30	0,23					
18.759,00	Mondelez International	891.431,91	0,04					
42.623,00	Monster Beverage	2.383.020,01	0,10					
87.159,00	Newmont Goldcorp	2.932.380,72	0,13					
61.748,00	NIKE	4.586.575,43	0,20					
15.101,00	Old Dominion Freight Line	1.991.865,99	0,09					
678.609,00	Oracle	34.002.058,55	1,48					
2.538,00	Paychex	183.275,20	0,01					
11.550,00	PepsiCo	1.336.395,54	0,06					
546.888,00	Pfizer	20.957.948,59	0,91					
12.765,00	Philip Morris International	875.208,45	0,04					
93.617,00	PPG Industries	9.533.753,79	0,41					

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

País	Sector		
Estados Unidos	Farmacéuticas	36,61	7,39
Alemania	Títulos de deuda pública	4,89	6,07
China	Bancos diversificados	3,54	5,16
Canadá	Servicios de telecomunicaciones integrados	3,11	3,66
República de Corea	Servicios de consultoría informática y otros servicios	2,94	3,44
Francia	Servicios de atención sanitaria	2,89	3,05
Japón	Servicios de telecomunicaciones móviles	2,50	2,84
Irlanda	Equipos sanitarios	2,19	2,81
Reino Unido	Software de sistemas	2,11	2,22
Suiza	Tabaco	1,82	1,87
La India	Equipos de comunicaciones	1,66	1,86
Hong Kong	Construcción e ingeniería	1,23	1,78
Taiwán, provincia de China	Servicios y medios de comunicación interactivos	0,94	1,54
Sudáfrica	Comunicaciones por cable y satélite	0,83	1,41
Turquía	Semiconductores	0,58	1,39
Islas Caimán	Bioteología	0,43	1,27
Bermudas	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	0,41	1,22
Indonesia	Seguros de bienes y accidentes	0,38	1,14
Malasia	Transporte aéreo y logística	0,32	1,11
Tailandia	Eléctricas	0,32	0,98
Israel	Distribuidores del sector sanitario	0,31	0,98
Brasil	Comercios de productos diversos	0,27	0,96
Italia	Internet y marketing directo minorista	0,26	0,96
Jersey	Gasísticas y petroleras integradas	0,26	0,93
México	Ropa al por menor	0,19	0,80
Emiratos Árabes Unidos	Software de aplicaciones	0,05	0,78
Filipinas	Salud administrada	0,04	0,74
Australia	Alimentos envasados y carnes	0,03	0,73
<b>Total</b>	<b>Comercio al por menor de automóviles</b>	<b>71,12</b>	<b>0,70</b>
	Promoción inmobiliaria		0,64
	Almacenamiento y transporte de petróleo y gas		0,58
	Restaurantes		0,56
	Reaseguros		0,53
	Múltiples suministros públicos		0,52
	Artículos del hogar		0,51
	Gasísticas		0,50
	Conglomerados industriales		0,49
	Procesamiento de datos y servicios subcontratados		0,46
	Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales		0,44
	Gases industriales		0,43
	Química especializada		0,41
	Oro		0,40
	Componentes y equipos automovilísticos		0,38
	Servicios e infraestructuras de Internet		0,38
	Cine y ocio		0,31
	Artículos personales		0,29
	Publicidad		0,26
	Sociedades comerciales y distribuidores		0,26
	Productos de construcción		0,25
	Posiciones multiselectoriales		0,25
	Bebidas no alcohólicas		0,22
	Calzado		0,20
	Seguros de vida y de salud		0,20
	Maquinaria agrícola y de granja		0,19
	Compañías de agua		0,19
	Hipermercados y supermercados		0,18
	Medicamentos al por menor		0,17
	Bancos regionales		0,15
	Servicios de fabricación de electrónica		0,14
	Suministros sanitarios		0,12
	Maquinaria industrial		0,11
	Grandes almacenes		0,10
	Componentes electrónicos		0,09
	Transporte por carretera		0,09
	Plata		0,07
	Servicios medioambientales y de tratamiento		0,06
	Centros de atención sanitaria		0,06
	Alimentación al por menor		0,05
	Fabricantes de automóviles		0,04
	Hoteles, complejos turísticos y cruceros		0,03
	Electricidad renovable		0,03
	<b>Total</b>		<b>71,12</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



# Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
22.962.825,52	CHF	20.655.261,07	EUR	44.890,99	31/07/2019
146.550,99	EUR	162.977,31	CHF	(367,14)	31/07/2019
897.126,08	EUR	805.606,66	GBP	(1.019,15)	31/07/2019
212.395,12	EUR	2.054.381,98	NOK	736,03	31/07/2019
44,76	EUR	191,11	PLN	(0,12)	31/07/2019
5.900.414,77	EUR	62.203.403,91	SEK	9.981,15	31/07/2019
213,96	EUR	330,43	SGD	(0,32)	31/07/2019
36.149,91	EUR	41.279,29	USD	(56,72)	31/07/2019
121.356.484,25	GBP	135.565.663,73	EUR	(269.335,40)	31/07/2019
297.383.560,05	NOK	30.669.734,50	EUR	(30.843,18)	31/07/2019
27.590,10	PLN	6.473,99	EUR	5,96	31/07/2019
7.638.499.634,75	SEK	725.684.119,69	EUR	(2.346.692,22)	31/07/2019
49.637,87	SGD	32.146,51	EUR	43,39	31/07/2019
6.287.824,49	USD	5.509.024,69	EUR	6.112,44	31/07/2019
				<b>(2.586.544,29)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
72.000.000,00	USD	5.018.809.176,00	INR	(428.249,35)	26/07/2019
656.000,00	AUD	459.131,78	USD	994,99	28/08/2019
174.830.348,23	BRL	44.505.018,87	USD	720.885,32	28/08/2019
3.250.000,00	EUR	5.297.936,48	AUD	(3.733,66)	28/08/2019
6.032.973,85	EUR	43.893.586,00	TRY	(383.469,46)	28/08/2019
12.053.671,25	EUR	198.252.048,00	ZAR	(103.446,26)	28/08/2019
2.176.530.949,84	INR	30.812.974,50	USD	449.351,78	28/08/2019
519.449.981,00	JPY	6.364.000,00	CAD	(21.343,62)	28/08/2019
21.395.014,00	JPY	175.000,00	EUR	(450,76)	28/08/2019
13.408.389.567,00	JPY	124.555.000,00	USD	365.692,19	28/08/2019
6.419.963.624,00	KRW	5.448.000,00	USD	91.652,44	28/08/2019
450.276.156,95	MXN	22.626.000,00	USD	520.859,59	28/08/2019
1.166.379.849,41	RUB	17.840.178,14	USD	449.760,53	28/08/2019
72.363.409,03	TRY	9.954.112,99	EUR	624.095,13	28/08/2019
23.169.410,17	USD	92.012.202,58	BRL	(601.277,97)	28/08/2019
38.639.919,85	USD	2.710.670.194,22	INR	(327.363,25)	28/08/2019
18.890.000,00	USD	369.009.409,57	MXN	(122.412,12)	28/08/2019
15.748.280,26	USD	1.027.614.251,20	RUB	(369.477,09)	28/08/2019
820.040.116,00	ZAR	49.858.218,74	EUR	427.890,04	28/08/2019
57.526.568,08	BRL	14.996.000,00	USD	(90.664,05)	13/09/2019
8.408.000,00	CHF	80.435.271,57	SEK	(31.285,53)	13/09/2019
181.855.633,30	EUR	297.442.601,00	AUD	(676.266,96)	13/09/2019
56.386.000,00	GBP	610.440.677,59	NOK	28.362,98	13/09/2019
9.846.414,58	ILS	2.746.000,00	USD	22.519,44	13/09/2019
1.107.381.815,00	JPY	14.724.000,00	AUD	(2.316,50)	13/09/2019
54.038.303,00	MXN	2.432.051,01	EUR	(2.513,28)	13/09/2019
53.889.490,02	MXN	2.771.000,00	USD	114,39	13/09/2019
21.355.223,43	NOK	2.449.000,00	USD	54.001,15	13/09/2019
284.000,00	NZD	1.751.630,07	SEK	964,78	13/09/2019
658.338.227,88	RUB	10.350.000,00	USD	(7.924,00)	13/09/2019
25.452.282,59	TRY	3.674.902,99	EUR	6.431,42	13/09/2019
7.235.000,00	USD	27.999.450,00	BRL	(11.769,91)	13/09/2019
4.947.000,00	USD	6.512.337,66	CAD	(29.072,58)	13/09/2019
2.522.000,00	USD	48.377.420,89	MXN	30.024,05	13/09/2019
22.323.000,00	USD	189.832.492,73	NOK	3.980,67	13/09/2019
4.967.000,00	USD	317.370.987,10	RUB	(15.882,13)	13/09/2019
36.969.713,57	ZAR	2.586.000,00	USD	(877,30)	13/09/2019
2.901.079.540,00	KRW	2.473.000,00	USD	32.882,96	16/09/2019
2.297.000,00	USD	2.647.317.216,00	KRW	5.264,15	16/09/2019
82.808.978,00	DKK	118.000.000,00	SEK	(73.171,71)	19/09/2019
19.220.223,49	EUR	169.950.000,00	HKD	205.701,94	19/09/2019
98.000.000,00	SEK	68.694.815,00	DKK	71.329,36	19/09/2019
				<b>809.791,81</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
332.325.882,92	EUR	375.500.000,00	USD	3.456.690,59	20/08/2019
50.800.000,00	USD	44.975.863,60	EUR	(484.381,62)	20/08/2019
216.605.907,64	BRL	55.351.000,00	USD	707.852,84	28/08/2019
3.658.685,51	CAD	2.427.000,00	EUR	21.654,85	28/08/2019
7.530.224.100,00	CLP	10.759.000,00	USD	279.772,37	28/08/2019
988.000,00	EUR	1.595.218,87	AUD	8.300,47	28/08/2019
314.738.055,55	EUR	352.584.992,00	CHF	(3.199.933,34)	28/08/2019
43.658.795,18	EUR	38.645.716,17	GBP	611.763,82	28/08/2019
145.389.276,17	EUR	587.544.962,00	ILS	747.992,90	28/08/2019
150.964.397,08	EUR	18.509.352.218,00	JPY	(42.713,15)	28/08/2019
2.471.057,08	EUR	53.735.108,00	MXN	45.468,88	28/08/2019
2.013.000,00	EUR	19.729.914,24	NOK	(16.843,27)	28/08/2019
182.000,00	EUR	315.246,02	NZD	(3.293,19)	28/08/2019
105.644.807,42	EUR	1.134.069.540,00	SEK	(1.722.275,13)	28/08/2019
9.152.779,63	EUR	14.143.627,29	SGD	(2.848,46)	28/08/2019
89.311.771,35	EUR	100.751.013,99	USD	1.122.826,46	28/08/2019
2.259.322,40	GBP	2.536.000,00	EUR	(19.355,70)	28/08/2019
9.569.251,04	ILS	2.686.000,00	USD	4.643,27	28/08/2019
15.274.558.237,00	JPY	124.581.046,80	EUR	35.248,39	28/08/2019

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

## Contratos de divisas a plazo (continuación)

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
1.004.163.588,00	JPY	9.318.000,00	USD	36.154,68	28/08/2019
1.445.379.728,00	MXN	66.467.081,50	EUR	(1.223.032,69)	28/08/2019
20.444.000,00	NZD	18.420.820,87	SGD	91.969,10	28/08/2019
3.693.000,00	NZD	2.413.179,77	USD	58.348,16	28/08/2019
10.304.084,77	PLN	2.718.000,00	USD	37.135,94	28/08/2019
2.695.722.299,00	SEK	251.121.340,53	EUR	4.093.907,20	28/08/2019
274.224.967,00	SGD	176.878.480,32	EUR	636.589,52	28/08/2019
9.725.155,78	SGD	7.104.000,00	USD	77.163,07	28/08/2019
3.986.221,12	USD	5.744.000,00	AUD	(38.475,83)	28/08/2019
5.567.000,00	USD	7.472.322,45	CAD	(128.145,55)	28/08/2019
5.392.000,00	USD	3.782.073.060,00	CLP	(150.793,38)	28/08/2019
394.146.372,85	USD	349.661.766,61	EUR	(4.659.424,26)	28/08/2019
20.304.000,00	USD	73.352.078,06	ILS	(285.433,70)	28/08/2019
28.548.842,48	USD	33.799.309.024,00	KRW	(599.322,68)	28/08/2019
62.168.000,00	USD	586.137.311,04	SEK	(1.075.111,70)	28/08/2019
7.733.000,00	USD	10.616.906,36	SGD	(103.860,82)	28/08/2019
2.548.000,00	USD	37.974.928,26	ZAR	(98.407,63)	28/08/2019
179.543.787,88	ZAR	12.179.000,00	USD	349.504,17	28/08/2019
7.924.776,49	AUD	4.818.000,00	EUR	45.226,55	13/09/2019
484.453,81	CAD	323.000,00	EUR	917,81	13/09/2019
13.839.000,00	EUR	22.762.760,85	AUD	(129.906,63)	13/09/2019
243.426.423,03	EUR	367.290.307,00	CAD	(2.154.092,15)	13/09/2019
34.324.435,40	EUR	30.651.000,00	GBP	199.343,99	13/09/2019
76.236.463,03	EUR	749.796.287,00	NOK	(837.869,27)	13/09/2019
148.999.531,27	EUR	257.483.110,00	NZD	(2.200.376,20)	13/09/2019
232.000,00	EUR	2.461.780,30	SEK	(1.027,32)	13/09/2019
17.060.470,05	EUR	26.516.355,00	SGD	(86.513,92)	13/09/2019
49.675.546,70	EUR	56.593.411,14	USD	195.066,68	13/09/2019
35.645.597,00	GBP	39.917.620,68	EUR	(231.827,21)	13/09/2019
17.025.000,00	GBP	21.514.100,93	USD	144.707,15	13/09/2019
169.574.904,00	INR	2.403.000,00	USD	28.909,07	13/09/2019
60.680.867.482,00	JPY	493.149.140,40	EUR	1.850.118,23	13/09/2019
239.412.263,00	NOK	24.342.537,37	EUR	267.534,24	13/09/2019
13.219.000,00	NZD	8.636.012,36	USD	211.952,31	13/09/2019
3.218.058,05	SEK	305.000,00	EUR	(386,25)	13/09/2019
365.010.454,87	SEK	38.934.000,00	USD	510.761,21	13/09/2019
3.319.594,81	SGD	2.141.000,00	EUR	5.634,89	13/09/2019
14.293.346,08	TRY	2.080.000,00	EUR	(12.670,01)	13/09/2019
150.052.727,00	USD	131.615.501,14	EUR	(422.046,54)	13/09/2019
209.448,84	USD	166.000,00	GBP	(1.692,29)	13/09/2019
2.567.000,00	USD	21.710.299,82	NOK	12.720,51	13/09/2019
257.000,00	USD	2.368.666,46	SEK	487,49	13/09/2019
4.687.000,00	USD	6.339.725,25	SGD	(1.684,60)	13/09/2019
38.836.886,89	ZAR	2.643.000,00	USD	63.484,13	13/09/2019
3.483.061.950,00	KRW	3.021.000,00	USD	(5.918,77)	16/09/2019
649.816.574,10	EUR	739.000.000,00	USD	3.884.870,06	17/09/2019
3.850.000,00	AUD	2.348.734,44	EUR	13.222,29	19/09/2019
83.569.996,88	EUR	126.416.000,00	CAD	(926.042,54)	19/09/2019
33.165.325,22	EUR	37.100.000,00	CHF	(295.068,29)	19/09/2019
69.744.692,87	EUR	62.363.891,00	GBP	324.987,01	19/09/2019
70.332.433,59	EUR	8.570.000.000,00	JPY	427.344,40	19/09/2019
568.104.817,72	EUR	642.187.000,00	USD	6.877.213,56	19/09/2019
93.000.000,00	USD	82.532.047,73	EUR	(1.256.609,85)	19/09/2019
30.500.000,00	ZAR	1.824.003,84	EUR	38.529,71	19/09/2019
				<b>5.108.634,03</b>	

### Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA

50.784.741,00	AUD	31.161.976,10	EUR	27.524,60	28/08/2019
6.883.407,98	AUD	3.787.000,00	GBP	9.120,72	28/08/2019
2.986.000,00	AUD	2.856.530,03	SGD	(15.279,74)	28/08/2019
3.916.000,00	AUD	2.694.986,89	USD	46.059,82	28/08/2019
5.336.608,83	CAD	5.710.000,00	AUD	64.862,08	28/08/2019
96.454.249,00	CAD	63.736.529,35	EUR	817.729,97	28/08/2019
2.698.054,87	CHF	2.723.000,00	USD	49.440,61	28/08/2019
56.238.986,59	EUR	91.645.214,78	AUD	(45.013,00)	28/08/2019
65.853.000,00	EUR	21.332.420.820,00	HUF	(40.883,04)	28/08/2019
26.522.531,06	EUR	260.186.006,76	NOK	(245.811,87)	28/08/2019
128.761.186,06	EUR	221.861.820,00	NZD	(1.642.843,33)	28/08/2019
1.326.000,00	EUR	9.126.700,21	TRY	(8.112,34)	28/08/2019
1.363.000,00	EUR	1.542.517,14	USD	12.807,75	28/08/2019
3.163.000,00	GBP	37.929.143,60	SEK	(67.654,30)	28/08/2019
2.344.029.840,00	HUF	7.236.000,00	EUR	4.492,27	28/08/2019
9.639.598,05	ILS	2.690.000,00	USD	18.468,70	28/08/2019
1.049.895.762,00	JPY	13.945.000,00	AUD	1.160,84	28/08/2019
1.468.259.450,00	JPY	18.549.000,00	SGD	(28.705,89)	28/08/2019
592.226.590,00	NOK	60.382.750,52	EUR	546.438,20	28/08/2019
24.135.466,00	NZD	14.007.417,90	EUR	178.718,39	28/08/2019
22.907.516,39	SEK	3.696.000,00	NZD	(3.660,13)	28/08/2019
7.315.930,36	SGD	4.712.000,00	EUR	23.852,79	28/08/2019
44.127.897,31	TRY	6.341.000,00	EUR	109.521,54	28/08/2019
15.112.663,38	USD	21.885.000,00	AUD	(212.363,77)	28/08/2019
5.906.000,00	USD	5.851.895,72	CHF	(107.233,30)	28/08/2019
1.189.475,39	USD	1.045.000,00	EUR	(3.827,57)	28/08/2019
5.000.000,00	USD	349.385.000,00	INR	(25.023,18)	28/08/2019
2.283.000,00	USD	45.653.893,66	MXN	(62.506,28)	28/08/2019
10.393.000,00	USD	154.332.380,68	ZAR	(366.847,85)	28/08/2019
7.145.000,00	AUD	6.572.884,13	CAD	(10.124,42)	13/09/2019
2.641.000,00	AUD	17.035.268,45	SEK	8.187,06	13/09/2019

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

## Contratos de divisas a plazo (continuación)

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
25.580.000,00	AUD	17.612.244,40	USD	299.190,29	13/09/2019
45.055.676,00	CHF	40.183.129,94	EUR	449.625,62	13/09/2019
3.231.000,00	CHF	30.907.020,96	SEK	(11.795,51)	13/09/2019
82.000,00	EUR	73.660,72	GBP	(10,06)	13/09/2019
34.102.000,00	EUR	4.160.464.789,00	JPY	163.569,65	13/09/2019
114.944.634,53	EUR	1.229.301.360,00	SEK	(1.419.329,64)	13/09/2019
1.172.000,00	EUR	8.009.340,18	TRY	13.567,41	13/09/2019
20.914.000,00	EUR	23.924.208,49	USD	(3.365,52)	13/09/2019
6.824.000,00	GBP	12.408.873,51	AUD	(17.467,38)	13/09/2019
19.909.000,00	GBP	33.294.971,44	CAD	(96.212,12)	13/09/2019
223.316,80	GBP	250.000,00	EUR	(1.371,63)	13/09/2019
18.769.000,00	GBP	35.612.584,01	NZD	(15.854,38)	13/09/2019
65.471.326,78	SEK	6.840.000,00	CHF	28.894,90	13/09/2019
1.977.438.430,00	SEK	184.898.467,57	EUR	2.283.115,47	13/09/2019
6.587.985,65	SGD	4.822.000,00	USD	44.223,17	13/09/2019
82.746.631,70	USD	72.926.000,00	EUR	(579.588,53)	13/09/2019
13.406.000,00	USD	194.120.850,69	ZAR	(146.406,94)	13/09/2019
285.697.001,00	ZAR	16.784.228,05	EUR	682.120,93	13/09/2019
1.250.000,00	CHF	1.127.022,46	EUR	341,39	19/09/2019
13.126.502,93	EUR	21.529.624,00	AUD	(81.825,72)	19/09/2019
19.469.504,48	EUR	207.200.000,00	SEK	(142.404,16)	19/09/2019
463.954,77	EUR	7.600.000,00	ZAR	(144,18)	19/09/2019
71.850.000,00	SEK	6.802.883,18	EUR	(2.174,40)	19/09/2019
				<b>479.193,99</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>					
5.013.061.658,00	INR	70.799.955,63	USD	1.408.692,67	26/07/2019
17.460.000,00	AUD	12.094.107,25	USD	136.910,24	28/08/2019
15.776.936,87	CAD	11.762.000,00	USD	263.619,45	28/08/2019
3.862.764,41	CHF	5.192.000,00	CAD	8.330,85	28/08/2019
2.671.327,32	CHF	2.712.000,00	USD	34.959,05	28/08/2019
4.805.000,00	EUR	1.567.933.916,95	HUF	(38.225,63)	28/08/2019
544.000,00	EUR	3.776.920,68	TRY	(8.101,38)	28/08/2019
2.308.000,00	EUR	2.618.230,28	USD	16.213,75	28/08/2019
6.003.000,00	GBP	66.411.596,72	NOK	(145.846,71)	28/08/2019
1.008.325.633,00	JPY	14.094.000,00	NZD	(57.675,73)	28/08/2019
257.540.273,82	MXN	13.272.000,00	USD	8.157,28	28/08/2019
23.234.371,97	NOK	4.094.000,00	NZD	(15.952,34)	28/08/2019
104.539.558,31	NOK	16.470.000,00	SGD	93.627,47	28/08/2019
238.875,77	NZD	140.000,00	EUR	403,49	28/08/2019
13.009.000,00	NZD	920.847.139,00	JPY	133.683,07	28/08/2019
10.115.000,00	PLN	4.076.326,49	NZD	(24.043,61)	28/08/2019
25.701.431,64	SEK	2.398.000,00	EUR	35.259,11	28/08/2019
91.923.024,84	SEK	9.795.000,00	USD	128.942,49	28/08/2019
17.040.000,00	USD	147.483.539,65	NOK	(257.912,46)	28/08/2019
2.779.374,60	USD	4.246.000,00	NZD	(62.847,34)	28/08/2019
2.412.000,00	USD	22.925.986,43	SEK	(59.235,50)	28/08/2019
10.055.391,68	CAD	7.671.000,00	USD	16.389,36	13/09/2019
1.043.000,00	EUR	1.574.439,48	CAD	(9.714,40)	13/09/2019
285.801.429,00	JPY	4.046.000,00	NZD	(44.515,13)	13/09/2019
88.130.156,04	NOK	1.089.234.000,00	JPY	173.970,30	13/09/2019
17.480.000,00	NZD	1.232.417.452,00	JPY	211.382,78	13/09/2019
46.068.725,58	SEK	4.925.000,00	USD	54.787,50	13/09/2019
13.147.000,00	USD	17.304.423,22	CAD	(75.541,68)	13/09/2019
5.214.000,00	USD	48.152.006,40	SEK	734,56	13/09/2019
1.585.000,00	AUD	967.853,76	EUR	4.535,47	19/09/2019
1.891.358,43	EUR	14.114.163,00	DKK	(793,87)	19/09/2019
2.945.386,17	EUR	26.000.000,00	HKD	36.431,37	19/09/2019
1.920.710,74	EUR	32.500.000,00	ZAR	(63.974,98)	19/09/2019
				<b>1.902.649,50</b>	
				<b>8.300.269,33</b>	
				<b>5.713.725,04</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

# Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

## Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps»)

Subyacente	Compra/Venta	Tipo de interés fijo	Nominal	Divisa	Coste (EUR)	Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR)	Valor de mercado (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC</b>								
CDX-NAHYS32V1-5Y	Compra	5,00%	33.927.740,00	USD	(2.179.075,31)	(91.561,32)	(2.270.636,63)	20/06/2024
CDX-NAHYS32V1-5Y	Compra	5,00%	30.859.000,00	USD	(1.422.582,89)	(642.676,27)	(2.065.259,16)	20/06/2024
						<b>(3.601.658,20)</b>	<b>(734.237,59)</b>	<b>(4.335.895,79)</b>

## Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/ vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/06/2019 al 30/06/2019	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/06/2019 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
AMSTERDAM IDX FUT 7/2019	19/07/2019	EUR	(639,00)	(71.484.930,00)	(334.836,00)	(296.496,00)
AUST 10Y BOND FUT 9/2019	16/09/2019	AUD	322,00	31.765.300,00	0,00	208.906,86
CAN 10YR BOND FUT 9/2019	30/09/2019	CAD	(1.432,00)	(204.475.280,00)	182.783,38	(367.084,69)
CBOE VIX FUTURE 7/2019	17/07/2019	USD	264,00	4.237.200,00	(5.803,73)	(144.972,04)
CBOE VIX FUTURE 7/2019	17/07/2019	USD	(5.099,00)	(81.838.950,00)	112.095,50	5.177.657,58
DAX INDEX FUTURE 9/2019	20/09/2019	EUR	(189,00)	(58.216.725,00)	(274.050,00)	(210.262,50)
DAX INDEX FUTURE 9/2019	20/09/2019	EUR	152,00	46.819.800,00	220.400,00	(106.721,73)
DJIA MINI e-CBOT 9/2019	20/09/2019	USD	207,00	27.479.250,00	3.640,52	385.494,73
E-Mini Russ 2000 9/2019	20/09/2019	USD	1.132,00	88.250.720,00	467.850,86	593.923,72
EURO STOXX 50 9/2019	20/09/2019	EUR	(12.113,00)	(417.777.370,00)	(1.938.080,00)	(7.074.963,02)
EURO STOXX 50 9/2019	20/09/2019	EUR	1.678,00	57.874.220,00	268.480,00	1.090.700,00
EURO-BUND FUTURE 9/2019	10/09/2019	EUR	824,00	142.304.800,00	65.920,00	715.449,20
FTSE 100 IDX FUT 9/2019	20/09/2019	GBP	2.037,00	149.638.020,00	147.762,21	1.647.715,82
FTSE 100 IDX FUT 9/2019	20/09/2019	GBP	(1.554,00)	(114.156.840,00)	(112.725,81)	(1.311.718,31)
FTSE/JSE TOP 40 9/2019	19/09/2019	ZAR	(194,00)	(101.803.440,00)	(17.695,96)	31.479,32
FTSE/MIB IDX FUT 9/2019	20/09/2019	EUR	1.002,00	105.811.200,00	440.880,00	2.768.016,47
HANG SENG IDX FUT 7/2019	30/07/2019	HKD	243,00	346.396.500,00	(65.673,18)	586.394,40
HSCEI Futures 7/2019	30/07/2019	HKD	1.139,00	617.053.250,00	(57.717,40)	908.405,26
IBEX 35 INDX FUTR 7/2019	19/07/2019	EUR	(780,00)	(71.260.800,00)	(304.200,00)	244.186,38
IBEX 35 INDX FUTR 7/2019	19/07/2019	EUR	333,00	30.422.880,00	129.870,00	(104.248,80)
JPN 10Y BOND(OSE) 9/2019	20/09/2019	JPY	(24,00)	(3.692.640.000,00)	(23.507,08)	(36.163,98)
LONG GILT FUTURE 9/2019	30/09/2019	GBP	(104,00)	(13.557.440,00)	11.606,26	21.975,77
MSCI EmgMkt 9/2019	20/09/2019	USD	(5.719,00)	(301.419.895,00)	502.901,87	(9.410.046,99)
NASDAQ 100 E-MINI 9/2019	20/09/2019	USD	(415,00)	(63.673.450,00)	138.673,94	(266.907,39)
NIKKEI 225 MINI 9/2019	13/09/2019	JPY	(6.882,00)	(14.617.368.000,00)	112.344,25	(707.211,40)
NIKKEI 225 MINI 9/2019	13/09/2019	JPY	4.995,00	10.609.380.000,00	(81.540,18)	513.298,59
OMXS30 IND FUTURE 7/2019	19/07/2019	SEK	10.614,00	1.723.448.250,00	1.055.592,77	3.200.859,03
S&P/TSX 60 IX FUT 9/2019	20/09/2019	CAD	(504,00)	(98.078.400,00)	(81.260,94)	114.710,96
S&P500 EMINI FUT 9/2019	20/09/2019	USD	(117,18,00)	(1.719.470.025,00)	(1.983.569,30)	(17.967.538,34)
S&P500 EMINI FUT 9/2019	20/09/2019	USD	3.983,00	584.455.462,50	674.223,97	6.107.245,70
SPI 200 FUTURES 9/2019	19/09/2019	AUD	(1.402,00)	(230.243.450,00)	734.071,27	(2.670.270,53)
SWISS MKT IX FUTR 9/2019	20/09/2019	CHF	(2.103,00)	(207.061.380,00)	(322.157,52)	(536.809,29)
US 10YR NOTE (CBT)9/2019	30/09/2019	USD	8.157,00	1.042.439.150,16	(1.008.650,50)	18.255.891,91
					<b>(1.342.370,80)</b>	<b>1.360.896,69</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

## Contratos por diferencias

Subyacente	Divisa	Número de contratos	Compromiso en la divisa de base del subfondo (EUR)	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)
<b>Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC</b>				
AO Smith	USD	95,962,00	3,940,753,97	(389,856,17)
AT&T	USD	202,856,00	5,884,821,90	423,081,74
Accenture	USD	78,406,00	12,679,957,37	1,207,943,30
Air Liquide	EUR	6,366,00	780,789,90	56,657,40
Alphabet	USD	3,902,00	3,690,292,84	(393,905,74)
Amgen	USD	64,556,00	10,468,494,56	(387,722,02)
Anthem	USD	39,090,00	9,546,319,77	(868,972,22)
Apple	USD	22,434,00	3,893,005,26	221,341,44
AutoZone	USD	9,629,00	9,300,045,90	1,152,567,26
Automatic Data Processing	USD	94,370,00	13,602,823,13	714,496,75
Bank of Nova Scotia/The	CAD	116,700,00	5,509,887,09	(24,303,71)
Bayer	EUR	47,071,00	2,865,211,77	(323,848,48)
Bristol-Myers Squibb	USD	6,461,00	257,030,99	(26,816,67)
British American Tobacco	GBP	190,021,00	5,833,795,23	(696,620,05)
CVS Health	USD	110,068,00	5,310,790,70	(70,655,68)
Chaoda Modern Agriculture Holdings	HKD	698,000,00	5,895,05	(2,515,22)
Check Point Software Technologies	USD	166,913,00	16,953,294,19	(1,487,568,82)
Check Point Software Technologies	USD	10,252,00	1,041,292,00	11,490,82
Chubb	USD	35,775,00	4,640,494,44	351,080,73
Cigna	USD	38,360,00	5,299,967,66	(314,719,31)
Cisco Systems	USD	268,848,00	13,080,689,33	503,558,07
Cognizant Technology Solutions	USD	113,204,00	6,307,250,68	(873,020,65)
Cognizant Technology Solutions	USD	129,134,00	7,194,803,27	(995,871,60)
Comcast	USD	176,304,00	6,514,504,14	240,301,79
Edwards Lifesciences	USD	36,981,00	6,007,949,15	162,596,73
Estee Lauder Cos	USD	59,561,00	9,558,985,36	1,035,456,36
Expeditors International of Washington	USD	180,813,00	11,994,840,64	(90,629,10)
F5 Networks	USD	76,563,00	9,687,522,09	(659,793,71)
Fastenal	USD	570,262,00	16,172,132,94	556,622,25
FedEx	USD	16,700,00	2,436,273,31	24,944,63
Flight Centre Travel Group	AUD	129,089,00	3,303,935,43	(203,563,77)
Hoya	JPY	101,700,00	6,851,593,45	742,103,77
Imperial Brands	GBP	86,227,00	1,775,024,99	(731,237,94)
Infosys ADR	USD	394,547,00	3,693,240,27	(19,082,03)
Infosys ADR	USD	370,207,00	3,465,400,58	(17,904,84)
International Business Machines	USD	58,637,00	7,148,124,64	(41,250,09)
Intuit	USD	34,365,00	7,806,765,86	6,345,98
Johnson & Johnson	USD	77,736,00	9,530,384,42	124,410,41
KDDI	JPY	186,700,00	4,180,762,05	192,655,94
Kellogg	USD	27,184,00	1,276,491,04	(20,796,76)
Mastercard	USD	68,062,00	15,680,235,19	1,844,592,73
McKesson	USD	25,887,00	3,037,146,99	322,335,49
Medtronic	USD	57,547,00	4,922,768,36	176,608,36
Microsoft	USD	89,013,00	10,450,339,15	1,377,619,42
Monster Beverage	USD	272,099,00	15,212,851,29	791,987,07
NIKE	USD	149,508,00	11,105,294,42	(306,325,75)
National Bank of Canada	CAD	48,970,00	2,041,653,16	10,856,36
Nippon Telegraph & Telephone	JPY	154,600,00	6,330,816,98	269,252,79
Old Dominion Freight Line	USD	36,436,00	4,806,014,79	92,595,89
Oracle	USD	129,410,00	6,484,155,67	459,740,07
PPG Industries	USD	12,694,00	1,292,729,64	64,519,28
Paychex	USD	201,190,00	14,528,423,21	511,290,10
Pfizer	USD	194,327,00	7,447,037,19	307,587,58
Public Service Enterprise Group	USD	31,430,00	1,630,645,45	(20,175,78)
Rightmove	GBP	1,013,958,00	6,032,365,40	367,758,16
Roche Holding	CHF	28,370,00	6,985,533,67	40,903,40
Ross Stores	USD	143,669,00	12,795,283,49	1,437,700,69
Royal Bank of Canada	CAD	41,600,00	2,905,358,25	11,458,22
SSE	GBP	208,397,00	2,598,950,38	(209,311,44)
Sanofi	EUR	48,985,00	3,714,532,55	(182,224,20)
Seven & i Holdings	JPY	13,444,00	400,303,61	(3,75)
Siemens	EUR	55,467,00	5,789,645,46	354,988,80
Signature Bank/New York NY	USD	15,961,00	1,675,820,79	(211,372,37)
Simon Property Group	USD	76,904,00	10,864,076,37	(1,052,471,36)
Snam	EUR	691,686,00	3,033,043,11	(10,375,29)
Starbucks	USD	312,698,00	22,973,899,06	3,541,637,58
TC Energy	CAD	93,000,00	4,039,789,53	(62,477,41)
TJX Cos	USD	91,384,00	4,253,390,03	93,216,18
TJX Cos	USD	248,889,00	11,584,325,38	253,879,04
Techtronic Industries	HKD	865,500,00	5,828,258,07	882,035,71
Texas Instruments	USD	79,654,00	8,118,095,88	361,426,87
Texas Roadhouse	USD	178,077,00	8,424,676,96	(925,461,73)
Toro	USD	179,577,00	10,636,131,63	(62,375,05)
VMware	USD	76,123,00	11,319,380,37	(834,059,61)
Verizon Communications	USD	250,593,00	12,642,033,48	(224,766,85)
Vinci	EUR	114,390,00	10,290,524,40	420,955,20
Visa	USD	81,993,00	12,334,279,43	1,125,493,08
WPP	GBP	510,951,00	5,622,314,82	764,087,41
Walgreens Boots Alliance	USD	235,842,00	11,240,447,11	(1,748,283,56)
Walt Disney	USD	74,480,00	9,091,904,36	1,562,691,53
Xilinx	USD	250,269,00	25,603,495,94	(1,723,185,26)
Zimmer Biomet Holdings	USD	43,830,00	4,432,333,82	(420,879,00)
eBay	USD	316,854,00	10,944,447,04	830,306,83
		<b>12,945,672,00</b>	<b>610,636,389,24</b>	<b>9,370,776,22</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en EUR)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Derivados</b>				<b>EUR</b>			
<b>Opciones</b>				59.336,00 Air Liquide			
<b>USD</b>				149.536,00 Bayer			
(400,00)	ABC.N / Call / 82.5 / July / 2019	(1.512,49)	0,00	79.402,00	Danone	5.891.628,40	0,38
(700,00)	CMCSA.OQ / Call / 45 / July / 2019	(24,62)	0,00	48.308,00	Fresenius Medical Care	3.314.894,96	0,21
(500,00)	COP.N / Call / 65 / July / 2019	(151,69)	0,00	38.200,00	Fresenius	1.813.736,00	0,12
(300,00)	ETN.N / Call / 85 / July / 2019	(171,47)	0,00	42.556,00	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	9.383.598,00	0,60
(600,00)	GIS.N / Call / 52.5 / July / 2019	(308,65)	0,00	178.973,00	Sanofi	13.571.522,59	0,87
(200,00)	IBM.N / Call / 145 / July / 2019	(239,18)	0,00	30.388,00	Siemens	3.171.899,44	0,20
(100,00)	SPG.N / Call / 185 / July / 2019	(2,64)	0,00	202.679,00	Snam	888.747,42	0,06
(300,00)	TEL.N / Call / 95 / July / 2019	(580,37)	0,00	102.644,00	Vinci	9.233.854,24	0,59
(400,00)	TGT.N / Call / 80 / July / 2019	(2.646,85)	0,00	<b>63.649.697,77</b>			<b>4,06</b>
(600,00)	ZION.OQ / Call / 50 / July / 2019	(50,12)	0,00	<b>GBP</b>			
		<b>(5.688,08)</b>	<b>0,00</b>	389.078,00	British American Tobacco	11.945.002,82	0,76
				338.580,00	Imperial Brands	6.969.834,99	0,44
				73.406,00	Reckitt Benckiser Group	5.046.279,06	0,32
				333.650,00	Rightmove	1.984.992,19	0,13
				406.120,00	SSE	5.064.783,68	0,32
				443.997,00	WPP	4.885.577,90	0,31
				<b>35.896.470,64</b>			<b>2,29</b>
				<b>HKD</b>			
				9.577.000,00	China Communications Construction	7.538.365,34	0,48
				17.552.000,00	China Construction Bank	13.301.854,48	0,85
				1.770.917,00	China Everbright International	1.437.818,24	0,09
				1.171.000,00	China Longyuan Power Group	660.640,42	0,04
				1.852.500,00	China Mobile	14.842.383,16	0,95
				3.076.000,00	China Overseas Land & Investment	9.975.836,82	0,64
				11.762.000,00	China Petroleum & Chemical	7.033.090,63	0,45
				6.401.000,00	China Railway Construction	6.905.320,72	0,44
				1.274.000,00	China Resources Land	4.935.127,63	0,31
				25.238.000,00	China Telecom	11.169.095,50	0,71
				314.100,00	ENN Energy Holdings	2.688.141,01	0,17
				351.500,00	Hengan International Group	2.273.976,02	0,14
				27.860.000,00	Industrial & Commercial Bank of China	17.882.428,02	1,14
				244.500,00	Ping An Insurance Group Co of China	2.582.570,70	0,16
				2.016.400,00	Sinopharm Group	6.244.244,51	0,40
				351.000,00	Techtronic Industries	2.363.626,33	0,15
				<b>111.834.519,53</b>			<b>7,13</b>
				<b>IDR</b>			
				1.892.800,00	Astra International	877.668,65	0,06
				7.815.500,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	2.120.864,10	0,14
				21.906.260,00	Telekomunikasi Indonesia Persero	5.644.664,88	0,36
				<b>8.643.197,63</b>			<b>0,55</b>
				<b>INR</b>			
				611.330,00	Axis Bank	6.296.855,44	0,40
				703.139,00	GAIL India	2.794.263,19	0,18
				686.182,00	HCL Technologies	9.306.519,96	0,59
				93.140,00	Infosys	868.537,25	0,06
				827.751,00	NTPC	1.490.516,06	0,10
				2.960.378,00	Power Grid Corp of India	7.802.769,76	0,50
				1.338.724,00	Reliance Infrastructure	948.215,33	0,06
				<b>29.507.676,99</b>			<b>1,88</b>
				<b>JPY</b>			
				40.500,00	Hoya	2.728.510,67	0,17
				424.900,00	KDDI	9.514.760,56	0,61
				244.400,00	Nippon Telegraph & Telephone	10.008.096,19	0,64
				1.100,00	Seven & i Holdings	32.753,20	0,00
				122.300,00	Takeda Pharmaceutical	3.816.250,93	0,24
				<b>26.100.371,55</b>			<b>1,66</b>
				<b>KRW</b>			
				20.699,00	E-MART	2.206.952,22	0,14
				10.737,00	Hyundai Department Store	676.244,88	0,04
				32.848,00	Hyundai Glovis	4.027.637,15	0,26
				49.174,00	Hyundai Mobis	8.819.459,67	0,56
				126.456,00	KT&G	9.486.176,51	0,60
				664.430,00	Samsung Electronics	23.782.780,17	1,52
				10.549,00	Samsung Fire & Marine Insurance	2.153.087,19	0,14
				75.859,00	SK Telecom	14.963.128,58	0,95
				<b>66.115.466,37</b>			<b>4,21</b>
				<b>MXN</b>			
				842.600,00	Grupo Financiero Banorte	4.328.790,27	0,28
				<b>4.328.790,27</b>			<b>0,28</b>
				<b>MYR</b>			
				2.540.600,00	Tenaga Nasional	7.482.085,73	0,48
				<b>7.482.085,73</b>			<b>0,48</b>
				<b>PHP</b>			
				9.761.900,00	Megaworld	1.022.023,03	0,07
				43.715,00	PLDT	967.869,23	0,06
				<b>1.989.892,26</b>			<b>0,13</b>
				<b>THB</b>			
				127.300,00	Advanced Info Service	795.737,26	0,05
				829.800,00	Bangkok Bank	4.687.318,39	0,30
				359.900,00	Bangkok Bank	2.032.978,90	0,13
				<b>7.516.034,55</b>			<b>0,48</b>
				<b>Total opciones</b>			
				<b>(5.688,08)</b>			<b>0,00</b>
				<b>Total derivados</b>			
				<b>(5.688,08)</b>			<b>0,00</b>
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Bonos</b>							
<b>EUR</b>							
2.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 17-04-2020	2.010.640,00	0,13				
2.000.000,00	Bundesobligation 0.25% 11-10-2019	2.004.600,00	0,13				
2.000.000,00	Bundesobligation 0.25% 16-10-2020	2.024.876,00	0,13				
1.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	1.072,65	0,00				
1.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	1.082,38	0,00				
1.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	1.076,37	0,00				
1.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	1.070,23	0,00				
2.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-01-2020	2.040.400,00	0,13				
1.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2021	1.080,85	0,00				
2.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 3.5% 04-07-2019	2.000.500,28	0,13				
		<b>10.086.398,76</b>	<b>0,64</b>				
<b>USD</b>							
3.000.000,00	United States Treasury Note/ 1% 30-11-2019	2.625.795,54	0,17				
2.500.000,00	United States Treasury Note/ 1.25% 31-10-2019	2.191.683,82	0,14				
2.500.000,00	United States Treasury Note/ 1.375% 15-12-2019	2.191.941,43	0,14				
1.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.375% 31-01-2020	875.746,08	0,06				
2.501.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 31-07-2019	2.198.114,92	0,14				
1.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 31-08-2019	878,39	0,00				
1.000.000,00	United States Treasury Note/ 3.625% 15-02-2020	887.596,73	0,06				
		<b>10.971.756,91</b>	<b>0,70</b>				
		<b>21.058.155,67</b>	<b>1,34</b>				
<b>Acciones</b>							
<b>AUD</b>							
45.279,00	Flight Centre Travel Group	1.158.881,80	0,07				
		<b>1.158.881,80</b>	<b>0,07</b>				
<b>BRL</b>							
1.133.200,00	Cielo	1.788.886,09	0,11				
		<b>1.788.886,09</b>	<b>0,11</b>				
<b>CAD</b>							
31.372,00	Agnico Eagle Mines	1.405.328,61	0,09				
319.400,00	Bank of Nova Scotia/The	15.080.187,96	0,96				
24.084,00	Franco-Nevada	1.774.582,32	0,11				
174.300,00	National Bank of Canada	7.266.901,08	0,46				
55.300,00	Royal Bank of Canada	3.862.170,94	0,25				
173.000,00	TC Energy	7.514.877,29	0,48				
		<b>36.904.048,20</b>	<b>2,35</b>				
<b>CHF</b>							
23.269,00	Roche Holding	5.729.516,50	0,37				
		<b>5.729.516,50</b>	<b>0,37</b>				

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



# Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	27,24	Bancos diversificados	6,09
China	5,25	Farmacéuticas	4,89
República de Corea	4,41	Servicios de telecomunicaciones móviles	3,12
Canadá	2,58	Servicios de telecomunicaciones integrados	2,95
La India	2,36	Servicios de consultoría informática y otros servicios	2,95
Alemania	2,35	Servicios de atención sanitaria	2,41
Francia	2,29	Semiconductores	2,02
Reino Unido	1,98	Software de sistemas	1,93
Hong Kong	1,82	Tabaco	1,90
Japón	1,66	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	1,63
Taiwán, provincia de China	1,42	Construcción e ingeniería	1,51
Irlanda	1,36	Transporte aéreo y logística	1,39
Sudáfrica	1,24	Eléctricas	1,36
Suiza	0,92	Títulos de deuda pública	1,34
Turquía	0,85	Procesamiento de datos y servicios subcontratados	1,33
Israel	0,77	Equipos sanitarios	1,30
Islas Caimán	0,63	Equipos de comunicaciones	1,21
Bermudas	0,61	Servicios y medios de comunicación interactivos	1,14
Indonesia	0,55	Ropa al por menor	1,03
Malasia	0,48	Promoción inmobiliaria	1,02
Tailandia	0,48	Gasísticas y petroleras integradas	0,91
Brasil	0,40	Salud administrada	0,91
Jersey	0,31	Biotecnología	0,88
México	0,28	Software de aplicaciones	0,86
Filipinas	0,13	Comercios de productos diversos	0,83
Australia	0,07	Comunicaciones por cable y satélite	0,80
Emiratos Árabes Unidos	0,07	Restaurantes	0,80
Italia	0,06	Alimentos envasados y carnes	0,72
<b>Total</b>	<b>62,58</b>	Seguros de bienes y accidentes	0,69
		Reaseguros	0,60
		Componentes y equipos automovilísticos	0,56
		Artículos personales	0,55
		Química especializada	0,53
		Oro	0,51
		Servicios e infraestructuras de Internet	0,51
		Sociedades comerciales y distribuidores	0,51
		Productos de construcción	0,48
		Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,48
		Distribuidores del sector sanitario	0,46
		Artículos del hogar	0,46
		Gases industriales	0,46
		Bebidas no alcohólicas	0,46
		Cine y ocio	0,43
		Gasísticas	0,41
		Posiciones multisectoriales	0,36
		Internet y marketing directo minorista	0,34
		Publicidad	0,31
		Conglomerados industriales	0,31
		Comercio al por menor de automóviles	0,30
		Seguros de vida y de salud	0,29
		Compañías de agua	0,29
		Medicamentos al por menor	0,28
		Calzado	0,28
		Maquinaria agrícola y de granja	0,27
		Hipermercados y supermercados	0,25
		Servicios de fabricación de electrónica	0,20
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	0,19
		Suministros sanitarios	0,17
		Componentes electrónicos	0,16
		Maquinaria industrial	0,15
		Grandes almacenes	0,14
		Transporte por carretera	0,12
		Bancos regionales	0,11
		Productores eléctricos independientes y operadores energéticos	0,10
		Servicios medioambientales y de tratamiento	0,09
		Centros de atención sanitaria	0,09
		Múltiples suministros públicos	0,09
		Plata	0,08
		Alimentación al por menor	0,07
		Hoteles, complejos turísticos y cruceros	0,07
		Fabricantes de automóviles	0,06
		Electricidad renovable	0,04
		<b>Total</b>	<b>62,58</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



# Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
175.298,76	CHF	157.682,76	EUR	342,69	31/07/2019
1.666,23	EUR	1.852,99	CHF	(4,17)	31/07/2019
1.163.291,72	EUR	1.044.619,68	GBP	(1.321,49)	31/07/2019
110.742,24	EUR	1.071.149,23	NOK	383,77	31/07/2019
2.431.954,88	EUR	25.636.419,39	SEK	4.280,30	31/07/2019
1.363.894,86	EUR	1.557.264,19	USD	(2.003,10)	31/07/2019
104.782.247,15	GBP	117.050.810,84	EUR	(232.550,99)	31/07/2019
106.849.723,68	NOK	11.019.565,02	EUR	(11.030,86)	31/07/2019
2.389.029.130,81	SEK	226.966.067,88	EUR	(733.919,11)	31/07/2019
120.622.981,98	USD	105.682.813,94	EUR	117.258,17	31/07/2019
				<b>(858.564,79)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
59.500.000,00	USD	4.147.488.138,50	INR	(353.900,50)	26/07/2019
568.000,00	AUD	397.540,93	USD	861,53	28/08/2019
199.436.569,46	BRL	50.864.733,75	USD	738.325,81	28/08/2019
472.556,35	CAD	511.000,00	AUD	2.437,39	28/08/2019
2.800.000,00	EUR	4.564.376,04	AUD	(3.216,69)	28/08/2019
886.000,00	EUR	1.340.642,39	CAD	(11.256,17)	28/08/2019
7.829.000,00	EUR	2.520.382.923,90	HUF	43.799,92	28/08/2019
5.196.771,38	EUR	37.809.700,00	TRY	(330.318,54)	28/08/2019
9.742.871,61	EUR	160.245.307,00	ZAR	(83.614,66)	28/08/2019
2.137.950.134,17	INR	30.257.719,27	USD	449.330,57	28/08/2019
391.056.703,00	JPY	4.791.000,00	CAD	(16.068,08)	28/08/2019
18.460.840,00	JPY	151.000,00	EUR	(388,95)	28/08/2019
289.478.196,00	JPY	2.100.000,00	GBP	22.511,63	28/08/2019
11.600.186.608,00	JPY	107.758.000,00	USD	316.376,35	28/08/2019
5.549.120.541,00	KRW	4.709.000,00	USD	79.220,15	28/08/2019
340.244.473,41	MXN	17.097.000,00	USD	393.579,79	28/08/2019
1.051.098.622,20	RUB	16.080.140,92	USD	402.479,87	28/08/2019
3.622.909,02	SEK	380.000,00	CHF	335,75	28/08/2019
27.832.663,24	SGD	17.976.000,00	EUR	41.006,75	28/08/2019
62.293.909,16	TRY	8.568.985,67	EUR	537.245,58	28/08/2019
22.539.299,10	USD	89.336.927,65	BRL	(545.656,09)	28/08/2019
8.172.000,00	USD	8.055.893,04	CHF	(111.161,92)	28/08/2019
23.400.000,00	USD	83.825.438,58	ILS	(153.682,33)	28/08/2019
42.801.766,84	USD	3.000.470.343,47	INR	(335.368,40)	28/08/2019
21.223.000,00	USD	413.837.200,54	MXN	(103.810,70)	28/08/2019
13.605.394,91	USD	887.782.691,75	RUB	(319.160,77)	28/08/2019
708.757.757,00	ZAR	43.092.281,21	EUR	369.823,84	28/08/2019
57.653.171,03	BRL	15.029.000,00	USD	(90.861,14)	13/09/2019
7.364.000,00	CHF	70.447.828,24	SEK	(27.400,89)	13/09/2019
155.726.703,29	EUR	254.706.191,00	AUD	(579.101,24)	13/09/2019
55.940.000,00	GBP	605.612.235,38	NOK	28.138,63	13/09/2019
9.871.514,69	ILS	2.753.000,00	USD	22.576,86	13/09/2019
1.114.301.071,00	JPY	14.816.000,00	AUD	(2.330,97)	13/09/2019
1.160.047.514,00	JPY	14.234.000,00	CAD	(54.259,47)	13/09/2019
230.669.344,00	JPY	1.875.000,00	EUR	6.666,19	13/09/2019
44.689.321,00	MXN	2.011.290,18	EUR	(2.078,46)	13/09/2019
54.025.830,95	MXN	2.778.000,00	USD	123,99	13/09/2019
21.381.383,36	NOK	2.452.000,00	USD	54.067,31	13/09/2019
658.720.547,15	RUB	10.356.000,00	USD	(7.919,32)	13/09/2019
29.700.878,42	SEK	337.290.000,00	JPY	60.055,98	13/09/2019
23.235.583,63	TRY	3.355.701,00	EUR	5.016,71	13/09/2019
8.745.652,58	USD	12.479.000,00	AUD	(11.507,18)	13/09/2019
7.254.000,00	USD	28.072.980,00	BRL	(11.800,82)	13/09/2019
4.960.000,00	USD	6.529.451,14	CAD	(29.148,97)	13/09/2019
38.458.000,00	USD	4.134.396.546,00	JPY	(101.469,30)	13/09/2019
2.533.000,00	USD	48.588.424,70	MXN	30.155,01	13/09/2019
4.978.000,00	USD	318.073.925,12	RUB	(15.918,45)	13/09/2019
37.055.490,16	ZAR	2.592.000,00	USD	(879,34)	13/09/2019
2.903.425.742,00	KRW	2.475.000,00	USD	32.909,55	16/09/2019
2.302.000,00	USD	2.653.079.770,00	KRW	5.275,61	16/09/2019
6.649.460,08	EUR	10.000.000,00	CAD	(34.475,23)	19/09/2019
15.687.185,64	EUR	138.710.000,00	HKD	167.890,05	19/09/2019
				<b>473.456,24</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
250.863.701,48	EUR	283.330.000,00	USD	2.718.600,96	20/08/2019
187.197.309,85	BRL	47.836.000,00	USD	611.739,94	28/08/2019
2.499.598,75	CAD	1.887.000,00	USD	21.180,86	28/08/2019
2.665.000,00	CHF	4.101.840,08	NZD	(7.823,29)	28/08/2019
6.508.370.100,00	CLP	9.299.000,00	USD	241.807,16	28/08/2019
912.000,00	EUR	1.472.509,73	AUD	7.661,97	28/08/2019
271.659.631,72	EUR	304.326.676,95	CHF	(2.762.178,29)	28/08/2019
36.961.110,27	EUR	32.717.087,25	GBP	517.912,41	28/08/2019
125.654.704,25	EUR	507.793.906,00	ILS	646.463,26	28/08/2019
129.880.498,79	EUR	15.924.310.268,00	JPY	(36.747,78)	28/08/2019
2.043.006,88	EUR	44.426.815,00	MXN	37.592,51	28/08/2019
1.734.000,00	EUR	16.995.365,77	NOK	(14.508,81)	28/08/2019
90.070.102,39	EUR	966.879.131,00	SEK	(1.468.368,41)	28/08/2019
7.898.207,42	EUR	12.204.900,07	SGD	(2.419,71)	28/08/2019

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

## Contratos de divisas a plazo (continuación)

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
78.172.913,72	EUR	88.197.917,04	USD	971.884,80	28/08/2019
96.203.459,30	HUF	299.000,00	EUR	(1.837,65)	28/08/2019
10.905.241,04	ILS	3.061.000,00	USD	5.291,52	28/08/2019
13.554.473.940,00	JPY	110.542.062,36	EUR	41.065,05	28/08/2019
1.134.472.418,00	JPY	10.524.000,00	USD	43.634,46	28/08/2019
1.297.078.438,00	MXN	59.647.313,84	EUR	(1.097.545,03)	28/08/2019
17.666.000,00	NZD	15.917.737,31	SGD	79.472,03	28/08/2019
3.181.000,00	NZD	2.078.614,91	USD	50.258,73	28/08/2019
9.399.374,64	PLN	2.194.000,00	EUR	10.097,54	28/08/2019
11.054.713,46	PLN	2.916.000,00	USD	39.841,22	28/08/2019
2.329.629.268,00	SEK	217.017.763,63	EUR	3.537.933,44	28/08/2019
235.990.759,00	SGD	152.216.945,37	EUR	547.832,13	28/08/2019
2.981.277,94	SGD	2.184.000,00	USD	18.184,03	28/08/2019
3.375.518,72	USD	4.864.000,00	AUD	(32.581,20)	28/08/2019
4.864.000,00	USD	6.528.718,59	CAD	(111.963,36)	28/08/2019
4.846.000,00	USD	3.397.765.290,00	CLP	(133.809,05)	28/08/2019
335.250.572,19	USD	297.413.865,30	EUR	(3.963.917,59)	28/08/2019
17.539.000,00	USD	63.362.987,45	ILS	(246.563,33)	28/08/2019
27.867.361,71	USD	32.982.744.339,00	KRW	(577.629,14)	28/08/2019
352.000,00	USD	23.041.110,40	RUB	(9.254,05)	28/08/2019
53.752.000,00	USD	506.788.906,56	SEK	(929.568,34)	28/08/2019
6.685.000,00	USD	9.178.070,48	SGD	(89.785,29)	28/08/2019
4.079.000,00	USD	60.792.673,62	ZAR	(157.537,18)	28/08/2019
157.634.895,28	ZAR	10.689.000,00	USD	310.230,84	28/08/2019
7.623.773,15	AUD	4.635.000,00	EUR	43.508,73	13/09/2019
12.751.000,00	AUD	8.782.276,75	USD	146.508,17	13/09/2019
803.923,35	CAD	536.000,00	EUR	1.523,05	13/09/2019
11.777.000,00	EUR	19.371.127,58	AUD	(110.550,64)	13/09/2019
212.672.592,86	EUR	320.888.899,77	CAD	(1.882.651,37)	13/09/2019
29.146.262,12	EUR	26.027.000,00	GBP	169.271,02	13/09/2019
65.887.023,98	EUR	648.008.105,00	NOK	(724.124,79)	13/09/2019
127.989.343,08	EUR	221.175.824,00	NZD	(1.890.104,64)	13/09/2019
229.000,00	EUR	2.429.946,94	SEK	(1.014,03)	13/09/2019
14.100.796,07	EUR	21.916.261,00	SGD	(71.505,37)	13/09/2019
53.419.666,58	EUR	60.809.155,01	USD	253.331,30	13/09/2019
33.960.905,00	GBP	38.031.023,12	EUR	(220.870,53)	13/09/2019
15.943.000,00	GBP	20.146.802,41	USD	135.510,49	13/09/2019
170.139.448,00	INR	2.411.000,00	USD	29.005,31	13/09/2019
52.388.300.184,00	JPY	425.756.029,45	EUR	1.597.283,48	13/09/2019
4.399.867.226,00	JPY	40.945.000,00	USD	92.583,22	13/09/2019
197.885.481,00	NOK	20.120.250,55	EUR	221.129,62	13/09/2019
13.479.000,00	NZD	948.825.899,00	JPY	175.272,03	13/09/2019
25.413.013,79	SEK	2.410.000,00	EUR	(4.465,39)	13/09/2019
66.188.262,48	SEK	7.060.000,00	USD	92.617,61	13/09/2019
3.347.503,59	SGD	2.159.000,00	EUR	5.682,26	13/09/2019
14.327.705,09	TRY	2.085.000,00	EUR	(12.700,46)	13/09/2019
26.740.000,00	USD	35.088.538,49	CAD	(81.817,44)	13/09/2019
144.587.048,97	USD	126.822.568,22	EUR	(407.842,63)	13/09/2019
224.589,72	USD	178.000,00	GBP	(1.814,63)	13/09/2019
2.574.000,00	USD	21.769.502,04	NOK	12.755,19	13/09/2019
1.608.000,00	USD	15.039.034,07	SEK	(17.671,25)	13/09/2019
4.699.000,00	USD	6.355.956,68	SGD	(1.688,92)	13/09/2019
38.925.052,36	ZAR	2.649.000,00	USD	63.628,25	13/09/2019
3.488.826.700,00	KRW	3.026.000,00	USD	(5.928,57)	16/09/2019
283.120.584,31	EUR	321.800.000,00	USD	1.847.607,86	17/09/2019
3.750.000,00	AUD	2.287.841,74	EUR	12.765,38	19/09/2019
1.400.000,00	CHF	1.252.286,54	EUR	10.369,19	19/09/2019
43.895.138,22	EUR	66.400.000,00	CAD	(486.403,81)	19/09/2019
20.396.078,54	EUR	22.805.000,00	CHF	(171.683,69)	19/09/2019
39.652.237,71	EUR	35.456.000,00	GBP	184.766,20	19/09/2019
33.146.888,10	EUR	4.038.945.000,00	JPY	201.402,63	19/09/2019
845.665,96	EUR	9.000.000,00	SEK	(6.202,67)	19/09/2019
456.634.591,65	EUR	516.400.000,00	USD	5.336.080,15	19/09/2019
				<b>3.348.207,67</b>	

### Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA

42.364.223,00	AUD	25.995.070,15	EUR	22.960,79	28/08/2019
5.929.146,25	AUD	3.262.000,00	GBP	7.856,29	28/08/2019
2.571.000,00	AUD	2.459.524,01	SGD	(13.156,13)	28/08/2019
3.653.000,00	AUD	2.513.990,58	USD	42.966,42	28/08/2019
17.063.715,88	CAD	18.321.000,00	AUD	168.450,78	28/08/2019
83.051.563,00	CAD	54.880.095,36	EUR	704.103,27	28/08/2019
2.333.426,08	CHF	2.355.000,00	USD	42.758,97	28/08/2019
48.600.816,34	EUR	79.198.326,19	AUD	(38.914,28)	28/08/2019
274.173,29	EUR	414.914,00	CAD	(3.517,60)	28/08/2019
56.911.000,00	EUR	18.435.749.340,00	HUF	(35.331,64)	28/08/2019
21.995.717,71	EUR	215.779.774,81	NOK	(204.042,80)	28/08/2019
111.262.907,86	EUR	191.711.431,00	NZD	(1.419.585,61)	28/08/2019
2.546.000,00	EUR	27.108.850,19	SEK	(20.494,63)	28/08/2019
991.000,00	EUR	6.820.935,07	TRY	(6.062,84)	28/08/2019
1.021.000,00	EUR	1.155.263,87	USD	9.777,45	28/08/2019
2.025.920.760,00	HUF	6.254.000,00	EUR	3.882,62	28/08/2019
8.331.622,85	ILS	2.325.000,00	USD	15.962,71	28/08/2019
1.558.022.739,00	JPY	19.679.000,00	SGD	(27.864,12)	28/08/2019
250.326.518,11	MXN	12.518.000,00	USD	342.730,50	28/08/2019
514.687.623,25	NOK	52.476.640,10	EUR	475.219,85	28/08/2019
19.539.847,00	NZD	11.340.274,21	EUR	144.688,74	28/08/2019

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

## Contratos de divisas a plazo (continuación)

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
19.734.180,78	SEK	3.184.000,00	NZD	(3.153,09)	28/08/2019
7.025.477,48	SGD	5.089.000,00	CHF	(41.104,52)	28/08/2019
7.387.350,73	SGD	4.758.000,00	EUR	24.085,65	28/08/2019
48.045.373,66	TRY	6.912.000,00	EUR	111.164,77	28/08/2019
27.208.473,85	USD	39.259.000,00	AUD	(294.931,95)	28/08/2019
534.757,17	USD	470.000,00	EUR	(1.916,10)	28/08/2019
387.389,26	USD	303.000,00	GBP	1.580,28	28/08/2019
1.965.000,00	USD	39.294.744,21	MXN	(53.799,77)	28/08/2019
9.303.000,00	USD	138.176.429,58	ZAR	(330.224,36)	28/08/2019
181.453.522,19	ZAR	11.943.000,00	USD	673.391,49	28/08/2019
2.969.000,00	AUD	19.150.970,09	SEK	9.203,86	13/09/2019
24.603.000,00	AUD	16.939.564,07	USD	287.763,05	13/09/2019
38.611.191,00	CHF	34.435.583,77	EUR	385.313,97	13/09/2019
4.695.000,00	EUR	4.193.376,79	GBP	26.330,50	13/09/2019
99.487.506,55	EUR	1.063.991.613,00	SEK	(1.228.465,91)	13/09/2019
1.173.000,00	EUR	8.016.174,08	TRY	13.578,99	13/09/2019
26.119.000,00	EUR	29.847.297,28	USD	22.992,46	13/09/2019
3.562.000,00	GBP	6.540.727,13	AUD	(48.132,87)	13/09/2019
6.586.828,65	GBP	7.346.000,00	EUR	(12.573,84)	13/09/2019
22.742.000,00	GBP	43.151.014,20	NZD	(19.210,40)	13/09/2019
2.590.409.272,00	JPY	34.417.000,00	AUD	10.346,09	13/09/2019
68.124.434,96	NOK	7.744.000,00	CHF	18.972,95	13/09/2019
1.696.195.462,00	SEK	158.601.115,91	EUR	1.958.397,30	13/09/2019
6.593.450,59	SGD	4.826.000,00	USD	44.259,85	13/09/2019
42.103.901,21	USD	37.110.000,00	EUR	(298.036,78)	13/09/2019
305.000,00	USD	2.854.860,60	SEK	(3.570,41)	13/09/2019
17.012.000,00	USD	245.998.430,44	ZAR	(165.119,19)	13/09/2019
236.136.725,00	ZAR	13.872.643,50	EUR	563.792,41	13/09/2019
1.000.000,00	AUD	610.867,17	EUR	2.627,42	19/09/2019
4.000.000,00	CAD	2.672.398,78	EUR	1.164,97	19/09/2019
1.500.000,00	CHF	1.352.426,96	EUR	409,67	19/09/2019
11.445.178,67	EUR	18.785.748,00	AUD	(79.801,14)	19/09/2019
2.266.444,15	EUR	20.000.000,00	HKD	28.787,24	19/09/2019
15.446.095,81	EUR	164.405.000,00	SEK	(115.179,34)	19/09/2019
219.768,05	EUR	3.600.000,00	ZAR	(68,29)	19/09/2019
21.600.000,00	SEK	2.041.198,07	EUR	3.277,12	19/09/2019
				<b>1.704.540,82</b>	

### Contraparte: Nordea Bank Abp

4.122.420.658,00	INR	58.221.346,47	USD	1.158.418,59	26/07/2019
17.501.000,00	AUD	12.122.506,93	USD	137.231,74	28/08/2019
5.426.000,00	CAD	35.112.229,84	NOK	19.080,12	28/08/2019
9.576.743,84	CAD	7.163.000,00	USD	139.559,61	28/08/2019
644.503.969,00	CLP	929.000,00	USD	16.808,36	28/08/2019
4.153.000,00	EUR	1.355.177.847,47	HUF	(33.038,72)	28/08/2019
470.000,00	EUR	3.263.148,38	TRY	(6.999,35)	28/08/2019
1.985.000,00	EUR	2.251.814,17	USD	13.944,66	28/08/2019
4.800.000,00	GBP	8.086.704,96	CAD	(65.500,06)	28/08/2019
5.178.000,00	GBP	57.284.530,87	NOK	(125.799,23)	28/08/2019
2.932.985.245,00	JPY	41.001.000,00	NZD	(170.603,12)	28/08/2019
250.110.127,87	MXN	12.888.000,00	USD	8.882,93	28/08/2019
23.523.808,45	NOK	4.145.000,00	NZD	(16.151,06)	28/08/2019
90.048.737,93	NOK	14.187.000,00	SGD	80.649,24	28/08/2019
86.491.243,16	NOK	9.979.000,00	USD	163.560,32	28/08/2019
206.456,92	NZD	121.000,00	EUR	348,73	28/08/2019
11.248.000,00	NZD	796.194.067,00	JPY	115.586,69	28/08/2019
323.487.460,71	SEK	33.939.000,00	CHF	21.841,21	28/08/2019
22.218.126,68	SEK	2.073.000,00	EUR	30.480,45	28/08/2019
79.178.617,72	SEK	8.437.000,00	USD	111.065,62	28/08/2019
10.275.532,88	USD	9.058.000,00	EUR	(63.632,64)	28/08/2019
12.340.000,00	USD	106.648.642,32	NOK	(170.740,63)	28/08/2019
3.792.311,76	USD	5.777.000,00	NZD	(76.079,59)	28/08/2019
17.732.000,00	USD	166.849.602,43	SEK	(275.137,32)	28/08/2019
10.113.202,09	CAD	7.715.000,00	USD	16.572,91	13/09/2019
3.419.842,78	CHF	4.601.000,00	CAD	7.775,55	13/09/2019
4.402.656,26	CHF	4.476.000,00	USD	57.029,91	13/09/2019
4.838.000,00	EUR	47.468.200,52	NOK	(41.422,86)	13/09/2019
16.754.000,00	GBP	181.697.255,66	NOK	(24.153,75)	13/09/2019
833.845.176,00	JPY	10.232.000,00	CAD	(39.379,05)	13/09/2019
281.916.338,00	JPY	3.991.000,00	NZD	(43.910,00)	13/09/2019
16.381.000,00	NZD	1.154.830.534,00	JPY	198.929,93	13/09/2019
12.129.000,00	NZD	68.833.769,42	NOK	46.761,02	13/09/2019
150.940.247,36	SEK	21.299.000,00	CAD	46.688,89	13/09/2019
186.926.757,08	SEK	30.233.000,00	NZD	(59.286,57)	13/09/2019
45.715.764,42	SEK	4.888.000,00	USD	53.725,95	13/09/2019
11.376.000,00	USD	14.973.386,98	CAD	(65.365,64)	13/09/2019
4.708.449,29	EUR	41.700.000,00	HKD	42.920,58	19/09/2019
416.842,69	EUR	7.053.320,00	ZAR	(13.884,18)	19/09/2019
59.000.000,00	HKD	6.586.981,53	EUR	14.187,79	19/09/2019
				<b>1.210.967,03</b>	
				<b>6.737.171,76</b>	
				<b>5.878.606,97</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

## Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps»)

Subyacente	Compra/Venta	Tipo de interés fijo	Nominal	Divisa	Coste (EUR)	Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR)	Valor de mercado (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC</b>								
CDX-NAHYS32V1-5Y	Compra	5,00%	29.288.527,00	USD	(1.881.112,80)	(79.041,41)	(1.960.154,21)	20/06/2024
CDX-NAHYS32V1-5Y	Compra	5,00%	26.639.000,00	USD	(1.228.043,22)	(554.789,62)	(1.782.832,84)	20/06/2024
					<b>(3.109.156,02)</b>	<b>(633.831,03)</b>	<b>(3.742.987,05)</b>	

## Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/ vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/06/2019 al 30/06/2019	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo desde la formalización del contrato al 28/06/2019 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
AMSTERDAM IDX FUT 7/2019	19/07/2019	EUR	(644,00)	(72.044.280,00)	(337.456,00)	(298.816,00)
AUST 10Y BOND FUT 9/2019	16/09/2019	AUD	297,00	29.299.050,00	0,00	192.687,39
CAN 10YR BOND FUT 9/2019	30/09/2019	CAD	(1.451,00)	(207.188.290,00)	185.208,58	(321.148,39)
CBOE VIX FUTURE 7/2019	17/07/2019	USD	228,00	3.659.400,00	(5.012,31)	(125.203,12)
CBOE VIX FUTURE 7/2019	17/07/2019	USD	(5.107,00)	(81.967.350,00)	112.271,37	5.103.283,58
DAX INDEX FUTURE 9/2019	20/09/2019	EUR	(191,00)	(58.832.775,00)	(276.950,00)	(212.487,50)
DAX INDEX FUTURE 9/2019	20/09/2019	EUR	154,00	47.435.850,00	223.300,00	(108.125,96)
DJIA MINI e-CBOT 9/2019	20/09/2019	USD	208,00	27.612.000,00	3.658,11	387.357,03
E-Mini Russ 2000 9/2019	20/09/2019	USD	1.137,00	88.640.520,00	469.917,34	598.770,22
EURO STOXX 50 9/2019	20/09/2019	EUR	(12.172,00)	(419.812.280,00)	(1.947.520,00)	(7.137.657,37)
EURO STOXX 50 9/2019	20/09/2019	EUR	1.684,00	58.081.160,00	269.440,00	1.094.600,00
EURO-BUND FUTURE 9/2019	10/09/2019	EUR	837,00	144.549.900,00	66.960,00	717.062,67
FTSE 100 IDX FUT 9/2019	20/09/2019	GBP	2.064,00	151.621.440,00	149.720,77	1.670.506,26
FTSE 100 IDX FUT 9/2019	20/09/2019	GBP	(1.557,00)	(114.377.220,00)	(112.943,43)	(1.314.250,57)
FTSE/JSE TOP 40 9/2019	19/09/2019	ZAR	(195,00)	(102.328.200,00)	(17.787,17)	31.641,59
FTSE/MIB IDX FUT 9/2019	20/09/2019	EUR	1.008,00	106.444.800,00	443.520,00	2.784.591,42
HANG SENG IDX FUT 7/2019	30/07/2019	HKD	245,00	349.247.500,00	(66.213,70)	591.220,70
HSCEI Futures 7/2019	30/07/2019	HKD	1.149,00	622.470.750,00	(58.224,14)	916.380,74
IBEX 35 INDX FUTR 7/2019	19/07/2019	EUR	(787,00)	(71.900.320,00)	(306.930,00)	246.377,79
IBEX 35 INDX FUTR 7/2019	19/07/2019	EUR	331,00	30.240.160,00	129.090,00	(103.622,68)
JPN 10Y BOND(OSE) 9/2019	20/09/2019	JPY	(24,00)	(3.692.640.000,00)	(23.507,08)	(37.164,41)
LONG GILT FUTURE 9/2019	30/09/2019	GBP	(90,00)	(11.732.400,00)	10.043,88	19.017,49
MSCI EmgMkt 9/2019	20/09/2019	USD	(5.853,00)	(308.482.365,00)	514.685,19	(9.613.857,66)
NASDAQ 100 E-MINI 9/2019	20/09/2019	USD	(409,00)	(62.752.870,00)	136.669,01	(247.059,53)
NIKKEI 225 MINI 9/2019	13/09/2019	JPY	(6.914,00)	(14.685.336.000,00)	112.866,63	(710.499,81)
NIKKEI 225 MINI 9/2019	13/09/2019	JPY	5.054,00	10.734.696.000,00	(82.503,32)	532.421,49
OMXS30 IND FUTURE 7/2019	19/07/2019	SEK	10.697,00	1.736.925.375,00	1.063.847,36	3.225.889,27
S&P/TSX 60 IX FUT 9/2019	20/09/2019	CAD	(508,00)	(98.856.800,00)	(81.905,87)	115.621,37
S&P500 EMINI FUT 9/2019	20/09/2019	USD	(11.859,00)	(1.740.160.012,50)	(2.007.437,13)	(18.183.737,62)
S&P500 EMINI FUT 9/2019	20/09/2019	USD	3.968,00	582.254.400,00	671.684,84	6.084.245,78
SPI 200 FUTURES 9/2019	19/09/2019	AUD	(1.409,00)	(231.393.025,00)	737.736,39	(2.683.602,84)
SWISS MKT IX FUTR 9/2019	20/09/2019	CHF	(2.120,00)	(208.735.200,00)	(324.761,75)	(541.148,68)
US 10YR NOTE (CBT)9/2019	30/09/2019	USD	8.134,00	1.039.499.821,92	(1.005.806,44)	17.202.724,64
					<b>(1.354.338,87)</b>	<b>(123.983,16)</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

## Contratos por diferencias

Subyacente	Divisa	Número de contratos	Compromiso en la divisa de base del subfondo (EUR)	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)
<b>Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC</b>				
AO Smith	USD	63.174,00	2.594.289,32	(256.651,32)
AT&T	USD	1.067.696,00	30.973.699,60	1.878.475,99
Accenture	USD	51.637,00	8.350.827,22	795.533,10
Air Liquide	EUR	30.723,00	3.768.175,95	268.039,45
Alphabet	USD	23.630,00	22.347.929,22	(1.675.582,92)
Amgen	USD	164.749,00	26.715.936,70	(615.975,20)
Anthem	USD	53.679,00	13.109.155,77	(952.827,66)
Apple	USD	38.736,00	6.721.915,47	414.453,93
AutoZone	USD	22.066,00	21.312.162,51	2.641.245,10
Automatic Data Processing	USD	71.449,00	10.298.909,72	540.956,64
Bank of Nova Scotia/The	CAD	235.529,00	11.120.293,02	(49.050,81)
Bayer	EUR	284.062,00	17.290.853,94	(1.333.519,81)
Bristol-Myers Squibb	USD	145.789,00	5.799.766,43	(512.512,23)
British American Tobacco	GBP	446.467,00	13.706.890,59	(1.387.890,20)
CVS Health	USD	524.019,00	25.283.962,93	(315.983,06)
Check Point Software Technologies	USD	10.506,00	1.067.090,69	11.775,49
Check Point Software Technologies	USD	124.362,00	12.631.404,21	(1.108.344,07)
Chevron	USD	10.812,00	1.178.937,75	14.923,66
Chubb	USD	164.867,00	21.385.447,83	1.385.420,85
Cigna	USD	110.208,00	15.226.768,41	(562.453,01)
Cisco Systems	USD	822.585,00	40.022.536,26	1.527.570,93
Citrix Systems	USD	71.254,00	6.120.375,26	(67.436,10)
Cognizant Technology Solutions	USD	500.799,00	27.902.413,62	(3.180.540,12)
Cognizant Technology Solutions	USD	105.397,00	5.872.277,48	(812.813,66)
Comcast	USD	745.494,00	27.546.304,97	917.319,17
Danone	EUR	13.851,00	1.027.744,20	44.305,22
Edwards Lifesciences	USD	33.645,00	5.465.981,16	147.929,12
Estee Lauder Cos	USD	49.920,00	8.011.694,72	867.849,46
Expeditors International of Washington	USD	208.130,00	13.807.006,04	24.031,95
Exxon Mobil	USD	93.269,00	6.248.006,02	(238.610,60)
F5 Networks	USD	66.191,00	8.375.152,15	(570.411,36)
Fastenal	USD	493.656,00	13.999.653,59	481.848,54
FedEx	USD	36.529,00	5.329.019,63	(168.128,69)
Flight Centre Travel Group	AUD	119.141,00	3.049.323,88	(187.876,51)
Fresenius	EUR	46.643,00	2.214.609,64	(90.307,12)
Hoya	JPY	107.100,00	7.215.394,87	781.507,51
Imperial Brands	GBP	394.945,00	8.130.136,10	(2.767.904,49)
Infosys ADR	USD	828.592,00	7.756.209,88	(20.453,06)
Infosys ADR	USD	315.804,00	2.956.149,84	(15.273,67)
International Business Machines	USD	193.448,00	23.582.216,28	40.476,55
Intuit	USD	29.898,00	6.791.988,53	5.521,09
Johnson & Johnson	USD	319.739,00	39.199.799,13	723.115,49
KDDI	JPY	959.000,00	21.474.830,26	830.309,25
Kellogg	USD	128.289,00	6.024.122,96	(103.685,74)
Laboratory Corp of America	USD	8.984,00	1.361.899,20	133.690,49
MEDNAX	USD	16.226,00	352.286,27	(59.138,37)
Mastercard	USD	52.640,00	12.127.289,53	1.426.631,03
McKesson	USD	160.719,00	18.856.075,51	1.877.861,51
Medtronic	USD	466.036,00	39.866.322,78	1.772.851,10
Merck	USD	69.147,00	5.105.154,89	157.793,17
Microsoft	USD	115.781,00	13.592.966,39	1.791.897,30
Monster Beverage	USD	234.697,00	13.121.733,49	683.122,65
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	EUR	14.386,00	3.172.113,00	41.841,21
NIKE	USD	157.179,00	11.675.088,10	(322.042,80)
National Bank of Canada	CAD	237.522,00	9.902.747,44	52.657,21
Nippon Telegraph & Telephone	JPY	496.600,00	20.335.599,70	805.290,07
Old Dominion Freight Line	USD	38.419,00	5.067.578,28	97.635,34
Oracle	USD	612.574,00	30.693.340,37	2.249.115,92
PPG Industries	USD	27.647,00	2.815.510,98	137.274,08
Paychex	USD	173.883,00	12.556.517,78	441.894,01
Pfizer	USD	714.528,00	27.382.281,37	1.092.126,07
Public Service Enterprise Group	USD	243.268,00	12.621.185,42	(132.193,99)
Reckitt Benckiser Group	GBP	62.904,00	4.324.321,42	(89.861,52)
Rightmove	GBP	869.289,00	5.171.682,54	315.287,35
Roche Holding	CHF	76.439,00	18.821.544,18	192.963,39
Ross Stores	USD	134.055,00	11.939.052,46	1.341.493,06
Royal Bank of Canada	CAD	214.458,00	14.977.820,18	59.069,89
SSE	GBP	354.198,00	4.417.256,60	(239.025,60)
Sanofi	EUR	181.869,00	13.791.126,27	(492.647,13)
Seven & i Holdings	JPY	14.405,00	428.917,99	(4,00)
Siemens	EUR	121.563,00	12.688.745,94	606.316,22
Signature Bank/New York NY	USD	29.400,00	3.086.844,90	(341.450,10)
Simon Property Group	USD	130.820,00	18.480.683,33	(1.578.116,71)
Snam	EUR	1.939.606,00	8.505.172,31	(67.178,64)
Starbucks	USD	329.517,00	24.209.589,75	3.732.130,65
TC Energy	CAD	238.000,00	10.338.386,10	(159.888,43)
TJX Cos	USD	174.947,00	8.142.758,31	208.305,95
TJX Cos	USD	262.429,00	12.214.533,09	267.690,50
Takeda Pharmaceutical	JPY	54.900,00	1.713.100,38	(207.534,60)
Target	USD	124.305,00	9.514.163,95	904.704,24
Techtronic Industries	HKD	917.000,00	6.175.057,95	934.519,64
Texas Instruments	USD	79.591,00	8.111.675,11	361.141,01
Texas Roadhouse	USD	186.255,00	8.811.571,44	(967.962,59)
Toro	USD	187.280,00	11.092.371,13	(65.050,65)
VMware	USD	80.644,00	11.991.646,55	(883.595,01)

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

## Contratos por diferencias (continuación)

Subyacente	Divisa	Número de contratos	Compromiso en la divisa de base del subfondo (EUR)	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)
Verizon Communications	USD	281.480,00	14.200.235,37	(194.530,20)
Vinci	EUR	317.820,00	28.591.087,20	1.039.143,05
Visa	USD	86.314,00	12.984.291,28	1.184.806,14
WPP	GBP	644.128,00	7.087.745,01	804.844,56
Walgreens Boots Alliance	USD	233.666,00	11.136.736,94	(1.384.661,06)
Walt Disney	USD	81.141,00	9.905.024,33	1.728.131,95
Xilinx	USD	261.775,00	26.780.604,67	(1.461.126,20)
Zimmer Biomet Holdings	USD	161.085,00	16.289.812,77	(1.390.923,55)
eBay	USD	824.628,00	28.483.457,59	2.130.869,86
		<b>23.823.626,00</b>	<b>1.194.020.071,29</b>	<b>15.884.544,55</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
<b>Acciones</b>			<b>Acciones</b>		
<b>HKD</b>			<b>CNY</b>		
833.000,00 AIA Group	8.987.155,79	6,83	388.797,00 Han's Laser Technology Industry Group	1.946.164,39	1,48
476.000,00 China Merchants Bank	2.374.224,45	1,80	580.754,00 Shenzhen Inovance Technology	1.937.171,37	1,47
520.000,00 China Resources Beer Holdings	2.470.498,60	1,88		<b>3.883.335,76</b>	<b>2,95</b>
1.124.000,00 China Resources Medical Holdings	820.443,21	0,62	<b>TWD</b>		
938.500,00 China Resources Pharmaceutical Group	1.058.808,81	0,80	142.000,00 Advanced Ceramic X	1.104.106,69	0,84
342.500,00 JNBY Design	628.074,20	0,48	32.000,00 ASPEED Technology	609.926,14	0,46
2.658.000,00 Kingdee International Software Group	2.876.199,75	2,19		<b>1.714.032,83</b>	<b>1,30</b>
722.000,00 Li Ning	1.703.076,60	1,29	<b>Total acciones</b>	<b>5.597.368,59</b>	<b>4,25</b>
1.633.000,00 Microport Scientific	1.212.890,34	0,92	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
539.000,00 Ping An Insurance Group Co of China	6.474.391,58	4,92		<b>5.597.368,59</b>	<b>4,25</b>
87.200,00 Sunny Optical Technology Group	901.150,61	0,68	<b>Total inversiones en valores</b>		
257.200,00 Tencent Holdings	11.613.433,34	8,82		<b>127.877.012,11</b>	<b>97,17</b>
568.000,00 Xiabuxiabu Catering Management China Holdings	826.292,91	0,63	<b>SalDOS bancarios</b>		
	<b>41.946.640,19</b>	<b>31,87</b>		<b>2.876.762,83</b>	<b>2,19</b>
<b>IDR</b>			<b>Otros activos netos</b>		
11.126.900,00 Bank Rakyat Indonesia Persero	3.433.770,24	2,61		<b>848.124,48</b>	<b>0,64</b>
	<b>3.433.770,24</b>	<b>2,61</b>	<b>Total activos netos</b>		
<b>INR</b>				<b>131.601.899,42</b>	<b>100,00</b>
92.486,00 HDFC Bank	3.274.240,88	2,49			
135.437,00 Hindustan Unilever	3.507.401,85	2,67			
173.705,00 Housing Development Finance	5.516.333,79	4,19			
20.622,00 Maruti Suzuki India	1.952.229,94	1,48			
299.070,00 Phoenix Mills	2.754.247,21	2,09			
66.632,00 Pidilite Industries	1.172.304,26	0,89			
141.723,00 Varun Beverages	1.943.911,29	1,48			
	<b>20.120.669,22</b>	<b>15,29</b>			
<b>KRW</b>					
3.019,00 Kakao	343.824,52	0,26			
242.911,00 Samsung Electronics	9.887.648,53	7,51			
10.609,00 Samsung Fire & Marine Insurance	2.462.392,18	1,87			
18.277,00 Samsung SDI	3.743.553,44	2,84			
61.896,00 Shinhan Financial Group	2.406.893,67	1,83			
69.415,00 WONIK IPS	1.439.815,44	1,09			
	<b>20.284.127,78</b>	<b>15,41</b>			
<b>LKR</b>					
1.227.542,00 John Keells Holdings	964.673,65	0,73			
	<b>964.673,65</b>	<b>0,73</b>			
<b>PHP</b>					
95.370,00 SM Investments	1.803.718,96	1,37			
	<b>1.803.718,96</b>	<b>1,37</b>			
<b>SGD</b>					
141.900,00 City Developments	993.048,33	0,75			
220.805,00 DBS Group Holdings	4.235.957,57	3,22			
2.687.800,00 Yoma Strategic Holdings	764.708,10	0,58			
	<b>5.993.714,00</b>	<b>4,55</b>			
<b>TWD</b>					
427.000,00 Chroma ATE	1.897.197,41	1,44			
54.000,00 Silergy	1.057.067,94	0,80			
1.213.854,00 Taiwan Semiconductor Manufacturing	9.340.495,50	7,10			
	<b>12.294.760,85</b>	<b>9,34</b>			
<b>USD</b>					
22.135,00 51job ADR	1.636.219,20	1,24			
55.790,00 Alibaba Group Holding ADR	9.438.552,20	7,17			
33.088,00 Baozun ADR	1.638.517,76	1,25			
45.726,00 Pinduoduo ADR	937.383,00	0,71			
53.513,00 Sea ADR	1.785.728,81	1,36			
78,00 Tencent Music Entertainment ADR	1.167,66	0,00			
	<b>15.437.568,63</b>	<b>11,73</b>			
<b>Total acciones</b>	<b>122.279.643,52</b>	<b>92,92</b>			
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>					
	<b>122.279.643,52</b>	<b>92,92</b>			

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Islas Caimán	28,17	Bancos diversificados	11,95
República de Corea	15,41	Seguros de vida y de salud	11,75
La India	15,29	Internet y marketing directo minorista	9,13
Taiwán, provincia de China	9,84	Servicios y medios de comunicación interactivos	9,09
China	9,67	Semiconductores	8,36
Hong Kong	9,51	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	7,51
Singapur	4,55	Cajas de crédito inmobiliario y financiación hipotecaria	4,19
Indonesia	2,61	Componentes electrónicos	3,53
Filipinas	1,37	Maquinaria industrial	2,95
Sri Lanka	0,73	Actividades inmobiliarias diversificadas	2,85
<b>Total</b>	<b>97,17</b>	Artículos del hogar	2,67
		Software de aplicaciones	2,19
		Conglomerados industriales	2,10
		Cerveceras	1,88
		Seguros de bienes y accidentes	1,87
		Ropa, accesorios y artículos de lujo	1,77
		Fabricantes de automóviles	1,48
		Bebidas no alcohólicas	1,48
		Fabricantes de equipos electrónicos	1,44
		Entretenimiento en casa interactivo	1,36
		Recursos humanos y servicios de empleo	1,24
		Equipos de semiconductores	1,09
		Equipos sanitarios	0,92
		Química diversificada	0,89
		Equipos de comunicaciones	0,84
		Farmacéuticas	0,80
		Restaurantes	0,63
		Centros de atención sanitaria	0,62
		Promoción inmobiliaria	0,58
		<b>Total</b>	<b>97,17</b>

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
4.246.628,68	PLN	1.137.319,67	USD	(198,57)	31/07/2019
18.148,97	USD	68.009,04	PLN	(61,69)	31/07/2019
				<b>(260,26)</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.



# Nordea 1 - Balanced Income Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019  
(expresado en EUR)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Bonos</b>							
<b>AUD</b>							
140.000,00	Australia Government Bond 2.25% 21-05-2028	93.024,21	0,04	500.000,00	CPPIB Capital Inc 0.375% 20-06-2024	514.028,00	0,23
		<b>93.024,21</b>	<b>0,04</b>	1.000.000,00	Credit Agricole Public Secto 0.5% 10-10-2025	1.038.228,00	0,46
<b>DKK</b>							
14.500.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2021 SDO A H	2.004.324,59	0,88	2.000.000,00	DBS Bank Ltd 0.375% 21-11-2024	2.043.476,00	0,90
139.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2020 SDRO AR T	18.853.129,46	8,28	100.000,00	de Volksbank NV 0.75% 18-05-2027	105.388,00	0,05
31.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2021 SDRO A T	4.270.030,61	1,88	1.700.000,00	Deutsche Hypothekenbank AG 0.25% 17-05-2024	1.744.757,60	0,77
20.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2022 SDRO A T	2.793.981,59	1,23	900.000,00	Deutsche Kreditbank AG 0.875% 02-10-2028	960.904,80	0,42
		<b>27.921.466,25</b>	<b>12,26</b>	2.000.000,00	DNB Boligkredit AS 0.375% 20-11-2024	2.059.036,00	0,90
<b>EUR</b>							
300.000,00	Aegon Bank NV 0.375% 21-11-2024	307.783,20	0,14	1.000.000,00	DZ HYP AG 0.875% 30-01-2029	1.069.650,00	0,47
2.100.000,00	Bank of Nova Scotia/The 0.25% 11-01-2024	2.143.180,20	0,94	75.000,00	Finland Government Bond 0.000000% 15-04-2022	76.370,70	0,03
200.000,00	BNP Paribas Fortis SA 0.000000% 24-10-2023	202.024,00	0,09	151.000,00	Finland Government Bond 0.5% 15-04-2026	159.522,24	0,07
610.300,00	Bundesobligation 0.000000% 07-10-2022	625.403,70	0,27	271.000,00	Finland Government Bond 0.5% 15-09-2027	286.468,14	0,13
50.000,00	Bundesobligation 0.000000% 08-10-2021	50.865,00	0,02	55.000,00	Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	59.273,50	0,03
51.916,70	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	53.912,37	0,02	8.000,00	Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	9.721,58	0,0
170.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	179.822,60	0,08	162.690,00	French Republic Government B 0.000000% 25-03-2023	166.506,06	0,07
100.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	105.577,00	0,05	944.137,00	French Republic Government B 0.000000% 25-05-2022	962.664,74	0,42
220.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2025	234.163,60	0,10	65.439,00	French Republic Government B 0.25% 25-11-2026	67.891,65	0,03
2.205.781,05	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	2.382.967,03	1,05	430.304,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	453.191,01	0,20
240.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	259.034,88	0,11	195.235,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2026	206.159,80	0,09
2.715.556,86	Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2024	2.949.333,72	1,30	40.000,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2029	41.965,52	0,02
100.357,20	Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	127.985,54	0,06	835.294,00	French Republic Government B 0.75% 25-05-2028	899.199,00	0,39
105.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	112.624,05	0,05	58.458,00	French Republic Government B 1% 25-11-2025	63.584,42	0,03
7.371.200,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	7.977.608,94	3,50	17.184,00	French Republic Government B 1.25% 25-05-2036	19.293,34	0,01
420.796,44	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2023	457.675,88	0,20	49.858,00	French Republic Government B 1.5% 25-05-2031	57.705,35	0,03
17.064,67	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2024	18.899,70	0,01	26.787,00	French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	30.786,62	0,01
3.250.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	3.622.131,50	1,59	255.668,00	French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	311.128,53	0,14
241.819,09	Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	258.802,04	0,11	160.685,00	French Republic Government B 2% 25-05-2048	206.608,11	0,09
58.508,43	Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	93.348,91	0,04	132.282,00	French Republic Government B 2.25% 25-10-2022	145.186,11	0,06
88.328,71	Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2021	95.470,62	0,04	206.303,00	French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	260.624,23	0,11
126.646,79	Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	216.096,40	0,09	103.161,00	French Republic Government B 2.75% 25-10-2027	128.774,23	0,06
178.088,68	Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	303.634,08	0,13	141.416,00	French Republic Government B 3.25% 25-05-2045	223.456,73	0,10
121.419,39	Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2034	210.905,48	0,09	96.302,00	French Republic Government B 3.5% 25-04-2026	121.990,08	0,05
6.230.000,00	Bundesschatzanweisungen 0.000000% 11-09-2020	6.282.312,31	2,76	26.794,00	French Republic Government B 4% 25-04-2060	53.022,59	0,02
12.020.000,00	Bundesschatzanweisungen 0.000000% 12-03-2021	12.172.581,88	5,35	168.212,00	French Republic Government B 4.5% 25-04-2041	301.409,83	0,13
1.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.625% 13-04-2026	1.047.190,00	0,46	136.638,00	French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	236.346,57	0,10
1.200.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.225% 14-09-2026	1.220.995,20	0,54	200.000,00	Hypo Vorarlberg Bank AG 0.375% 17-05-2024	205.625,60	0,09
500.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.325% 12-09-2023	513.152,00	0,23	38.077,83	Ireland Government Bond 0.9% 15-05-2028	40.952,71	0,02
200.000,00	Cie de Financement Foncier S 1% 02-02-2026	214.309,20	0,09	176.874,30	Ireland Government Bond 1% 15-05-2026	190.969,84	0,08
1.300.000,00	Cie de Financement Foncier S 2.375% 21-11-2022	1.421.183,40	0,62	67.349,05	Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	73.370,59	0,03
1.800.000,00	Commerzbank AG 0.875% 18-04-2028	1.924.038,00	0,84	20.668,15	Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	22.737,03	0,01
				16.425,27	Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	18.265,92	0,01
				18.000,00	Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	19.785,92	0,01
				22.021,11	Ireland Government Bond 2% 18-02-2045	27.356,75	0,01
				45.876,83	Ireland Government Bond 3.4% 18-03-2024	54.146,13	0,02

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Balanced Income Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en EUR) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos		
102.086,00	Ireland Government Bond 3.9% 20-03-2023	118.808,71	0,05	122.870,80	Kingdom of Belgium Governmen 4.5% 28-03-2026	162.712,89	0,07
252.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.35% 15-06-2020	252.936,39	0,11	1.500.000,00	La Banque Postale Home Loan 0.625% 23-06-2027	1.566.573,00	0,69
76.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.45% 01-06-2021	76.250,80	0,03	800.000,00	La Banque Postale Home Loan 1% 04-10-2028	859.581,14	0,38
460.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.65% 01-11-2020	463.910,92	0,20	1.200.000,00	Landesbank Hessen-Thuringen 0.5% 25-09-2025	1.249.723,20	0,55
163.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-08-2022	163.537,90	0,07	1.500.000,00	MMB SCF SACA 0.75% 31-10-2025	1.565.254,70	0,69
277.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 15-03-2023	276.723,00	0,12	293.497,00	Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2022	298.680,74	0,13
189.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	184.444,34	0,08	135.111,00	Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2025	141.128,44	0,06
102.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-09-2022	104.011,24	0,05	101.000,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	105.939,30	0,05
121.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-11-2024	121.404,14	0,05	29.492,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2026	31.408,01	0,01
217.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	217.224,81	0,10	382.965,00	Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	417.778,05	0,18
269.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	269.336,25	0,12	35.389,00	Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	47.368,25	0,02
272.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	276.362,88	0,12	52.248,00	Netherlands Government Bond 3.75% 15-01-2042	92.907,39	0,04
84.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	86.305,63	0,04	179.520,21	Portugal Obrigacoes do Tesou 1.95% 15-06-2029	204.896,11	0,09
194.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	197.909,10	0,09	11.633,73	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.25% 18-04-2034	13.884,48	0,01
195.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.25% 01-09-2036	189.493,20	0,08	32.905,69	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 15-10-2025	38.751,14	0,02
30.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.3% 15-10-2021	31.238,70	0,01	101.462,05	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 21-07-2026	120.965,49	0,05
249.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	251.495,98	0,11	25.384,31	Portugal Obrigacoes do Tesou 4.125% 14-04-2027	32.987,32	0,01
301.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	317.127,58	0,14	44.830,84	Portugal Obrigacoes do Tesou 5.65% 15-02-2024	56.909,76	0,02
139.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.7% 01-03-2047	135.816,90	0,06	269.000,00	Republic of Austria Governme 0.000000% 20-09-2022	274.366,55	0,12
68.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	63.693,70	0,03	121.000,00	Republic of Austria Governme 0.75% 20-02-2028	130.462,20	0,06
179.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-12-2028	191.818,91	0,08	216.000,00	Republic of Austria Governme 0.75% 20-10-2026	232.394,40	0,10
40.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3% 01-08-2029	43.282,80	0,02	2.000,00	Republic of Austria Governme 1.5% 02-11-2086	2.438,22	0,0
96.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-09-2046	102.910,08	0,05	148.000,00	Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	178.542,46	0,08
53.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	59.646,67	0,03	198.000,00	Republic of Austria Governme 3.9% 15-07-2020	207.227,99	0,09
63.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.75% 01-05-2021	67.024,44	0,03	15.000,00	Republic of Lithuania 1.625% 19-06-2049	15.675,00	0,01
43.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-09-2049	49.765,19	0,02	600.000,00	Royal Bank of Canada 0.125% 11-03-2021	605.136,00	0,27
93.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2037	111.209,03	0,05	1.300.000,00	Royal Bank of Canada 0.625% 10-09-2025	1.355.991,00	0,60
18.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-03-2024	20.622,67	0,01	3.585,00	Slovakia Government Bond 3.625% 16-01-2029	4.748,17	0,0
74.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-09-2028	92.021,66	0,04	2.000,00	Slovenia Government Bond 2.125% 28-07-2025	2.282,02	0,0
84.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-09-2044	110.585,16	0,05	1.000,00	Slovenia Government Bond 3% 08-04-2021	1.060,64	0,0
5.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-08-2039	6.703,03	0,0	490.000,00	Spain Government Bond 0.05% 31-01-2021	493.550,19	0,22
11.442,79	Italy Buoni Poliennali Del T 5.25% 01-11-2029	14.736,09	0,01	183.000,00	Spain Government Bond 0.05% 31-10-2021	184.903,20	0,08
179.315,89	Kingdom of Belgium Governmen 0.2% 22-10-2023	184.874,68	0,08	422.000,00	Spain Government Bond 0.35% 30-07-2023	432.193,83	0,19
170.900,16	Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2025	182.446,17	0,08	70.000,00	Spain Government Bond 0.4% 30-04-2022	71.566,18	0,03
171.227,18	Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2027	183.983,60	0,08	518.000,00	Spain Government Bond 0.75% 30-07-2021	530.605,01	0,23
73.933,07	Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2028	79.429,25	0,03	100.000,00	Spain Government Bond 1.3% 31-10-2026	108.408,80	0,05
101.752,12	Kingdom of Belgium Governmen 1.25% 22-04-2033	113.948,74	0,05	66.000,00	Spain Government Bond 1.4% 30-04-2028	72.413,62	0,03
81.915,29	Kingdom of Belgium Governmen 1.45% 22-06-2037	93.369,83	0,04	512.000,00	Spain Government Bond 1.4% 30-07-2028	560.836,06	0,25
221.361,70	Kingdom of Belgium Governmen 1.6% 22-06-2047	257.217,87	0,11	120.000,00	Spain Government Bond 1.45% 30-04-2029	132.003,84	0,06
12.659,03	Kingdom of Belgium Governmen 2.15% 22-06-2066	16.547,00	0,01	152.000,00	Spain Government Bond 1.45% 31-10-2027	167.080,22	0,07
149.524,40	Kingdom of Belgium Governmen 2.25% 22-06-2023	166.546,26	0,07	58.000,00	Spain Government Bond 1.5% 30-04-2027	63.833,41	0,03
				118.000,00	Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	129.351,60	0,06

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Balanced Income Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en EUR) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
37.000,00	Spain Government Bond 1.85% 30-07-2035	42.254,00	0,02	2.220.000,00	United States Treasury Note/ 2.625% 30-06-2023	2.016.904,87	0,89
119.000,00	Spain Government Bond 2.15% 31-10-2025	135.016,45	0,06	12.812.000,00	United States Treasury Note/ 2.625% 31-01-2026	11.779.851,49	5,17
59.000,00	Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	71.537,50	0,03	9.310.000,00	United States Treasury Note/ 2.75% 31-08-2023	8.508.489,26	3,74
62.000,00	Spain Government Bond 2.7% 31-10-2048	81.341,77	0,04	390.000,00	United States Treasury Note/ 2.875% 30-11-2025	363.564,63	0,16
162.000,00	Spain Government Bond 2.75% 31-10-2024	186.802,20	0,08	1.030.000,00	United States Treasury Note/ 2.875% 31-05-2025	957.494,63	0,42
132.000,00	Spain Government Bond 2.9% 31-10-2046	179.043,74	0,08	1.338.000,00	United States Treasury Note/ 2.875% 31-07-2025	1.244.962,41	0,55
123.000,00	Spain Government Bond 4.2% 31-01-2037	188.570,81	0,08	4.973.200,00	United States Treasury Note/ 3% 31-10-2025	4.666.167,41	2,05
78.000,00	Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	144.247,27	0,06	130.000,00	United States Treasury Note/ 3.125% 15-11-2028	125.095,49	0,05
1.000.000,00	SpareBank 1 Boligkredit AS 4% 03-02-2021	1.070.726,00	0,47			<b>73.833.475,05</b>	<b>32,42</b>
200.000,00	Sparebanken Vest Boligkredit 0.125% 02-03-2021	201.794,00	0,09		<b>Total bonos</b>	<b>199.410.428,90</b>	<b>87,57</b>
1.100.000,00	Westpac Securities NZ Ltd/Lo 0.5% 17-01-2024	1.132.087,00	0,50		<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>199.410.428,90</b>	<b>87,57</b>
	<b>GBP</b>	<b>85.867.204,06</b>	<b>37,71</b>		<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>199.410.428,90</b>	<b>87,57</b>
220.000,00	United Kingdom Gilt 1.25% 22- 07-2027	254.975,36	0,11		<b>Bonos</b>		
1.520.000,00	United Kingdom Gilt 2% 07-09- 2025	1.835.131,63	0,81		<b>AUD</b>		
		<b>2.090.106,99</b>	<b>0,92</b>	10.000,00	Australia Government Bond 2.75% 21-04-2024	6.656,91	0,0
	<b>JPY</b>					<b>6.656,91</b>	<b>0,0</b>
9.300.000,00	Japan Government Ten Year Bo 0.1% 20-03-2026	77.756,64	0,03		<b>EUR</b>		
99.100.000,00	Japan Government Ten Year Bo 0.1% 20-06-2027	831.674,14	0,37	11.000,00	Finland Government Bond 2.75% 04-07-2028	13.890,97	0,01
92.300.000,00	Japan Government Ten Year Bo 0.5% 20-09-2024	783.496,45	0,34	33.000,59	Ireland Government Bond 5% 18-10-2020	35.404,68	0,02
587.100.000,00	Japan Government Ten Year Bo 0.5% 20-12-2024	4.992.897,18	2,19			<b>49.295,65</b>	<b>0,02</b>
		<b>6.685.824,41</b>	<b>2,94</b>		<b>USD</b>		
14.000.000,00	Stadshypotek AB 4.5% 21-09-2022	1.517.730,37	0,67	4.800,00	United States Treasury Note/ 2.5% 15-08-2023	4.343,90	0,0
1.540.000,00	Sweden Government Bond 0.75% 12-05-2028	156.945,51	0,07			<b>4.343,90</b>	<b>0,0</b>
1.890.000,00	Sweden Government Bond 1.5% 13-11-2023	194.918,88	0,09		<b>Total bonos</b>	<b>60.296,46</b>	<b>0,03</b>
9.470.000,00	Sweden Government Bond 2.5% 12-05-2025	1.049.733,17	0,46		<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>60.296,46</b>	<b>0,03</b>
		<b>2.919.327,93</b>	<b>1,28</b>		<b>Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM)</b>		
	<b>USD</b>				<b>EUR</b>		
11.690.000,00	United States Treasury Infla 0.5% 15-01-2028	10.798.202,10	4,74	152.262,00	ISHARES EM LOCAL GOV BND UCITS ETF	8.263.258,74	3,63
30.000,00	United States Treasury Infla 0.75% 15-07-2028	27.910,59	0,01			<b>8.263.258,74</b>	<b>3,63</b>
10.500.000,00	United States Treasury Infla 0.875% 15-01-2029	9.810.245,73	4,31	54.941,00	ISHARES JPM USD EM BND UCITS ETF	5.446.270,63	2,39
90.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 15-02-2026	77.834,06	0,03			<b>5.446.270,63</b>	<b>2,39</b>
4.650.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 15-05-2026	4.015.516,47	1,76		<b>Total organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM)</b>	<b>13.709.529,37</b>	<b>6,02</b>
1.390.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 30-04-2023	1.216.093,40	0,53		<b>Total inversiones en valores</b>	<b>213.180.254,73</b>	<b>93,61</b>
90.000,00	United States Treasury Note/ 1.75% 30-04-2022	79.151,03	0,03		<b>Saldos bancarios</b>	<b>13.356.895,91</b>	<b>5,87</b>
100.000,00	United States Treasury Note/ 1.75% 30-09-2022	87.918,11	0,04		<b>Otros activos netos</b>	<b>1.190.173,42</b>	<b>0,52</b>
9.846.800,00	United States Treasury Note/ 2% 15-08-2025	8.725.781,68	3,83		<b>Total activos netos</b>	<b>227.727.324,06</b>	<b>100,00</b>
160.000,00	United States Treasury Note/ 2.125% 15-05-2025	142.828,88	0,06				
1.350.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-02-2027	1.213.975,74	0,53				
5.440.000,00	United States Treasury Note/ 2.375% 30-04-2026	4.930.553,16	2,17				
1.050.000,00	United States Treasury Note/ 2.5% 15-05-2024	953.833,30	0,42				
2.240.000,00	United States Treasury Note/ 2.5% 28-02-2026	2.044.847,00	0,90				
50.000,00	United States Treasury Note/ 2.625% 15-02-2029	46.253,61	0,02				

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Balanced Income Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

<b>País</b>		<b>Sector</b>	
Estados Unidos	32,42	Títulos de deuda pública	62,22
Alemania	20,09	Cédulas hipotecarias	18,70
Dinamarca	12,26	Renta fija privada	6,67
Francia	6,33	Fondos de renta fija abiertos	6,02
Irlanda	6,28		
Japón	2,94	<b>Total</b>	<b>93,61</b>
Canadá	2,03		
Italia	2,00		
España	1,75		
Noruega	1,46		
Suecia	1,28		
Reino Unido	0,92		
Singapur	0,90		
Bélgica	0,72		
Países Bajos	0,68		
Austria	0,54		
Nueva Zelanda	0,50		
Finlandia	0,27		
Portugal	0,21		
Australia	0,04		
Lituania	0,01		
<b>Total</b>	<b>93,61</b>		

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Balanced Income Fund

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
9.697,09	EUR	102.341,99	SEK	5,68	31/07/2019
57.161.039,59	NOK	5.895.127,18	EUR	(5.928,46)	31/07/2019
1.295.437.577,45	SEK	123.070.914,71	EUR	(397.807,41)	31/07/2019
				<b>(403.730,19)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
750.000,00	USD	52.279.262,25	INR	(4.460,93)	26/07/2019
107.112,17	EUR	1.146.000,00	SEK	(1.389,31)	23/08/2019
1.004.714,54	BRL	258.000,00	USD	2.460,34	28/08/2019
47.652.031,00	INR	674.295,08	USD	9.505,63	28/08/2019
6.209.058,65	MXN	312.000,00	USD	7.182,85	28/08/2019
685.000,00	USD	47.878.095,55	INR	(2.976,41)	28/08/2019
11.447.893,00	ZAR	696.028,82	EUR	5.973,41	28/08/2019
13.151.874,05	EUR	21.511.171,00	AUD	(49.048,73)	13/09/2019
57.835.956,00	JPY	769.000,00	AUD	(126,01)	13/09/2019
22.101.890,00	JPY	271.000,00	CAD	(903,70)	13/09/2019
483.000,00	NZD	314.904,50	USD	8.307,25	13/09/2019
145.772,56	USD	208.000,00	AUD	(193,17)	13/09/2019
2.982.000,00	USD	320.577.525,00	JPY	(7.867,84)	13/09/2019
1.498.000,00	USD	12.738.837,71	NOK	267,13	13/09/2019
35.000,00	AUD	21.454,39	EUR	8,07	01/10/2019
				<b>(33.261,42)</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
3.028.959,22	BRL	774.000,00	USD	10.749,54	28/08/2019
19.052.200,00	MXN	876.132,48	EUR	(16.119,84)	28/08/2019
2.445.329,00	SGD	1.577.267,32	EUR	5.676,62	28/08/2019
116.362,37	SGD	85.000,00	USD	923,27	28/08/2019
4.135.075,17	USD	3.667.370,56	EUR	(47.875,46)	28/08/2019
1.438.082,97	ZAR	98.000,00	USD	2.404,86	28/08/2019
13.144.294,36	EUR	19.832.695,56	CAD	(116.393,26)	13/09/2019
2.634.447,17	EUR	2.352.506,00	GBP	15.299,93	13/09/2019
6.612.507,24	EUR	813.624.778,00	JPY	(24.570,74)	13/09/2019
6.632.387,64	EUR	65.230.461,00	NOK	(72.892,59)	13/09/2019
9.440.420,00	EUR	16.313.801,00	NZD	(139.484,82)	13/09/2019
44.396.321,31	EUR	50.579.368,46	USD	174.010,01	13/09/2019
1.950.998,00	GBP	2.184.819,58	EUR	(12.688,65)	13/09/2019
1.204.000,00	GBP	1.521.467,11	USD	10.233,62	13/09/2019
4.444.685.387,00	JPY	36.122.429,16	EUR	134.731,04	13/09/2019
28.219.075,08	SEK	3.010.000,00	USD	39.487,11	13/09/2019
1.006.000,00	USD	1.319.055,13	CAD	(2.388,77)	13/09/2019
5.245.739,83	USD	4.600.750,80	EUR	(14.317,78)	13/09/2019
2.282.000,00	EUR	2.040.185,59	GBP	10.849,71	17/09/2019
71.000,00	GBP	78.989,21	EUR	48,88	17/09/2019
247.270,22	EUR	372.000,00	CAD	(1.190,41)	01/10/2019
34.422.889,82	EUR	39.404.000,00	USD	15.632,70	01/10/2019
59.000,00	USD	51.555,27	EUR	(36,96)	01/10/2019
				<b>(27.911,99)</b>	
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
2.851.521,71	EUR	30.483.660,16	SEK	(34.621,84)	23/08/2019
1.026.000,00	SEK	96.685,90	EUR	453,70	23/08/2019
45.000,00	EUR	50.985,27	USD	371,67	28/08/2019
69.854,61	SGD	45.000,00	EUR	219,28	28/08/2019
1.998.000,00	AUD	1.375.655,37	USD	23.382,21	13/09/2019
2.966.890,00	CHF	2.646.035,69	EUR	29.607,58	13/09/2019
101.082,55	EUR	12.339.000,00	JPY	428,77	13/09/2019
8.006.822,69	EUR	85.630.774,00	SEK	(98.867,77)	13/09/2019
1.186.000,00	GBP	2.156.641,85	AUD	(3.049,91)	13/09/2019
191.000,00	GBP	319.420,34	CAD	(922,95)	13/09/2019
2.131.000,00	GBP	4.043.391,57	NZD	(1.817,87)	13/09/2019
11.192.000,00	JPY	91.606,10	EUR	(308,77)	13/09/2019
145.060.598,00	SEK	13.563.750,90	EUR	167.484,40	13/09/2019
3.314.113,54	USD	2.920.000,00	EUR	(22.428,61)	13/09/2019
32.000,00	GBP	35.823,48	EUR	(200,85)	17/09/2019
200.000,00	AUD	122.561,28	EUR	81,44	01/10/2019
486.554,20	EUR	796.000,00	AUD	(1.564,99)	01/10/2019
76.782,61	EUR	88.000,00	USD	(58,36)	01/10/2019
57.000,00	USD	49.734,19	EUR	37,81	01/10/2019
				<b>58.224,94</b>	

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Balanced Income Fund

## Contratos de divisas a plazo (continuación)

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>					
27.462.186,57	EUR	204.919.522,02	DKK	1.362,87	25/07/2019
52.008.046,00	INR	734.514,67	USD	14.614,49	26/07/2019
4.090.477,69	EUR	4.675.000,00	USD	3.044,02	13/09/2019
800.000,00	GBP	8.676.006,00	NOK	(1.153,34)	13/09/2019
105.069.232,00	JPY	1.283.000,00	CAD	(752,71)	13/09/2019
6.359.594,00	JPY	52.000,00	EUR	(122,37)	13/09/2019
765.000,00	NZD	53.843.469,00	JPY	10.008,88	13/09/2019
17.000,00	GBP	19.008,57	EUR	(84,04)	17/09/2019
51.972,05	EUR	85.000,00	AUD	(151,22)	01/10/2019
246.000,00	USD	214.956,21	EUR	(151,03)	01/10/2019
				<b>26.615,55</b>	
				<b>23.667,08</b>	
				<b>(380.063,11)</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

## Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps»)

Subyacente	Compra/Venta	Tipo de interés fijo	Nominal	Divisa	Coste (EUR)	Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR)	Valor de mercado (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC</b>								
CDX-EMS31V1-5Y	Venta	1,00%	(1.220.000,00)	USD	(45.395,86)	11.355,62	(34.040,24)	20/06/2024
CDX-NAIGS32V1-5Y	Venta	1,00%	(1.770.000,00)	USD	27.444,65	5.156,76	32.601,41	20/06/2024
					<b>(17.951,21)</b>	<b>16.512,38</b>	<b>(1.438,83)</b>	
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>								
CDX-EMS31V1-5Y	Venta	1,00%	(16.450.000,00)	USD	(446.502,06)	(12.483,13)	(458.985,19)	20/06/2024
CDX-EMS31V1-5Y	Venta	1,00%	(940.000,00)	USD	(39.180,71)	12.952,98	(26.227,73)	20/06/2024
CDX-NAHYS32V1-5Y	Venta	5,00%	(970.000,00)	USD	51.193,01	13.445,16	64.638,17	20/06/2024
					<b>(434.489,76)</b>	<b>13.915,01</b>	<b>(420.574,75)</b>	
<b>Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd</b>								
ITRAXX-XOVERS31V1-5Y	Venta	5,00%	(1.020.000,00)	EUR	97.193,05	18.634,63	115.827,68	20/06/2024
					<b>97.193,05</b>	<b>18.634,63</b>	<b>115.827,68</b>	
<b>Contraparte: Deutsche Bank AG</b>								
ITRAXX-EUROPES31V1-5Y	Venta	1,00%	(26.050.000,00)	EUR	478.657,12	131.387,60	610.044,72	20/06/2024
					<b>478.657,12</b>	<b>131.387,60</b>	<b>610.044,72</b>	
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>								
CDX-EMS31V1-5Y	Venta	1,00%	(5.030.000,00)	USD	(152.559,82)	12.213,58	(140.346,24)	20/06/2024
CDX-NAIGS32V1-5Y	Venta	1,00%	(42.530.000,00)	USD	634.375,94	148.978,74	783.354,68	20/06/2024
ITRAXX-EUROPES31V2-5Y	Venta	1,00%	(1.100.000,00)	EUR	19.058,13	6.701,92	25.760,05	20/06/2024
					<b>500.874,25</b>	<b>167.894,24</b>	<b>668.768,49</b>	
					<b>624.283,45</b>	<b>348.343,86</b>	<b>972.627,31</b>	

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Balanced Income Fund

## Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/ vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/06/2019 al 30/06/2019	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/06/2019 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
AUST 10Y BOND FUT 9/2019	16/09/2019	AUD	253,00	24.957.185,00	(8.984,44)	164.141,13
CAN 10YR BOND FUT 9/2019	30/09/2019	CAD	(183,00)	(26.115.930,00)	33.193,64	(73.382,22)
EURO BUXL 30Y BND 9/2019	10/09/2019	EUR	(15,00)	(3.041.100,00)	5.100,00	(77.284,81)
EURO STOXX 50 9/2019	20/09/2019	EUR	96,00	3.311.040,00	15.360,00	62.140,00
EURO-BOBL FUTURE 9/2019	10/09/2019	EUR	(355,00)	(47.715.550,00)	(14.200,00)	(172.340,00)
EURO-BUND FUTURE 9/2019	10/09/2019	EUR	409,00	70.601.580,00	0,00	584.869,72
EURO-BUND FUTURE 9/2019	10/09/2019	EUR	(321,00)	(55.411.020,00)	0,00	(496.720,00)
Euro-OAT Future 9/2019	10/09/2019	EUR	7,00	1.153.110,00	(140,00)	9.281,40
EURO-SCHATZ FUT 9/2019	10/09/2019	EUR	(468,00)	(52.544.700,00)	(4.680,00)	(87.595,00)
FTSE 100 IDX FUT 9/2019	20/09/2019	GBP	20,00	1.471.600,00	4.129,15	16.881,82
JPN 10Y BOND(OSE) 9/2019	20/09/2019	JPY	(6,00)	(923.160.000,00)	(5.876,77)	(9.075,95)
LONG GILT FUTURE 9/2019	30/09/2019	GBP	(29,00)	(3.778.410,00)	5.501,81	6.127,86
NIKKEI 225 MINI 9/2019	13/09/2019	JPY	115,00	244.605.000,00	938,65	11.839,82
S&P500 EMINI FUT 9/2019	20/09/2019	USD	115,00	16.896.375,00	38.427,72	180.180,65
SPI 200 FUTURES 9/2019	19/09/2019	AUD	10,00	1.645.000,00	(3.541,92)	19.052,03
US 10YR NOTE (CBT)9/2019	30/09/2019	USD	633,00	80.855.862,54	(113.062,75)	1.061.632,19
US 10YR NOTE (CBT)9/2019	30/09/2019	USD	(843,00)	(107.680.082,34)	150.571,72	(1.597.616,41)
US 5YR NOTE (CBT) 9/2019	03/10/2019	USD	(222,00)	(26.202.937,50)	24.402,04	(240.510,41)
					<b>127.138,85</b>	<b>(638.378,18)</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Chinese Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019  
(expresado en USD)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos			
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			<b>TWD</b>					
<b>Acciones</b>			305.000,00	Advanced Ceramic X	2.371.496,76	1,13		
<b>HKD</b>			52.000,00	ASPEED Technology	991.129,98	0,47		
1.300.200,00	AIA Group	14.027.731,04	6,66	812.927,00	Dadi Early-Childhood Education Group	6.857.382,90	3,26	
10.875.740,00	China Construction Bank	9.373.056,61	4,45	693.793,00	Sporton International	4.098.939,83	1,95	
10.812.000,00	China Foods	4.485.991,09	2,13			<b>14.318.949,47</b>	<b>6,80</b>	
1.281.000,00	China Merchants Bank	6.389.456,99	3,03	<b>Total acciones</b>			<b>27.630.250,02</b>	<b>13,12</b>
586.000,00	China Mobile	5.339.245,37	2,54	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			<b>27.630.250,02</b>	<b>13,12</b>
1.576.500,00	China Resources Pharmaceutical Group	1.778.595,72	0,84	<b>Total inversiones en valores</b>			<b>202.588.837,69</b>	<b>96,22</b>
200.500,00	CK Hutchison Holdings	1.977.026,37	0,94	<b>Saldos bancarios</b>			<b>3.766.161,22</b>	<b>1,79</b>
3.345.000,00	CNOOC	5.722.818,06	2,72	<b>Otros activos netos</b>			<b>4.199.666,87</b>	<b>1,99</b>
155.494,00	Hong Kong Exchanges & Clearing	5.491.806,88	2,61	<b>Total activos netos</b>			<b>210.554.665,78</b>	<b>100,00</b>
2.523.000,00	Jiangxi Copper	3.360.144,46	1,60					
1.203.000,00	JNBY Design	2.206.053,32	1,05					
3.655.000,00	Kingdee International Software Group	3.955.045,18	1,88					
1.232.000,00	Li Ning	2.906.080,85	1,38					
1.819.500,00	Longfor Group Holdings	6.861.905,27	3,26					
3.239.000,00	Microport Scientific	2.405.726,77	1,14					
1.503.000,00	PICC Property & Casualty	1.622.534,40	0,77					
934.000,00	Ping An Insurance Group Co of China	11.219.075,58	5,33					
584.100,00	Samsonite International	1.340.394,29	0,64					
379.600,00	Sands China	1.815.616,70	0,86					
89.200,00	Sunny Optical Technology Group	921.819,20	0,44					
424.800,00	Tencent Holdings	19.181.129,40	9,11					
2.244.000,00	Tong Ren Tang Technologies	2.675.345,60	1,27					
1.578.500,00	Xiabuxiabu Catering Management China Holdings	2.296.308,73	1,09					
		<b>117.352.907,88</b>	<b>55,74</b>					
<b>TWD</b>			<b>País</b>					
1.553.667,00	China Life Insurance	1.243.053,71	0,59					
121.000,00	Machvision	1.441.427,01	0,68					
336.000,00	MediaTek	3.396.835,27	1,61					
316.000,00	Silergy	6.185.804,96	2,94					
2.260.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	17.390.493,28	8,26					
		<b>29.657.614,23</b>	<b>14,09</b>					
<b>USD</b>								
62.881,00	51job ADR	4.648.163,52	2,21					
109.572,00	Alibaba Group Holding ADR	18.537.390,96	8,80					
51.709,00	Baozun ADR	2.560.629,68	1,22					
154.536,00	Jianpu Technology ADR	616.598,64	0,29					
77.252,00	Pinduoduo ADR	1.583.666,00	0,75					
108,00	Tencent Music Entertainment ADR	1.616,76	0,0					
		<b>27.948.065,56</b>	<b>13,27</b>					
<b>Total acciones</b>			<b>174.958.587,67</b>	<b>83,09</b>				
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			<b>174.958.587,67</b>	<b>83,09</b>				
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>								
<b>Acciones</b>								
<b>CNY</b>								
718.589,00	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	3.069.668,08	1,46					
292.127,00	Glodon	1.398.898,86	0,66					
217.854,00	Hangzhou Robam Appliances	860.847,31	0,41					
423.394,00	Han's Laser Technology Industry Group	2.119.343,32	1,01					
975.251,00	Shenzhen Inovance Technology	3.253.061,22	1,54					
214.849,00	Yunnan Baiyao Group	2.609.481,76	1,24					
		<b>13.311.300,55</b>	<b>6,32</b>					

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

País	% de los activos netos
Islas Caimán	40,62
China	22,77
Hong Kong	15,37
Taiwán, provincia de China	14,69
Bermudas	2,13
Luxemburgo	0,64
<b>Total</b>	<b>96,22</b>
Sector	% de los activos netos
Semiconductores	13,28
Seguros de vida y de salud	12,58
Internet y marketing directo minorista	10,77
Servicios y medios de comunicación interactivos	9,11
Bancos diversificados	7,49
Farmacéuticas	4,81
Servicios de educación	3,26
Promoción inmobiliaria	3,26
Ropa, accesorios y artículos de lujo	3,06
Exploración y producción de petróleo y gas	2,72
Datos y mercados financieros	2,61
Maquinaria industrial	2,55
Software de aplicaciones	2,54
Servicios de telecomunicaciones móviles	2,54
Recursos humanos y servicios de empleo	2,21
Alimentos envasados y carnes	2,13
Servicios de consultoría y análisis	1,95
Cobre	1,60
Equipos sanitarios	1,14
Equipos de comunicaciones	1,13
Restaurantes	1,09
Conglomerados industriales	0,94
Casinos y apuestas	0,86
Seguros de bienes y accidentes	0,77
Equipos de semiconductores	0,68
Componentes electrónicos	0,44
Aparatos domésticos	0,41
Crédito al consumo	0,29
<b>Total</b>	<b>96,22</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



# Nordea 1 - Danish Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en DKK)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Pais
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			
<b>Bonos</b>			
<b>DKK</b>			
100.000,00 Danish Government 0.25% 11-15-2020	101.354,00	0,12	
19.500.000,00 Danish Government 0.5% 11-15-2027	21.029.190,00	25,67	
100.000,00 Danish Government 1.5% 11-15-2023	109.636,20	0,13	
13.400.000,00 Danish Government 1.75% 11-15-2025	15.395.930,00	18,79	
7.900.000,00 Danish Government 3% 11-15-2021	8.605.470,00	10,50	
1.000.000,00 Danish Government 4% 11-15-2019	1.017.504,00	1,24	
100.000,00 Danish Government 7% 11-10-2024	141.752,60	0,17	
144.455,74 Jyske Realkredit A/S 5% 04-01-2035 RO B	171.324,51	0,21	
11.221,15 Jyske Realkredit A/S 7% 01-01-2039 SDO E	13.745,91	0,02	
7.573.739,02 Nordea Kredit 2% 10-01-2047 SDRO 2	7.833.139,58	9,56	
1.279.128,99 Nordea Kredit 3% 10-01-2044 SDRO 2	1.363.231,72	1,66	
18.507,71 Nordea Kredit 5% 04-01-2035 RO 1	22.024,17	0,03	
4.840,29 Nordea Kredit 5% 07-01-2029 RO 1	5.384,82	0,01	
5.976.358,54 Nykredit Realkredit 1.5% 10-01-2050 SDO E	6.094.391,62	7,44	
15.331,16 Nykredit Realkredit 6% 04-01-2038 RO D	18.512,38	0,02	
6.155.180,63 Nykredit Realkredit CF 5% 07-01-2038 IO CIBOR 6M R	6.521.413,88	7,96	
9.500.000,00 Realkredit Danmark 1% 04-01-2022 SDRO A T	9.905.270,00	12,09	
9.782,96 Realkredit Danmark 4% 10-01-2035 RO	11.123,23	0,01	
715.953,42 Realkredit Danmark 4% 10-01-2041 SDRO S	810.459,27	0,99	
54.448,86 Realkredit Danmark 6% 10-01-2036 RO	60.710,48	0,07	
	<b>79.231.568,37</b>	<b>96,72</b>	
<b>Total bonos</b>	<b>79.231.568,37</b>	<b>96,72</b>	
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>79.231.568,37</b>	<b>96,72</b>	
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>79.231.568,37</b>	<b>96,72</b>	
<b>Saldos bancarios</b>	<b>1.264.684,87</b>	<b>1,54</b>	
<b>Otros activos netos</b>	<b>1.426.362,54</b>	<b>1,74</b>	
<b>Total activos netos</b>	<b>81.922.615,78</b>	<b>100,00</b>	
			<b>Pais</b>
			Dinamarca 96,72
<b>Total</b>			<b>96,72</b>
			<b>Sector</b>
			Títulos de deuda pública 56,64
			Cédulas hipotecarias redimibles 27,98
			Cédulas hipotecarias 12,09
<b>Total</b>			<b>96,72</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (anteriormente Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund)

Estado de las inversiones en valores y  
otros activos netos a 30/06/2019  
(expresado en DKK)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>				5.169.465,06	Nordea Kredit 3.5% 07-01-2044 IO SDRO 2	5.686.411,57	0,09
<b>Bonos</b>				14.578.724,56	Nordea Kredit 3.5% 07-01-2044 SDRO 2	16.109.490,64	0,26
<b>DKK</b>				2.785.157,14	Nordea Kredit 4% 07-01-2036 RO 1	3.161.153,35	0,05
105.350.000,00	Danish Government 1.75% 11-15-2025	121.041.882,50	1,98	581.879,84	Nordea Kredit 4% 10-01-2041 SDRO 2	658.251,57	0,01
100.000.000,00	DLR Kredit 1% 10-01-2020 SDO A B	102.051.000,00	1,67	893.288,19	Nordea Kredit 5% 10-01-2024 RO 1	976.810,64	0,02
10.000.000,00	DLR Kredit 2% 01-01-2020 SDO A B	10.129.100,00	0,17	97.408,58	Nordea Kredit 6% 04-01-2035 RO 1	110.071,70	0,00
50.000.000,00	DLR Kredit 2% 10-01-2019 SDO A B	50.329.000,00	0,82	83.210,65	Nordea Kredit 6% 07-01-2022 RO 1	85.706,97	0,00
12.691.472,56	DLR Kredit 2% 10-01-2047 SDO B	13.113.464,02	0,21	60.583,05	Nordea Kredit 6% 10-01-2032 RO 1	72.336,16	0,00
3.259.296,49	DLR Kredit 3.5% 10-01-2044 SDO B	3.573.818,60	0,06	90.044,09	Nordea Kredit 7% 07-01-2031 RO 1	111.654,67	0,00
605.816,65	DLR Kredit 4% 10-01-2031 SDO B	653.070,35	0,01	53.388.752,16	Nykredit Realkredit 2% 10-01-2047 IO SDO E	55.123.886,61	0,90
73.482,87	DLR Kredit 4% 10-01-2035 RO	82.558,00	0,00	522.381.471,41	Nykredit Realkredit 2% 10-01-2047 SDO E	540.273.036,81	8,82
3.035.023,29	DLR Kredit 4% 10-01-2041 SDO B	3.405.296,13	0,06	376.224.740,95	Nykredit Realkredit 2% 10-01-2050 SDO E	389.016.382,14	6,35
3.694.021,94	DLR Kredit CF 6% 01-01-2038 CIBOR 6M RO FL	3.893.499,12	0,06	137.193.515,84	Nykredit Realkredit 2.5% 10-01-2047 SDO E	143.847.401,36	2,35
74.087.017,53	Jyske Realkredit A/S 1.5% 10-01-2050 SDO E	75.587.279,63	1,23	4.764.490,39	Nykredit Realkredit 3% 04-01-2034 SDO E	5.131.356,15	0,08
107.061.862,58	Jyske Realkredit A/S 2% 10-01-2047 SDO E	110.728.731,37	1,81	7.047.756,93	Nykredit Realkredit 3% 10-01-2044 IO SDO E	7.488.241,74	0,12
262.599.655,99	Jyske Realkredit A/S 2% 10-01-2050 SDO E	271.528.044,29	4,44	761.937,83	Nykredit Realkredit 3% 10-01-2044 SDO E	811.844,76	0,01
47.034.193,79	Jyske Realkredit A/S 2.5% 07-01-2047 SDO E	49.315.352,19	0,81	3.016.278,71	Nykredit Realkredit 3.5% 07-01-2044 IO SDO E	3.323.939,14	0,05
4.526.479,77	Jyske Realkredit A/S 3% 10-01-2044 SDO E	4.824.095,81	0,08	1.195.888,69	Nykredit Realkredit 3.5% 10-01-2044 SDO E	1.321.457,00	0,02
721.727,74	Jyske Realkredit A/S 4% 10-01-2031 SDO E	796.065,70	0,01	50.000.000,00	Nykredit Realkredit 4% 01-01-2022 SDO H	55.715.500,00	0,91
6.260.858,18	Jyske Realkredit A/S 4% 10-01-2035 RO B	7.118.282,71	0,12	420.867,75	Nykredit Realkredit 4% 10-01-2028 RO D	463.796,26	0,01
2.107.161,83	Jyske Realkredit A/S 5% 04-01-2035 RO B	2.499.093,93	0,04	1.204.593,91	Nykredit Realkredit 4% 10-01-2038 RO D	1.367.214,09	0,02
71.888,14	Jyske Realkredit A/S 5% 10-01-2041 SDO E	84.181,01	0,00	464.682,16	Nykredit Realkredit 4% 10-01-2041 SDO E	526.020,21	0,01
10.612,34	Jyske Realkredit A/S 6% 04-01-2038 IO RO B	12.681,75	0,00	268.796,11	Nykredit Realkredit 6% 10-01-2026 RO C	308.443,54	0,01
149.208,47	Jyske Realkredit A/S 6% 10-01-2022 RO	153.684,72	0,00	44.786,56	Nykredit Realkredit 7% 01-01-2039 SDO E	55.300,20	0,00
123.251,82	Jyske Realkredit A/S 7% 01-01-2039 SDO E	150.983,48	0,00	267.298,97	Nykredit Realkredit 7% 10-01-2029 RO C	331.450,72	0,01
38.214,37	KommuneKredit 3% 01-01-2024	39.551,87	0,00	12.992.156,68	Nykredit Realkredit CF 5% 07-01-2038 CIBOR 6M RO D	13.758.693,92	0,22
1.295,33	KommuneKredit 3% 07-01-2022	1.340,67	0,00	9.688.214,57	Nykredit Realkredit CF 5% 07-01-2038 IO CIBOR 6M R	10.264.663,34	0,17
1.936,04	KommuneKredit 4% 01-01-2020	1.976,70	0,00	453.488.895,53	Realkredit Danmark 1.5% 10-01-2050 SDRO S	462.445.301,22	7,55
19.203,78	KommuneKredit 4% 01-01-2031	21.412,21	0,00	583.966.334,68	Realkredit Danmark 2% 10-01-2047 SDRO S	603.967.181,64	9,86
6.565.332,76	LR Realkredit 4% 10-01-2041 RO	7.234.996,70	0,12	267.818.187,38	Realkredit Danmark 2% 10-01-2050 SDRO S	276.723.142,11	4,52
82.431,76	LR Realkredit 5% 10-01-2034 RO	95.620,84	0,00	16.155.082,11	Realkredit Danmark 3.5% 07-01-2044 SDRO S	17.851.365,73	0,29
816.447,97	LR Realkredit 5% 10-01-2037 RO	942.997,41	0,02	6.792.904,92	Realkredit Danmark 5% 07-01-2035 RO	8.083.556,85	0,13
100.000.000,00	Nordea Kredit 1% 04-01-2022 SDRO A 2	104.295.000,00	1,70	31.774,85	Realkredit Danmark 6% 01-01-2038 RO	38.368,13	0,00
173.898.269,15	Nordea Kredit 1.5% 10-01-2050 SDRO 2	177.419.709,10	2,90	236,98	Realkredit Danmark 6% 10-01-2019 RO	235,80	0,00
772.149.571,03	Nordea Kredit 2% 10-01-2047 SDRO 2	798.595.693,84	13,04	206.277,07	Realkredit Danmark 6% 10-01-2032 RO	252.483,13	0,00
104.602.467,55	Nordea Kredit 2% 10-01-2050 SDRO 2	108.158.951,45	1,77	161.794,54	Realkredit Danmark 7% 10-01-2029 RO	192.535,50	0,00
65.271.857,77	Nordea Kredit 2.5% 07-01-2047 SDRO 2	68.388.588,98	1,12	7.793.600,37	Realkredit Danmark CF 5% 01-01-2038 IO CIBOR 6M RO	8.265.113,19	0,13
42.561.337,52	Nordea Kredit 3% 10-01-2044 SDRO 2	45.359.745,46	0,74	1.308.286,45	Totalkredit 5% 04-01-2035 RO C	1.550.319,44	0,03
						<b>4.777.096.868,54</b>	<b>78,03</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (anteriormente Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund)

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en DKK) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Pais
	<b>EUR</b>			
30.000.000,00	DNB Boligkreditt AS 0.625% 14-01-2026	233.817.716,67	3,82	Dinamarca 78,03
10.000.000,00	Eika Boligkreditt AS 0.875% 01-02-2029	78.780.388,21	1,29	Noruega 10,78
5.500.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 0.625% 29-01-2026	42.808.865,26	0,70	Suecia 2,68
10.000.000,00	SpareBank 1 Boligkreditt AS 1% 30-01-2029	80.083.684,52	1,31	<b>Total 91,48</b>
	<b>435.490.654,66</b>	<b>7,11</b>		
	<b>NOK</b>			
45.000.000,00	Eika Boligkreditt AS 18/23 FRN C COVID	34.794.272,40	0,57	<b>Sector</b>
200.000.000,00	Sbanken Boligkreditt AS 15/21 FRN C COVID	154.689.425,22	2,53	Cédulas hipotecarias redimibles 70,66
100.000.000,00	Spb 1 Boligkreditt AS 17/23 FRN C COVID	77.567.916,78	1,27	Cédulas hipotecarias 10,66
	<b>267.051.614,40</b>	<b>4,36</b>		Renta fija privada 8,18
	<b>SEK</b>			Títulos de deuda pública 1,98
150.000.000,00	Stadshypotek AB 4.5% 21- 09-2022	121.368.789,88	1,98	<b>Total 91,48</b>
	<b>121.368.789,88</b>	<b>1,98</b>		
	<b>Total bonos</b>	<b>5.601.007.927,48</b>	<b>91,48</b>	
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>5.601.007.927,48</b>	<b>91,48</b>	
	<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>			
	<b>Bonos</b>			
	<b>DKK</b>			
0,04	Nordea Kredit 6% 07-01-2029 RO 1	0,05	0,00	
0,01	Realkredit Danmark 4% 10-01- 2041 SDRO S	0,01	0,00	
0,01	Totalkredit 7% 07-01-2029 RO C	0,01	0,00	
	<b>0,07</b>	<b>0,00</b>		
	<b>Total bonos</b>	<b>0,07</b>	<b>0,00</b>	
	<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>	<b>0,07</b>	<b>0,00</b>	
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>5.601.007.927,55</b>	<b>91,48</b>	
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>149.768.936,80</b>	<b>2,45</b>	
	<b>Otros activos netos</b>	<b>371.605.863,79</b>	<b>6,07</b>	
	<b>Total activos netos</b>	<b>6.122.382.728,14</b>	<b>100,00</b>	

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (anteriormente Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund)

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (DKK)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
20.040.606,14	CHF	134.548.794,62	DKK	283.259,52	31/07/2019
77.343.130,41	DKK	10.362.549,07	EUR	18.292,45	31/07/2019
374.476.568,32	EUR	2.794.902.840,14	DKK	(576.822,49)	31/07/2019
7.073.549.428,00	JPY	433.057.866,01	DKK	(2.263.330,09)	31/07/2019
269.518.003,31	SEK	191.103.742,41	DKK	(621.426,02)	31/07/2019
2.340.640,67	USD	15.305.566,37	DKK	17.745,64	31/07/2019
				<b>(3.142.280,99)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
250.737.600,51	DKK	329.531.000,00	NOK	(2.404.747,25)	19/08/2019
				<b>(2.404.747,25)</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>					
458.345.993,40	DKK	61.422.776,00	EUR	(6.105,88)	25/07/2019
116.464.748,83	DKK	167.105.000,00	SEK	(1.617.577,71)	19/08/2019
				<b>(1.623.683,59)</b>	
				<b>(4.028.430,84)</b>	
				<b>(7.170.711,83)</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

## Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (DKK) del 28/06/2019 al 30/06/2019	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (DKK) desde la formalización del contrato al 28/06/2019 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
EURO BUXL 30Y BND 9/2019	10/09/2019	EUR	50,00	10.137.000,00	(126.881,44)	974.761,83
EURO-BOBL FUTURE 9/2019	10/09/2019	EUR	300,00	40.323.000,00	89.563,37	(134.315,55)
EURO-BUND FUTURE 9/2019	10/09/2019	EUR	150,00	25.893.000,00	0,00	1.858.999,57
					<b>(37.318,07)</b>	<b>2.699.445,85</b>

## Permuta de tipos de interés

Descripción	Nominal	Divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (DKK)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>				
Receiving fixed rate 1.0315%	20.000.000,00	EUR	12.827.939,84	28/03/2049
Paying floating rate EURIBOR 6 months				
			<b>12.827.939,84</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>				
Receiving fixed rate 1.2250%	20.000.000,00	EUR	20.843.841,54	28/02/2049
Paying floating rate EURIBOR 6 months				
			<b>20.843.841,54</b>	
			<b>33.671.781,38</b>	

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Danish Short-Term Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en DKK)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Pais
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			
<b>Bonos</b>			
<b>DKK</b>			
14.000.000,00 Denmark Treasury Bill 03-09-2019	14.015.540,00	22,88	
13.000.000,00 Jyske Realkredit A/S 1% 04-01-2020 SDO A E	13.161.330,00	21,49	
5.000.000,00 Nordea Kredit 1% 10-01-2019 SDRO AR 2	5.020.350,00	8,20	
14.000.000,00 Nykredit Realkredit 1% 07-01-2020 SDO A H	14.229.880,00	23,23	
13.000.000,00 Realkredit Danmark 1% 04-01-2022 SDRO A T	13.554.580,00	22,13	
	<b>59.981.680,00</b>	<b>97,92</b>	
<b>Total bonos</b>	<b>59.981.680,00</b>	<b>97,92</b>	
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>59.981.680,00</b>	<b>97,92</b>	
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>59.981.680,00</b>	<b>97,92</b>	
<b>Saldos bancarios</b>	<b>1.252.986,21</b>	<b>2,05</b>	
<b>Otros activos netos</b>	<b>21.486,55</b>	<b>0,04</b>	
<b>Total activos netos</b>	<b>61.256.152,76</b>	<b>100,00</b>	
			<b>Pais</b>
			Dinamarca 97,92
			<b>Total 97,92</b>
			<b>Sector</b>
			Cédulas hipotecarias 75,04
			Títulos de deuda pública 22,88
			<b>Total 97,92</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Emerging Consumer Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en EUR)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			<b>ZAR</b>		
<b>Acciones</b>			13.738,00 Naspers	2.912.101,84	4,16
<b>BRL</b>				<b>2.912.101,84</b>	<b>4,16</b>
532.400,00 Ambev	2.202.823,70	3,15	<b>Total acciones</b>	<b>69.046.093,87</b>	<b>98,68</b>
109.300,00 Raia Drogasil	1.914.820,19	2,74	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>69.046.093,87</b>	<b>98,68</b>
	<b>4.117.643,89</b>	<b>5,88</b>	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>69.046.093,87</b>	<b>98,68</b>
<b>CHF</b>			<b>Saldos bancarios</b>	<b>1.117.132,74</b>	<b>1,60</b>
40.465,00 Nestle	3.681.365,78	5,26	<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(193.442,90)</b>	<b>(0,28)</b>
	<b>3.681.365,78</b>	<b>5,26</b>	<b>Total activos netos</b>	<b>69.969.783,71</b>	<b>100,00</b>
<b>EUR</b>					
30.544,00 Delivery Hero	1.208.931,52	1,73			
69.748,00 Jeronimo Martins SGPS	987.282,94	1,41			
4.797,00 LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	1.783.524,60	2,55			
164.239,00 Pirelli & C	855.685,19	1,22			
18.510,00 Puma	1.075.431,00	1,54			
	<b>5.910.855,25</b>	<b>8,45</b>			
<b>GBP</b>					
56.531,00 British American Tobacco	1.735.546,48	2,48			
31.348,00 Reckitt Benckiser Group	2.155.011,25	3,08			
	<b>3.890.557,73</b>	<b>5,56</b>			
<b>HKD</b>					
738.500,00 JNBY Design	1.190.869,12	1,70			
532.200,00 Samsonite International	1.073.948,35	1,53			
194.400,00 Sands China	817.631,07	1,17			
913.500,00 Xiabuxiabu Catering Management China Holdings	1.168.577,18	1,67			
	<b>4.251.025,72</b>	<b>6,08</b>			
<b>INR</b>					
111.991,00 Hindustan Unilever	2.550.319,56	3,64			
14.614,00 Maruti Suzuki India	1.216.557,30	1,74			
56.000,00 Pidilite Industries	866.380,76	1,24			
114.751,00 Varun Beverages	1.384.063,01	1,98			
	<b>6.017.320,63</b>	<b>8,60</b>			
<b>JPY</b>					
25.500,00 Ajinomoto	388.797,28	0,56			
9.200,00 Koito Manufacturing	431.779,32	0,62			
1.900,00 Ryohin Keikaku	301.788,44	0,43			
9.800,00 Suzuki Motor	405.066,14	0,58			
	<b>1.527.431,18</b>	<b>2,18</b>			
<b>KRW</b>					
3.543,00 Amorepacific	443.866,72	0,63			
9.195,00 Hyundai Motor	980.381,93	1,40			
953,00 LG Household & Health Care	952.956,68	1,36			
27.570,00 Samsung Electronics	986.847,75	1,41			
	<b>3.364.053,08</b>	<b>4,81</b>			
<b>MXN</b>					
711.000,00 Alsea	1.261.476,27	1,80			
	<b>1.261.476,27</b>	<b>1,80</b>			
<b>USD</b>					
37.463,00 Alibaba Group Holding ADR	5.573.329,55	7,97			
23.533,00 Autoliv	1.475.882,49	2,11			
24.732,00 Baozun ADR	1.076.968,56	1,54			
44.577,00 Colgate-Palmolive	2.827.809,35	4,04			
100.690,00 Despegar.com	1.222.765,48	1,75			
18.268,00 Estee Lauder Cos	2.931.843,73	4,19			
21.661,00 International Flavors & Fragrances	2.733.529,83	3,91			
17.317,00 Kimberly-Clark	2.049.350,92	2,93			
2.497,00 MercadoLibre	1.329.061,85	1,90			
62.760,00 Mondelez International	2.982.369,34	4,26			
37.603,00 NIKE	2.793.110,64	3,99			
31.536,00 Philip Morris International	2.162.207,11	3,09			
51.962,00 Pinduoduo ADR	936.705,07	1,34			
11.431,00 Tiffany	929.095,44	1,33			
	<b>31.024.029,36</b>	<b>44,34</b>			
<b>VND</b>					
347.480,00 Masan Group	1.088.233,14	1,56			
	<b>1.088.233,14</b>	<b>1,56</b>			

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

País	
Estados Unidos	31,75
Islas Caimán	15,38
La India	8,60
Brasil	5,88
Reino Unido	5,56
Suiza	5,26
República de Corea	4,81
Sudáfrica	4,16
Alemania	3,26
Francia	2,55
Japón	2,18
México	1,80
Islas Vírgenes Británicas	1,75
Vietnam	1,56
Luxemburgo	1,53
Portugal	1,41
Italia	1,22
<b>Total</b>	<b>98,68</b>
Sector	
Internet y marketing directo minorista	20,38
Artículos del hogar	13,70
Alimentos envasados y carnes	11,63
Artículos personales	6,19
Ropa, accesorios y artículos de lujo	5,79
Tabaco	5,57
Calzado	5,53
Química especializada	3,91
Fabricantes de automóviles	3,72
Restaurantes	3,47
Cerveceras	3,15
Medicamentos al por menor	2,74
Componentes y equipos automovilísticos	2,73
Bebidas no alcohólicas	1,98
Alimentación al por menor	1,41
Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	1,41
Tiendas especializadas	1,33
Química diversificada	1,24
Neumáticos y caucho	1,22
Casinos y apuestas	1,17
Comercios de productos diversos	0,43
<b>Total</b>	<b>98,68</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Emerging Consumer Fund

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
12.480,73	PLN	2.928,59	EUR	2,70	31/07/2019
				<u>2,70</u>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

# Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Bonos</b>							
<b>EUR</b>							
2.720.000,00	Banque Centrale de Tunisie I 5.625% 17-02-2024	3.067.102,27	0,15	1.175.000,00	Bolivian Government Internat 4.5% 20-03-2028	1.141.230,50	0,06
1.660.000,00	Egypt Government Internation 4.75% 11-04-2025	1.926.413,16	0,09	11.145.000,00	Brazil Loan Trust 1 5.477% 24-07-2023	7.150.804,02	0,35
6.245.000,00	Egypt Government Internation 6.375% 11-04-2031	7.208.625,28	0,35	3.150.000,00	Brazilian Government Interna 5% 27-01-2045	3.094.875,00	0,15
2.300.000,00	Indonesia Government Interna 3.75% 14-06-2028	3.121.888,82	0,15	10.350.000,00	Brazilian Government Interna 5.625% 07-01-2041	11.066.116,50	0,54
5.780.000,00	Ivory Coast Government Inter 5.125% 15-06-2025	6.849.082,67	0,34	300.000,00	Brazilian Government Interna 5.625% 21-02-2047	319.212,00	0,02
4.070.000,00	Ivory Coast Government Inter 6.625% 22-03-2048	4.512.693,90	0,22	11.754.000,00	Brazilian Government Interna 7.125% 20-01-2037	14.531.000,04	0,71
1.222.000,00	Romanian Government Internat 3.5% 03-04-2034	1.528.907,73	0,08	7.010.000,00	Brazilian Government Interna 8.25% 20-01-2034	9.323.370,10	0,46
1.275.000,00	Romanian Government Internat 3.875% 29-10-2035	1.661.199,30	0,08	615.000,00	Central American Bottling Co 5.75% 31-01-2027	638.062,50	0,03
5.670.000,00	Romanian Government Internat 4.125% 11-03-2039	7.382.872,98	0,36	800.000,00	Chile Government Internation 3.625% 30-10-2042	836.000,00	0,04
4.690.000,00	Romanian Government Internat 4.625% 03-04-2049	6.439.266,59	0,32	2.000.000,00	China Evergrande Group 8.25% 23-03-2022	1.926.189,66	0,09
2.285.000,00	Ukraine Government Internati 6.75% 20-06-2026	2.753.445,48	0,14	1.600.000,00	Chinalco Capital Holdings Lt 4.25% 21-04-2022	1.591.221,73	0,08
		<b>46.451.498,18</b>	<b>2,28</b>	1.955.000,00	CNAC HK Finbridge Co Ltd 3.875% 19-06-2029	1.960.371,56	0,10
<b>USD</b>				2.595.000,00	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% 19-07-2027	2.665.659,02	0,13
1.680.000,00	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline 4.6% 02-11-2047	1.841.716,80	0,09	14.570.000,00	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.875% 14-03-2025	15.656.442,65	0,77
855.000,00	Aegea Finance Sarl 5.75% 10-10-2024	880.872,30	0,04	4.879.000,00	Colombia Government Internat 10.375% 28-01-2033	7.660.030,00	0,38
1.700.000,00	Aeropuertos Dominicanos Sigl 6.75% 30-03-2029	1.787.125,00	0,09	2.330.000,00	Colombia Government Internat 5.625% 26-02-2044	2.752.895,00	0,14
584.000,00	Afren PLC 01-02-2016	467,31	0,0	7.920.000,00	Colombia Government Internat 6.125% 18-01-2041	9.801.079,20	0,48
1.820.000,00	Angolan Government Internati 8.25% 09-05-2028	1.947.855,00	0,10	8.370.000,00	Colombia Government Internat 7.375% 18-09-2037	11.372.821,20	0,56
7.505.000,00	Angolan Government Internati 9.375% 08-05-2048	8.265.931,95	0,41	315.000,00	Comision Federal de Electric 4.75% 23-02-2027	324.056,25	0,02
15.347.000,00	Angolan Government Internati 9.5% 12-11-2025	17.573.082,35	0,86	2.360.000,00	Comision Federal de Electric 4.875% 15-01-2024	2.445.550,00	0,12
440.000,00	Argentina Bonar Bonds 8.75% 07-05-2024	259.479,29	0,01	3.135.000,00	Comision Federal de Electric 5.75% 14-02-2042	3.296.483,85	0,16
6.480.000,00	Argentine Republic Governmen 4.625% 11-01-2023	5.151.664,80	0,25	7.799.000,00	Congolese International Bond MULTI 30-06-2029	4.603.924,40	0,23
26.560.000,00	Argentine Republic Governmen 5.625% 26-01-2022	22.244.000,00	1,09	4.420.000,00	Corp Nacional del Cobre de C 4.5% 01-08-2047	4.763.434,00	0,23
2.040.000,00	Argentine Republic Governmen 7.125% 28-06-2117	1.519.820,40	0,07	5.100.000,00	Corp Nacional del Cobre de C 4.875% 04-11-2044	5.772.975,40	0,28
24.610.000,00	Argentine Republic Governmen 7.5% 22-04-2026	20.426.546,10	1,00	1.685.000,00	Corp Nacional del Cobre de C 5.625% 18-10-2043	2.087.085,48	0,10
2.250.000,00	Argentine Republic Governmen 7.625% 22-04-2046	1.749.375,00	0,09	5.970.000,00	Costa Rica Government Intern 4.25% 26-01-2023	5.873.047,20	0,29
20.572.000,00	Argentine Republic Governmen MULTI 31-12-2038	11.906.250,72	0,58	3.550.000,00	Costa Rica Government Intern 4.375% 30-04-2025	3.399.160,50	0,17
1.000.000,00	Autonomous City of Buenos Ai 8.95% 19-02-2021	675.031,70	0,03	4.230.000,00	Costa Rica Government Intern 5.625% 30-04-2043	3.643.129,80	0,18
1.183.000,00	Autopistas del Sol SA/Costa 7.375% 30-12-2030	1.131.753,77	0,06	5.715.000,00	Costa Rica Government Intern 7% 04-04-2044	5.657.907,15	0,28
230.000,00	Autoridad del Canal de Panam 4.95% 29-07-2035	255.300,00	0,01	2.000.000,00	Costa Rica Government Intern 7.158% 12-03-2045	2.000.020,00	0,10
1.000.000,00	Bahrain Government Internati 6.125% 05-07-2022	1.051.250,00	0,05	2.500.000,00	Country Garden Holdings Co L 7.25% 08-04-2026	2.593.844,58	0,13
7.600.000,00	Bahrain Government Internati 6.75% 20-09-2029	8.019.048,80	0,39	1.650.000,00	Country Garden Holdings Co L 8% 27-01-2024	1.787.339,25	0,09
9.390.000,00	Bahrain Government Internati 7% 12-10-2028	10.095.752,40	0,50	3.140.000,00	Delhi International Airport 6.125% 31-10-2026	3.297.000,00	0,16
2.340.000,00	Bahrain Government Internati 7% 26-01-2026	2.523.601,08	0,12	965.000,00	Delhi International Airport 6.45% 04-06-2029	1.016.145,00	0,05
8.170.000,00	Bahrain Government Internati 7.5% 20-09-2047	8.625.886,00	0,42	1.490.000,00	Development Bank of Mongolia 7.25% 23-10-2023	1.553.085,56	0,08
1.000.000,00	Banco Nacional de Costa Rica 6.25% 01-11-2023	1.040.010,00	0,05	4.635.000,00	Development Bank of the Repu 6.75% 02-05-2024	4.843.575,00	0,24
10.635.000,00	Banque Centrale de Tunisie I 5.75% 30-01-2025	9.861.835,50	0,48	700.000,00	Digicel Ltd 6% 15-04-2021	518.000,00	0,03
3.720.000,00	BBVA Bancomer SA/Texas 6.75% 30-09-2022	4.036.237,20	0,20	9.920.000,00	Dominican Republic Internati 5.875% 18-04-2024	10.614.499,20	0,52
305.500,00	Belize Government Internatio MULTI 20-02-2034	184.644,20	0,01	3.945.000,00	Dominican Republic Internati 5.95% 25-01-2027	4.250.776,95	0,21
3.500.100,00	Belize Government Internatio MULTI 20-02-2034	2.115.460,44	0,10	1.470.000,00	Dominican Republic Internati 6% 19-07-2028	1.587.614,70	0,08
				1.650.000,00	Dominican Republic Internati 6.6% 28-01-2024	1.831.516,50	0,09
				4.318.000,00	Dominican Republic Internati 6.85% 27-01-2045	4.717.458,18	0,23

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



# Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
4.600.000,00	Dominican Republic Internati 6.875% 29-01-2026	5.192.296,00	0,25	2.740.000,00	Export Credit Bank of Turkey 5.375% 24-10-2023	2.595.054,00	0,13
15.820.000,00	Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044	18.331.583,20	0,90	3.375.000,00	Export Credit Bank of Turkey 6.125% 03-05-2024	3.242.700,00	0,16
1.406.000,00	Ecuador Government Internati 10.5% 24-03-2020	1.465.769,06	0,07	1.345.000,00	Export Credit Bank of Turkey 8.25% 24-01-2024	1.403.787,26	0,07
12.335.000,00	Ecuador Government Internati 10.75% 28-03-2022	13.830.742,10	0,68	5.105.000,00	Export-Import Bank of India 3.375% 05-08-2026	5.115.036,48	0,25
10.185.000,00	Ecuador Government Internati 10.75% 31-01-2029	11.445.495,60	0,56	1.900.000,00	Fermaca Enterprises S de RL 6.375% 30-03-2038	1.754.097,27	0,09
2.485.000,00	Ecuador Government Internati 7.875% 23-01-2028	2.441.537,35	0,12	500.000,00	Fondo MIVIVIENDA SA 3.5% 31-01-2023	508.500,00	0,02
10.560.000,00	Ecuador Government Internati 7.95% 20-06-2024	11.035.305,60	0,54	9.020.000,00	Gabon Government Internation 6.375% 12-12-2024	8.921.140,80	0,44
4.195.000,00	Ecuador Government Internati 8.75% 02-06-2023	4.577.835,70	0,22	6.145.000,00	Gabon Government Internation 6.95% 16-06-2025	6.139.100,80	0,30
15.675.000,00	Ecuador Government Internati 8.875% 23-10-2027	16.184.594,25	0,79	3.735.000,00	Gazprom OAO Via Gaz Capital 7.288% 16-08-2037	4.710.462,48	0,23
6.290.000,00	Ecuador Government Internati 9.625% 02-06-2027	6.738.225,40	0,33	9.230.000,00	Gazprom OAO Via Gaz Capital 8.625% 28-04-2034	12.579.936,20	0,62
8.550.000,00	Ecuador Government Internati 9.65% 13-12-2026	9.212.710,50	0,45	3.097.000,00	Georgian Railway JSC 7.75% 11-07-2022	3.361.112,16	0,17
130.000,00	EDC Finance DAC 4.875% 17-04-2020	131.080,04	0,01	4.200.000,00	Ghana Government Internation 10.75% 14-10-2030	5.303.172,00	0,26
1.139.000,00	Egypt Government Internation 5.577% 21-02-2023	1.156.916,47	0,06	7.550.000,00	Ghana Government Internation 7.875% 07-08-2023	8.161.550,00	0,40
2.690.000,00	Egypt Government Internation 5.875% 11-06-2025	2.740.308,38	0,13	3.020.000,00	Ghana Government Internation 7.875% 26-03-2027	3.176.134,00	0,16
2.719.000,00	Egypt Government Internation 6.125% 31-01-2022	2.804.213,46	0,14	7.835.000,00	Ghana Government Internation 8.125% 18-01-2026	8.422.625,00	0,41
6.265.000,00	Egypt Government Internation 7.5% 31-01-2027	6.676.209,54	0,33	2.855.000,00	Ghana Government Internation 8.125% 26-03-2032	2.895.541,00	0,14
7.962.000,00	Egypt Government Internation 7.6003% 01-03-2029	8.382.743,93	0,41	3.090.000,00	Ghana Government Internation 8.627% 16-06-2049	3.108.972,60	0,15
2.045.000,00	Egypt Government Internation 7.903% 21-02-2048	2.068.587,03	0,10	2.760.000,00	Ghana Government Internation 8.95% 26-03-2051	2.853.922,80	0,14
17.404.000,00	Egypt Government Internation 8.5% 31-01-2047	18.407.514,64	0,90	1.465.000,00	GMR Hyderabad International 4.25% 27-10-2027	1.331.897,91	0,07
3.995.000,00	Egypt Government Internation 8.7002% 01-03-2049	4.294.625,00	0,21	115.000,00	Grupo Unicomer Co Ltd 7.875% 01-04-2024	123.768,75	0,01
3.220.000,00	El Salvador Government Inter 5.875% 30-01-2025	3.207.957,20	0,16	1.425.000,00	Gtlk Europe Capital DAC 5.95% 17-04-2025	1.459.200,00	0,07
2.899.000,00	El Salvador Government Inter 6.375% 18-01-2027	2.888.157,74	0,14	4.543.000,00	Guatemala Government Bond 4.875% 13-02-2028	4.679.290,00	0,23
7.220.000,00	El Salvador Government Inter 7.375% 01-12-2019	7.283.247,20	0,36	1.190.000,00	Guatemala Government Bond 5.75% 06-06-2022	1.267.350,00	0,06
3.860.000,00	El Salvador Government Inter 7.625% 01-02-2041	4.053.000,00	0,20	940.000,00	Guatemala Government Bond 6.125% 01-06-2050	984.650,00	0,05
4.247.000,00	El Salvador Government Inter 7.65% 15-06-2035	4.416.922,47	0,22	1.420.000,00	Hidrovias International Fina 5.95% 24-01-2025	1.446.994,20	0,07
5.625.000,00	El Salvador Government Inter 7.75% 24-01-2023	6.018.806,25	0,30	3.075.000,00	Honduras Government Internat 6.25% 19-01-2027	3.301.812,00	0,16
2.980.000,00	El Salvador Government Inter 8.25% 10-04-2032	3.278.029,80	0,16	4.000.000,00	Honduras Government Internat 7.5% 15-03-2024	4.390.040,00	0,22
700.000,00	El Salvador Government Inter 8.625% 28-02-2029	793.632,00	0,04	1.549.000,00	Honduras Government Internat 8.75% 16-12-2020	1.657.445,49	0,08
4.630.000,00	Emirate of Dubai Government 5.25% 30-01-2043	5.017.318,02	0,25	2.550.000,00	HPCL-Mittal Energy Ltd 5.25% 28-04-2027	2.546.668,65	0,13
840.000,00	Energuate Trust 5.875% 03-05-2027	855.758,40	0,04	11.148.000,00	Hungary Government Internati 7.625% 29-03-2041	17.865.205,10	0,88
350.000,00	EP PetroEcuador via Noble So FRN 24-09-2019	18.513,16	0,0	4.210.000,00	Indonesia Asahan Aluminium P 5.71% 15-11-2023	4.616.166,19	0,23
6.395.000,00	Eskom Holdings SOC Ltd 5.75% 26-01-2021	6.445.776,30	0,32	3.685.000,00	Indonesia Asahan Aluminium P 6.53% 15-11-2028	4.347.368,43	0,21
4.945.000,00	Eskom Holdings SOC Ltd 6.35% 10-08-2028	5.346.425,21	0,26	3.085.000,00	Indonesia Asahan Aluminium P 6.75% 15-11-2048	3.792.763,94	0,19
11.995.000,00	Eskom Holdings SOC Ltd 6.75% 06-08-2023	12.554.686,70	0,62	1.100.000,00	Indonesia Government Interna 4.35% 08-01-2027	1.174.277,81	0,06
5.280.000,00	Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11-02-2025	5.531.328,00	0,27	2.720.000,00	Indonesia Government Interna 4.75% 08-01-2026	2.957.079,44	0,15
8.460.000,00	Eskom Holdings SOC Ltd 8.45% 10-08-2028	9.531.814,32	0,47	3.812.000,00	Indonesia Government Interna 5.125% 15-01-2045	4.291.895,04	0,21
4.575.000,00	Ethiopia International Bond 6.625% 11-12-2024	4.767.607,50	0,23	3.863.000,00	Indonesia Government Interna 5.25% 08-01-2047	4.456.296,61	0,22
3.585.000,00	Eurochem Finance DAC 5.5% 13-03-2024	3.764.250,00	0,18	2.000.000,00	Indonesia Government Interna 5.25% 17-01-2042	2.279.485,86	0,11
1.410.000,00	Evraz PLC 5.25% 02-04-2024	1.466.794,80	0,07	1.220.000,00	Indonesia Government Interna 5.35% 11-02-2049	1.460.445,04	0,07
2.270.000,00	Export Credit Bank of Turkey 4.25% 18-09-2022	2.123.585,00	0,10	2.330.000,00	Indonesia Government Interna 5.95% 08-01-2046	2.915.806,92	0,14
2.950.000,00	Export Credit Bank of Turkey 5% 23-09-2021	2.868.875,00	0,14	1.900.000,00	Indonesia Government Interna 6.625% 17-02-2037	2.470.168,26	0,12
2.700.000,00	Export Credit Bank of Turkey 5.375% 08-02-2021	2.661.525,00	0,13	1.135.000,00	Indonesia Government Interna 6.75% 15-01-2044	1.550.033,51	0,08

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos		
5.350.000,00	Indonesia Government Interna 7.75% 17-01-2038	7.731.361,88	0,38	1.550.000,00	Mexichem SAB de CV 5.875% 17-09-2044	1.607.350,00	0,08
11.530.000,00	Indonesia Government Interna 8.5% 12-10-2035	17.361.661,50	0,85	398.000,00	Mexichem SAB de CV 6.75% 19-09-2042	456.705,00	0,02
13.882.000,00	Iraq International Bond 5.8% 15-01-2028	13.648.227,12	0,67	1.573.000,00	Mexico City Airport Trust 4.25% 31-10-2026	1.571.033,75	0,08
17.309.000,00	Iraq International Bond 6.752% 09-03-2023	17.743.732,84	0,87	2.773.000,00	Mexico City Airport Trust 5.5% 31-07-2047	2.762.601,25	0,14
1.035.000,00	Israel Electric Corp Ltd 4.25% 14-08-2028	1.076.182,65	0,05	2.000.000,00	Mexico City Airport Trust 5.5% 31-10-2046	1.992.500,00	0,10
1.710.000,00	Ivory Coast Government Inter 5.375% 23-07-2024	1.724.962,50	0,08	6.928.000,00	Mexico Government Internatio 5.75% 12-10-2110	7.579.301,28	0,37
7.095.000,00	Ivory Coast Government Inter 6.375% 03-03-2028	7.016.827,29	0,34	1.702.000,00	Mexico Government Internatio 6.05% 11-01-2040	2.027.524,52	0,10
7.220.000,00	Ivory Coast Government Inter MULTI 31-12-2032	6.339.122,46	0,31	5.246.000,00	Mexico Government Internatio 7.5% 08-04-2033	7.042.807,46	0,35
4.561.000,00	Jamaica Government Internati 6.75% 28-04-2028	5.171.079,36	0,25	200.000,00	Millicom International Cellu 6% 15-03-2025	207.750,00	0,01
4.497.000,00	Jamaica Government Internati 7.625% 09-07-2025	5.188.458,72	0,25	2.385.000,00	Mongolia Government Internat 10.875% 06-04-2021	2.653.634,90	0,13
2.670.000,00	Jamaica Government Internati 7.875% 28-07-2045	3.294.139,20	0,16	5.725.000,00	Mongolia Government Internat 5.125% 05-12-2022	5.770.705,48	0,28
6.240.000,00	Jamaica Government Internati 8% 15-03-2039	7.714.262,40	0,38	2.440.000,00	Mongolia Government Internat 5.625% 01-05-2023	2.482.352,91	0,12
1.700.000,00	JBS Investments GmbH 6.25% 05-02-2023	1.734.000,00	0,09	4.795.000,00	Mongolia Government Internat 8.75% 09-03-2024	5.411.535,63	0,27
1.000.000,00	JBS Investments GmbH 7.25% 03-04-2024	1.036.760,00	0,05	2.625.000,00	Morocco Government Internati 5.5% 11-12-2042	2.980.052,25	0,15
1.420.000,00	JBS USA LUX SA / JBS USA Fin 5.75% 15-06-2025	1.473.250,00	0,07	2.267.000,00	Mozambique International Bond 18-01-2023	2.280.602,00	0,11
700.000,00	JBS USA LUX SA / JBS USA Fin 5.875% 15-07-2024	718.375,00	0,04	4.085.000,00	Namibia International Bonds 5.25% 29-10-2025	4.095.212,50	0,20
8.610.000,00	Jordan Government Internatio 7.375% 10-10-2047	8.858.122,98	0,43	1.940.000,00	Neerg Energy Ltd 6% 13-02-2022	1.940.855,02	0,10
2.125.000,00	JSW Steel Ltd 5.95% 18-04-2024	2.192.229,75	0,11	4.600.000,00	Nexa Resources SA 5.375% 04-05-2027	4.812.796,00	0,24
11.525.000,00	Kazakhstan Government Intern 6.5% 21-07-2045	15.949.793,25	0,78	3.390.000,00	Nigeria Government Internati 6.375% 12-07-2023	3.581.806,20	0,18
3.905.000,00	Kazakhstan Temir Zholy Finan 6.95% 10-07-2042	4.844.464,90	0,24	2.640.000,00	Nigeria Government Internati 7.143% 23-02-2030	2.659.800,00	0,13
1.935.000,00	KazMunayGas National Co JSC 4.75% 19-04-2027	2.074.068,45	0,10	2.840.000,00	Nigeria Government Internati 7.625% 21-11-2025	3.096.963,20	0,15
300.000,00	KazMunayGas National Co JSC 5.375% 24-04-2030	332.172,00	0,02	1.344.000,00	Nigeria Government Internati 7.625% 28-11-2047	1.334.135,04	0,07
8.685.000,00	KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24-10-2048	10.348.177,50	0,51	8.505.000,00	Nigeria Government Internati 7.696% 23-02-2038	8.605.188,90	0,42
12.750.000,00	Kenya Government Internation 6.875% 24-06-2024	13.532.620,50	0,66	9.470.000,00	Nigeria Government Internati 7.875% 16-02-2032	9.853.724,40	0,48
1.265.000,00	Kenya Government Internation 7.25% 28-02-2028	1.309.247,17	0,06	12.555.000,00	Nigeria Government Internati 8.747% 21-01-2031	13.967.186,40	0,69
6.075.000,00	Kenya Government Internation 8% 22-05-2032	6.397.704,00	0,31	855.000,00	Oil and Gas Holding Co BSCC/ 7.5% 25-10-2027	899.559,18	0,04
3.300.000,00	Kenya Government Internation 8.25% 28-02-2048	3.420.865,80	0,17	2.235.000,00	Oil and Gas Holding Co BSCC/ 7.625% 07-11-2024	2.418.319,17	0,12
4.100.000,00	Lebanon Government Internati 5.8% 14-04-2020	3.977.492,00	0,20	10.865.000,00	Oman Government Internationa 4.75% 15-06-2026	10.028.503,65	0,49
3.385.000,00	Lebanon Government Internati 6% 27-01-2023	2.834.937,50	0,14	435.000,00	Oman Government Internationa 5.375% 08-03-2027	407.368,80	0,02
2.950.000,00	Lebanon Government Internati 6.1% 04-10-2022	2.504.137,00	0,12	2.900.000,00	Oman Government Internationa 5.625% 17-01-2028	2.744.026,40	0,13
4.675.000,00	Lebanon Government Internati 6.25% 04-11-2024	3.737.662,50	0,18	15.515.000,00	Oman Government Internationa 6.5% 08-03-2047	13.384.169,90	0,66
5.680.000,00	Lebanon Government Internati 6.25% 27-05-2022	4.913.654,40	0,24	9.410.000,00	Oman Government Internationa 6.75% 17-01-2048	8.270.618,38	0,41
2.995.000,00	Lebanon Government Internati 6.375% 09-03-2020	2.927.073,40	0,14	8.890.000,00	Pakistan Government Internat 6.875% 05-12-2027	9.014.015,50	0,44
9.845.000,00	Lebanon Government Internati 6.4% 26-05-2023	8.283.681,45	0,41	9.940.000,00	Pakistan Government Internat 8.25% 15-04-2024	10.873.863,00	0,53
1.154.000,00	Lebanon Government Internati 6.65% 22-04-2024	945.068,30	0,05	800.000,00	Pakistan Government Internat 8.25% 30-09-2025	877.160,00	0,04
5.015.000,00	Lebanon Government Internati 6.65% 26-02-2030	3.856.284,25	0,19	13.029.000,00	Panama Government Internatio 6.7% 26-01-2036	17.719.570,29	0,87
690.000,00	Lebanon Government Internati 6.75% 29-11-2027	536.613,00	0,03	4.715.000,00	Panama Government Internatio 9.375% 01-04-2029	7.066.653,40	0,35
2.735.000,00	Lebanon Government Internati 6.85% 25-05-2029	2.110.490,10	0,10	4.585.000,00	Papua New Guinea Government 8.375% 04-10-2028	4.883.025,00	0,24
980.000,00	Lebanon Government Internati 8.25% 12-04-2021	921.396,00	0,05	2.605.000,00	Paraguay Government Internat 5% 15-04-2026	2.842.732,30	0,14
2.000.000,00	Listrindo Capital BV 4.95% 14-09-2026	1.973.000,00	0,10	2.630.000,00	Paraguay Government Internat 6.1% 11-08-2044	3.123.151,30	0,15
600.000,00	Malaysia Sovereign Sukuk Bhd 4.236% 22-04-2045	688.158,00	0,03	1.080.000,00	Pelabuhan Indonesia III Pers 4.5% 02-05-2023	1.128.337,17	0,06
1.500.000,00	Mexichem SAB de CV 5.5% 15-01-2048	1.491.000,00	0,07	3.710.000,00	Pelabuhan Indonesia III Pers 4.875% 01-10-2024	3.946.512,50	0,19

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019  
(expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
7.400.000,00	Pertamina Persero PT 4.3% 20-05-2023	7.729.514,16	0,38	2.535.000,00	Power Finance Corp Ltd 6.15% 06-12-2028	2.910.565,17	0,14
2.000.000,00	Pertamina Persero PT 5.625% 20-05-2043	2.193.982,12	0,11	1.050.000,00	Provincia de Buenos Aires/Ar 10.875% 26-01-2021	665.033,25	0,03
1.400.000,00	Pertamina Persero PT 6.5% 07-11-2048	1.731.666,40	0,09	4.300.000,00	Provincia de Buenos Aires/Ar 6.5% 15-02-2023	3.586.243,00	0,18
2.225.000,00	Pertamina Persero PT 6.5% 27-05-2041	2.664.339,31	0,13	7.995.000,00	Provincia de Buenos Aires/Ar 9.125% 16-03-2024	6.675.904,95	0,33
2.810.000,00	Perusahaan Gas Negara Tbk PT 5.125% 16-05-2024	3.010.291,60	0,15	4.875.000,00	Provincia de Buenos Aires/Ar 9.95% 09-06-2021	4.405.830,00	0,22
4.640.000,00	Perusahaan Listrik Negara PT 4.125% 15-05-2027	4.726.798,21	0,23	13.255.000,00	Qatar Government Internation 4.817% 14-03-2049	15.176.975,00	0,75
1.665.000,00	Perusahaan Listrik Negara PT 5.25% 24-10-2042	1.756.575,00	0,09	14.815.000,00	Qatar Government Internation 5.103% 23-04-2048	17.648.368,75	0,87
3.860.000,00	Perusahaan Listrik Negara PT 5.375% 25-01-2029	4.251.771,59	0,21	1.985.000,00	Raizen Fuels Finance SA 5.3% 20-01-2027	2.111.543,75	0,10
385.000,00	Perusahaan Listrik Negara PT 5.45% 21-05-2028	425.840,92	0,02	1.455.000,00	REC Ltd 5.25% 13-11-2023	1.551.005,40	0,08
1.200.000,00	Perusahaan Listrik Negara PT 6.15% 21-05-2048	1.423.014,76	0,07	815.000,00	Republic of Armenia Internat 6% 30-09-2020	838.289,44	0,04
450.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 4.325% 28-05-2025	474.750,00	0,02	880.000,00	Republic of Armenia Internat 7.15% 26-03-2025	1.010.759,20	0,05
450.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 4.55% 29-03-2026	480.375,00	0,02	1.719.000,00	Republic of Azerbaijan Inter 4.75% 18-03-2024	1.807.442,55	0,09
5.354.000,00	Peruvian Government Internat 5.625% 18-11-2050	7.375.135,00	0,36	4.690.000,00	Republic of Belarus Internat 6.875% 28-02-2023	5.040.727,58	0,25
5.861.000,00	Peruvian Government Internat 6.55% 14-03-2037	8.264.010,00	0,41	3.195.000,00	Republic of Belarus Internat 7.625% 29-06-2027	3.639.424,50	0,18
5.590.000,00	Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	9.027.850,00	0,44	3.465.000,00	Republic of Cameroon Interna 9.5% 19-11-2025	3.756.094,65	0,18
920.000,00	Petrobras Global Finance BV 5.299% 27-01-2025	975.742,80	0,05	6.480.000,00	Republic of South Africa Gov 4.875% 14-04-2026	6.696.367,20	0,33
6.100.000,00	Petrobras Global Finance BV 5.999% 27-01-2028	6.482.470,00	0,32	500.000,00	Republic of South Africa Gov 5.65% 27-09-2047	512.174,00	0,03
1.600.000,00	Petrobras Global Finance BV 6.9% 19-03-2049	1.702.960,00	0,08	2.694.000,00	Republic of South Africa Gov 5.875% 16-09-2025	2.949.930,00	0,14
6.206.000,00	Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	7.135.969,10	0,35	1.475.000,00	Republic of South Africa Gov 5.875% 22-06-2030	1.598.230,35	0,08
7.794.000,00	Petrobras Global Finance BV 8.75% 23-05-2026	9.611.249,04	0,47	3.505.000,00	Republic of South Africa Gov 6.25% 08-03-2041	3.885.993,50	0,19
15.910.000,00	Petroleos de Venezuela SA 12-04-2027	2.386.500,00	0,12	7.690.000,00	Republic of South Africa Gov 6.3% 22-06-2048	8.445.927,00	0,41
1.910.000,00	Petroleos de Venezuela SA 12-04-2037	296.050,00	0,01	1.355.000,00	Republic of Tajikistan Inter 7125% 14-09-2027	1.279.941,13	0,06
1.555.000,00	Petroleos de Venezuela SA 16-05-2024	233.250,00	0,01	570.000,00	Rio Energy SA / UGEN SA / UE 6.875% 01-02-2025	433.205,70	0,02
2.505.000,00	Petroleos de Venezuela SA 17-02-2022	601.200,00	0,03	6.144.000,00	Romanian Government Internat 5.125% 15-06-2048	6.862.602,24	0,34
1.000.000,00	Petroleos de Venezuela SA 17-05-2035	240.000,00	0,01	7.680.000,00	Romanian Government Internat 6.125% 22-01-2044	9.739.008,00	0,48
4.297.000,00	Petroleos de Venezuela SA 17-11-2021	988.310,00	0,05	9.819.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 12.75% 24-06-2028	16.216.353,43	0,80
23.128.000,00	Petroleos de Venezuela SA 27-10-2020	10.060.680,00	0,49	3.200.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 4.25% 23-06-2027	3.302.400,00	0,16
2.284.000,00	Petroleos del Peru SA 5.625% 19-06-2047	2.592.340,00	0,13	2.800.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 4.75% 27-05-2026	2.976.993,60	0,15
2.850.000,00	Petroleos Mexicanos 4.875% 18-01-2024	2.785.590,00	0,14	10.400.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 5.1% 28-03-2035	11.284.000,00	0,55
4.933.000,00	Petroleos Mexicanos 6.35% 12-02-2048	4.198.772,28	0,21	6.600.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 5.25% 23-06-2047	7.284.116,40	0,36
21.544.000,00	Petroleos Mexicanos 6.5% 02- 06-2041	18.904.860,00	0,93	600.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 5.625% 04-04-2042	702.750,00	0,03
18.902.000,00	Petroleos Mexicanos 6.5% 13- 03-2027	18.663.834,80	0,92	1.200.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 5.875% 16-09-2043	1.454.553,60	0,07
4.370.000,00	Petroleos Mexicanos 6.5% 23- 01-2029	4.234.093,00	0,21	1.825.000,00	Ruwais Power Co PJSC 6% 31-08-2036	2.181.787,50	0,11
3.738.000,00	Petroleos Mexicanos 6.625% 15-06-2035	3.453.912,00	0,17	156.000,00	Sable International Finance 6.875% 01-08-2022	161.850,00	0,01
2.437.000,00	Petroleos Mexicanos 6.625% 15-06-2038	2.165.883,75	0,11	4.855.000,00	Saka Energi Indonesia PT 4.45% 05-05-2024	4.876.687,53	0,24
3.965.000,00	Petroleos Mexicanos 6.875% 04-08-2026	4.000.685,00	0,20	2.198.000,00	SASOL Financing USA LLC 5.875% 27-03-2024	2.356.652,28	0,12
5.000.000,00	Petronas Capital Ltd 4.5% 18- 03-2045	5.755.400,40	0,28	800.000,00	SASOL Financing USA LLC 6.5% 27-09-2028	896.380,32	0,04
2.380.000,00	Philippine Government Intern 5% 13-01-2037	2.970.107,15	0,15	1.950.000,00	Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16-04-2039	1.958.948,73	0,10
3.530.000,00	Philippine Government Intern 6.375% 15-01-2032	4.771.967,35	0,23	1.730.000,00	Saudi Government Internation 4.5% 17-04-2030	1.885.554,68	0,09
7.460.000,00	Philippine Government Intern 7.75% 14-01-2031	10.967.378,08	0,54	5.440.000,00	Saudi Government Internation 4.625% 04-10-2047	5.623.600,00	0,28
1.970.000,00	Philippine Government Intern 9.5% 02-02-2030	3.150.411,61	0,15	6.655.000,00	Saudi Government Internation 5% 17-04-2049	7.276.590,31	0,36
1.150.000,00	Power Finance Corp Ltd 4.5% 18-06-2029	1.164.913,25	0,06	19.425.000,00	Saudi Government Internation 5.25% 16-01-2050	22.055.805,45	1,08
				880.000,00	Scenery Journey Ltd 13.75% 06-11-2023	936.845,99	0,05

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
5.595.000,00 Senegal Government Internati 6.25% 23-05-2033	5.408.462,70	0,27	6.059.000,00 Turkey Government Internatio 5.75% 11-05-2047	5.084.724,92	0,25
4.210.000,00 Senegal Government Internati 6.75% 13-03-2048	3.947.136,02	0,19	990.000,00 Turkey Government Internatio 5.75% 22-03-2024	967.923,00	0,05
1.365.000,00 Sigma Alimentos SA de CV 4.125% 02-05-2026	1.374.909,90	0,07	3.573.000,00 Turkey Government Internatio 6% 14-01-2041	3.096.804,85	0,15
1.325.000,00 Sinochem Overseas Capital Co 6.3% 12-11-2040	1.746.969,80	0,09	850.000,00 Turkey Government Internatio 6% 25-03-2027	809.625,00	0,04
1.100.000,00 Sinopec Group Overseas Devel 4% 13-09-2047	1.138.277,35	0,06	955.000,00 Turkey Government Internatio 6.625% 17-02-2045	877.608,71	0,04
1.245.000,00 Sinopec Group Overseas Devel 4.1% 28-04-2045	1.309.185,10	0,06	940.000,00 Turkey Government Internatio 6.75% 30-05-2040	880.853,32	0,04
4.305.000,00 Sinopec Group Overseas Devel 4.875% 17-05-2042	4.995.539,82	0,25	19.142.000,00 Turkey Government Internatio 6.875% 17-03-2036	18.361.886,93	0,90
1.600.000,00 Sinopec Group Overseas Devel 5.375% 17-10-2043	1.993.873,46	0,10	9.515.000,00 Turkey Government Internatio 7.25% 23-12-2023	9.850.251,51	0,48
1.200.000,00 Southern Copper Corp 6.75% 16-04-2040	1.509.130,86	0,07	2.445.000,00 Turkey Government Internatio 7.375% 05-02-2025	2.532.799,95	0,12
4.060.000,00 Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24-03-2026	4.703.006,56	0,23	10.285.000,00 Turkey Government Internatio 7.625% 26-04-2029	10.576.374,05	0,52
4.115.000,00 Sri Lanka Government Interna 5.75% 18-01-2022	4.124.728,52	0,20	2.724.000,00 Turkey Government Internatio 8% 14-02-2034	2.894.593,22	0,14
3.510.000,00 Sri Lanka Government Interna 5.75% 18-04-2023	3.478.808,91	0,17	1.300.000,00 Türkiye Garant Bankasi AS 5.875% 16-03-2023	1.283.750,00	0,06
8.825.000,00 Sri Lanka Government Interna 5.875% 25-07-2022	8.850.830,16	0,43	1.690.000,00 Türkiye Is Bankasi AS 6.125% 25-04-2024	1.546.350,00	0,08
6.585.000,00 Sri Lanka Government Interna 6.2% 11-05-2027	6.235.889,24	0,31	4.610.000,00 Ukraine Government Internati 7.375% 25-09-2032	4.524.991,60	0,22
2.300.000,00 Sri Lanka Government Interna 6.25% 04-10-2020	2.325.804,05	0,11	3.778.000,00 Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2020	3.893.984,60	0,19
4.000.000,00 Sri Lanka Government Interna 6.25% 27-07-2021	4.049.403,24	0,20	7.120.000,00 Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2021	7.427.299,20	0,36
2.940.000,00 Sri Lanka Government Interna 6.75% 18-04-2028	2.840.005,57	0,14	1.919.000,00 Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2022	2.024.890,42	0,10
3.545.000,00 Sri Lanka Government Interna 6.825% 18-07-2026	3.530.441,85	0,17	8.494.000,00 Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2023	8.973.571,24	0,44
8.990.000,00 Sri Lanka Government Interna 6.85% 03-11-2025	9.009.829,33	0,44	12.905.000,00 Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2024	13.453.462,50	0,66
4.680.000,00 Sri Lanka Government Interna 6.85% 14-03-2024	4.778.706,21	0,23	13.780.000,00 Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2025	14.245.075,00	0,70
1.600.000,00 Sri Lanka Government Interna 7.55% 28-03-2030	1.602.855,55	0,08	4.125.000,00 Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2026	4.245.532,50	0,21
7.450.000,00 Sri Lanka Government Interna 7.85% 14-03-2029	7.678.443,00	0,38	1.390.000,00 Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2027	1.428.336,20	0,07
1.194.000,00 State Oil Co of the Azerbaij 4.75% 13-03-2023	1.241.760,00	0,06	9.430.000,00 Ukraine Government Internati 8.994% 01-02-2024	10.260.594,40	0,50
3.145.000,00 State Oil Co of the Azerbaij 6.95% 18-03-2030	3.718.962,50	0,18	6.045.000,00 Ukraine Government Internati 9.75% 01-11-2028	6.820.573,50	0,33
2.700.000,00 State Savings Bank of Ukrain MULTI 10-03-2023	1.123.200,00	0,06	2.672.000,00 Ukraine Government Internati MULTI 31-05-2040	1.910.480,00	0,09
3.730.000,00 State Savings Bank of Ukrain MULTI 20-03-2025	3.887.279,18	0,19	935.000,00 Ukraine Railways Via Shortli 9.875% 15-09-2021	668.325,66	0,03
2.100.000,00 Sunac China Holdings Ltd 7.875% 15-02-2022	2.136.064,98	0,10	1.850.000,00 Ukreximbank Via Biz Finance 9.625% 27-04-2022	960.446,00	0,05
3.120.000,00 Suriname Government Internat 9.25% 26-10-2026	2.896.358,40	0,14	4.015.000,00 Ukreximbank Via Biz Finance 9.75% 22-01-2025	4.192.784,20	0,21
2.755.000,00 Syngenta Finance NV 5.182% 24-04-2028	2.861.020,09	0,14	6.765.000,00 Uruguay Government Internati 5.1% 18-06-2050	7.602.236,40	0,37
1.385.000,00 Syngenta Finance NV 5.676% 24-04-2048	1.374.292,86	0,07	1.925.000,00 Uruguay Government Internati 6.875% 28-09-2025	2.269.113,00	0,11
910.000,00 TC Ziraat Bankasi AS 4.75% 29-04-2021	879.742,50	0,04	3.161.000,00 Uruguay Government Internati 7.625% 21-03-2036	4.504.456,61	0,22
1.455.000,00 TC Ziraat Bankasi AS 5.125% 03-05-2022	1.360.948,80	0,07	4.971.000,00 Uruguay Government Internati 7.875% 15-01-2033	7.108.579,71	0,35
2.235.000,00 TC Ziraat Bankasi AS 5.125% 29-09-2023	2.005.912,50	0,10	4.154.000,00 Venezuela Government International Bond 05-08-2031	1.163.120,00	0,06
3.875.000,00 Third Pakistan International 5.5% 13-10-2021	3.908.712,50	0,19	1.021.000,00 Venezuela Government International Bond 07-05-2023	276.946,25	0,01
7.300.000,00 Third Pakistan International 5.625% 05-12-2022	7.365.335,00	0,36	2.380.000,00 Venezuela Government International Bond 13-10-2019	622.370,00	0,03
5.250.000,00 Trade & Development Bank of 9.375% 19-05-2020	5.452.421,42	0,27	2.513.000,00 Venezuela Government International Bond 21-10-2026	703.640,00	0,03
1.750.000,00 Trinidad & Tobago Government 4.5% 04-08-2026	1.741.267,50	0,09	3.350.000,00 Venezuela Government International Bond 23-08-2022	946.375,00	0,05
550.000,00 Trinidad Petroleum Holdings 6% 08-05-2022	135.781,25	0,01	6.225.000,00 Vnesheconombank Via VEB Fina 5.942% 21-11-2023	6.588.477,75	0,32
3.590.000,00 Trinidad Petroleum Holdings 9.75% 14-08-2019	3.567.742,00	0,18	3.600.000,00 Vnesheconombank Via VEB Fina 6.8% 22-11-2025	3.959.352,00	0,19
1.830.000,00 Tsinghua Unic Ltd 6.5% 31-01-2028	1.763.074,37	0,09	3.341.000,00 VTR Finance BV 6.875% 15-01-2024	3.457.935,00	0,17
10.345.000,00 Turkey Government Internatio 4.875% 09-10-2026	9.277.271,86	0,46	715.000,00 YPF SA 8.5% 23-03-2021	729.300,00	0,04
			715.000,00 YPF SA 8.75% 04-04-2024	723.937,50	0,04
			5.635.000,00 Zambia Government Internatio 5.375% 20-09-2022	3.723.608,00	0,18

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
7.285.000,00	Zambia Government Internatio 8.5% 14-04-2024	4.880.950,00	0,24
3.610.000,00	Zambia Government Internatio 8.97% 30-07-2027	2.418.700,00	0,12
		<b>1.876.592.766,63</b>	<b>92,13</b>
	<b>Total bonos</b>	<b>1.923.044.264,81</b>	<b>94,41</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>1.923.044.264,81</b>	<b>94,41</b>
	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
	<b>Bonos</b>		
	<b>EUR</b>		
28.300.000,00	Argentine Republic Governmen MULTI 31-12-2038	18.303.944,75	0,90
		<b>18.303.944,75</b>	<b>0,90</b>
	<b>USD</b>		
21.900.000,00	1MDB Global Investments Ltd 4.4% 09-03-2023	20.781.292,16	1,02
615.000,00	Aeropuerto Internacional de 6% 18-11-2048	720.318,75	0,04
370.000,00	Arcos Dorados Holdings Inc 5.875% 04-04-2027	382.028,70	0,02
2.316.000,00	Digicel Group One Ltd 8.25% 30-12-2022	1.250.640,00	0,06
2.586.015,00	Digicel Group Two Ltd 01-04-2024	543.063,15	0,03
2.184.000,00	Digicel Group Two Ltd 8.25% 30-09-2022	546.000,00	0,03
2.855.000,00	Nemak SAB de CV 4.75% 23-01-2025	2.887.118,75	0,14
325.000,00	St Marys Cement Inc Canada 5.75% 28-01-2027	354.656,25	0,02
5.665.000,00	Venezuela Government International Bond 15-09-2027	1.628.687,50	0,08
		<b>29.093.805,26</b>	<b>1,43</b>
	<b>Total bonos</b>	<b>47.397.750,01</b>	<b>2,33</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>47.397.750,01</b>	<b>2,33</b>
	<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>		
	<b>Bonos</b>		
	<b>USD</b>		
14.802.000,00	Brazil Minas SPE via State o 5.333% 15-02-2028	13.721.454,00	0,67
600.000,00	Province of Santa Fe 6.9% 01-11-2027	472.500,00	0,02
		<b>14.193.954,00</b>	<b>0,70</b>
	<b>Total bonos</b>	<b>14.193.954,00</b>	<b>0,70</b>
	<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>	<b>14.193.954,00</b>	<b>0,70</b>
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>1.984.635.968,82</b>	<b>97,43</b>
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>52.513.174,59</b>	<b>2,58</b>
	<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(260.358,41)</b>	<b>(0,01)</b>
	<b>Total activos netos</b>	<b>2.036.888.785,00</b>	<b>100,00</b>

País	
Indonesia	5,17
México	4,96
Argentina	4,91
Turquía	4,28
Ucrania	4,02
Ecuador	3,78
Sudáfrica	3,12
Sri Lanka	2,87
Egipto	2,73
República Dominicana	2,37
Nigeria	2,12
Federación de Rusia	2,12
Países Bajos	1,98
Arabia Saudita	1,90
Brasil	1,88
Islas Vírgenes Británicas	1,84
Líbano	1,84
Omán	1,71
Ghana	1,67
Baréin	1,65
Rumanía	1,65
Catar	1,61
El Salvador	1,57
Pakistán	1,57
Colombia	1,55
Iraq	1,54
Kazajistán	1,41
Angola	1,36
Perú	1,36
Luxemburgo	1,31
Costa de Marfil	1,30
Panamá	1,26
Kenya	1,21
Mongolia	1,15
Islas Caimán	1,14
Costa Rica	1,12
Filipinas	1,07
Jamaica	1,05
Uruguay	1,05
La India	1,04
Hong Kong	1,00
Venezuela	0,99
Hungría	0,88
Irlanda	0,78
Gabón	0,74
Estados Unidos	0,69
Bielorrusia	0,66
Chile	0,66
Túnez	0,63
Reino Unido	0,60
Azerbaiyán	0,56
Zambia	0,54
Honduras	0,46
Senegal	0,46
Emiratos Árabes Unidos	0,44
Jordania	0,43
Guatemala	0,34
Malasia	0,32
Paraguay	0,29
Trinidad y Tobago	0,27
Papúa Nueva Guinea	0,24
Congo	0,23
Etiopía	0,23
Namibia	0,20
Camerún	0,18
Georgia	0,17
Marruecos	0,15
Austria	0,14
Bermudas	0,14
Surinam	0,14
Belice	0,11
Mozambique	0,11
Mauricio	0,10
Armenia	0,09
Bolivia	0,06
Tayikistán	0,06
Israel	0,05
Canadá	0,02
<b>Total</b>	<b>97,43</b>
<b>Sector</b>	
Títulos de deuda pública	73,20
Renta fija privada	24,23
<b>Total</b>	<b>97,43</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
621.558.399,56	EUR	709.426.547,96	USD	(783.933,76)	31/07/2019
1.930.789.766,01	NOK	227.275.489,12	USD	(478.372,38)	31/07/2019
1.256.574.060,22	SEK	136.253.577,02	USD	(587.942,63)	31/07/2019
30.549.666,68	USD	26.807.794,59	EUR	(13.962,57)	31/07/2019
8.600,19	USD	73.124,42	NOK	10,78	31/07/2019
224.931,16	USD	2.081.426,74	SEK	212,22	31/07/2019
				<b>(1.863.988,34)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
67.389.564,36	USD	58.986.000,00	EUR	128.682,98	02/08/2019
				<b>128.682,98</b>	
				<b>(1.735.305,36)</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

# Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019  
(expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>				<b>GBP</b>			
				320.000,00	Russian Railways Via RZD Cap 7.487% 25-03-2031	498.908,59	0,26
						<b>498.908,59</b>	<b>0,26</b>
				<b>HUF</b>			
				74.650.000,00	Hungary Government Bond 3% 27-10-2027	277.249,07	0,15
				20.030.000,00	Hungary Government Bond 3.25% 22-10-2031	73.812,13	0,04
				290.210.000,00	Hungary Government Bond 5.5% 24-06-2025	1.234.365,51	0,65
				54.170.000,00	Hungary Government Bond 6% 24-11-2023	228.689,80	0,12
				39.770.000,00	Hungary Government Bond 6.75% 22-10-2028	189.908,76	0,10
						<b>2.004.025,27</b>	<b>1,06</b>
				<b>IDR</b>			
				9.590.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15-05-2028	624.893,30	0,33
				6.500.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15-05-2033	417.717,35	0,22
				13.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 7% 15-05-2022	916.919,51	0,48
				16.595.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 7% 15-05-2027	1.146.394,86	0,61
				2.200.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15-05-2038	148.762,01	0,08
				1.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15-05-2029	75.026,80	0,04
				1.450.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15-05-2036	107.928,41	0,06
				13.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15-07-2021	940.458,90	0,50
				14.500.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15-03-2024	1.081.717,02	0,57
				33.490.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15-03-2034	2.512.647,53	1,33
				9.300.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15-04-2039	684.584,16	0,36
				9.750.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15-09-2026	732.709,97	0,39
				4.450.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.75% 15-05-2031	342.029,67	0,18
				17.700.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 9% 15-03-2029	1.380.156,27	0,73
						<b>11.111.945,76</b>	<b>5,87</b>
				<b>MXN</b>			
				135.500,00	Mexican Bonos 10% 05-12-2024	784.632,69	0,41
				163.100,00	Mexican Bonos 10% 20-11-2036	1.027.358,00	0,54
				292.450,00	Mexican Bonos 7.5% 03-06- 2027	1.514.791,47	0,80
				190.000,00	Mexican Bonos 7.75% 13-11- 2042	979.777,08	0,52
				296.000,00	Mexican Bonos 7.75% 29-05- 2031	1.553.155,87	0,82
				377.000,00	Mexican Bonos 8% 07-11-2047	1.989.400,88	1,05
				31.000,00	Mexican Bonos 8.5% 18-11-2038	172.408,23	0,09
						<b>8.021.524,22</b>	<b>4,24</b>
				<b>PEN</b>			
				4.638.000,00	Peruvian Government Internat 6.95% 12-08-2031	1.648.256,74	0,87
						<b>1.648.256,74</b>	<b>0,87</b>
				<b>PLN</b>			
				3.000.000,00	Republic of Poland Governmen 2.75% 25-04-2028	826.811,17	0,44
				7.867.000,00	Republic of Poland Governmen 3.25% 25-07-2025	2.235.745,75	1,18
				7.565.000,00	Republic of Poland Governmen 4% 25-10-2023	2.195.626,28	1,16
						<b>5.258.183,20</b>	<b>2,78</b>
				<b>RON</b>			
				1.000.000,00	Romania Government Bond 3.25% 29-04-2024	230.053,19	0,12
				610.000,00	Romania Government Bond 4.75% 24-02-2025	149.195,43	0,08
				2.550.000,00	Romania Government Bond 5.85% 26-04-2023	649.235,10	0,34
						<b>1.028.483,72</b>	<b>0,54</b>
						<b>4.981.194,10</b>	<b>2,63</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos		
<b>THB</b>			1.270.000,00	Brazilian Government Interna 8.25% 20-01-2034	1.689.112,70	0,89	
8.100.000,00	Thailand Government Bond 2% 17-12-2022	265.741,05	0,14	200.000,00	CNAC HK Finbridge Co Ltd 3.875% 19-06-2029	200.549,52	0,11
31.290.000,00	Thailand Government Bond 2.125% 17-12-2026	1.028.604,45	0,54	765.000,00	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.875% 14-03-2025	822.043,83	0,43
11.000.000,00	Thailand Government Bond 2.4% 17-12-2023	366.972,86	0,19	105.000,00	Colombia Government Internat 10.375% 28-01-2033	164.850,00	0,09
5.060.000,00	Thailand Government Bond 2.875% 17-06-2046	164.972,37	0,09	75.000,00	Colombia Government Internat 6.125% 18-01-2041	92.813,25	0,05
2.900.000,00	Thailand Government Bond 2.875% 17-12-2028	100.461,97	0,05	1.300.000,00	Colombia Government Internat 7.375% 18-09-2037	1.766.388,00	0,93
9.400.000,00	Thailand Government Bond 3.3% 17-06-2038	343.523,01	0,18	200.000,00	Costa Rica Government Intern 4.25% 26-01-2023	196.752,00	0,10
34.800.000,00	Thailand Government Bond 3.4% 17-06-2036	1.290.771,47	0,68	300.000,00	Costa Rica Government Intern 4.375% 30-04-2025	287.253,00	0,15
13.900.000,00	Thailand Government Bond 3.65% 20-06-2031	518.809,47	0,27	650.000,00	Costa Rica Government Intern 7.158% 12-03-2045	650.006,50	0,34
32.000.000,00	Thailand Government Bond 3.775% 25-06-2032	1.207.198,71	0,64	200.000,00	Country Garden Holdings Co L 7.25% 08-04-2026	207.507,57	0,11
11.800.000,00	Thailand Government Bond 3.85% 12-12-2025	427.631,43	0,23	200.000,00	Country Garden Holdings Co L 8% 27-01-2024	216.647,18	0,11
3.900.000,00	Thailand Government Bond 4.675% 29-06-2044	166.900,08	0,09	200.000,00	Development Bank of Mongolia 7.25% 23-10-2023	208.467,86	0,11
22.600.000,00	Thailand Government Bond 4.875% 22-06-2029	917.689,18	0,48	420.000,00	Development Bank of the Repu 6.75% 02-05-2024	438.900,00	0,23
		<b>6.799.276,05</b>	<b>3,59</b>	900.000,00	Dominican Republic Internati 5.875% 18-04-2024	963.009,00	0,51
<b>TRY</b>				260.000,00	Dominican Republic Internati 5.95% 25-01-2027	280.152,60	0,15
12.174.400,00	Turkey Government Bond 10.6% 11-02-2026	1.634.997,18	0,86	150.000,00	Dominican Republic Internati 6% 19-07-2028	162.001,50	0,09
50.000,00	Turkey Government Bond 10.7% 17-02-2021	7.711,30	0,0	700.000,00	Dominican Republic Internati 6.85% 27-01-2045	764.757,00	0,40
400.000,00	Turkey Government Bond 11% 02-03-2022	60.130,83	0,03	515.000,00	Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044	596.761,40	0,32
3.885.000,00	Turkey Government Bond 12.2% 18-01-2023	587.050,21	0,31	200.000,00	Ecuador Government Internati 10.5% 24-03-2020	208.502,00	0,11
325.000,00	Turkey Government Bond 8.8% 27-09-2023	42.802,06	0,02	550.000,00	Ecuador Government Internati 10.75% 28-03-2022	616.693,00	0,33
3.930.000,00	Turkey Government Bond 9.2% 22-09-2021	580.229,61	0,31	770.000,00	Ecuador Government Internati 10.75% 31-01-2029	865.295,20	0,46
		<b>2.912.921,19</b>	<b>1,54</b>	600.000,00	Ecuador Government Internati 7.875% 23-01-2028	589.506,00	0,31
<b>USD</b>				610.000,00	Ecuador Government Internati 7.95% 20-06-2024	637.456,10	0,34
400.000,00	Angolan Government Internati 9.375% 08-05-2048	440.556,00	0,23	700.000,00	Ecuador Government Internati 8.75% 02-06-2023	763.882,00	0,40
1.000.000,00	Angolan Government Internati 9.5% 12-11-2025	1.145.050,00	0,60	865.000,00	Ecuador Government Internati 8.875% 23-10-2027	893.121,15	0,47
450.000,00	Argentine Republic Governmen 5.625% 26-01-2022	376.875,00	0,20	200.000,00	Ecuador Government Internati 9.65% 13-12-2026	215.502,00	0,11
980.000,00	Argentine Republic Governmen 6.875% 22-04-2021	857.500,00	0,45	200.000,00	Egypt Government Internation 5.577% 21-02-2023	203.146,00	0,11
1.380.000,00	Argentine Republic Governmen 7.5% 22-04-2026	1.145.413,80	0,61	200.000,00	Egypt Government Internation 5.875% 11-06-2025	203.740,40	0,11
250.000,00	Argentine Republic Governmen 8.28% 31-12-2033	289.173,84	0,15	355.000,00	Egypt Government Internation 6.125% 31-01-2022	366.125,70	0,19
2.595.000,00	Argentine Republic Governmen MULTI 31-12-2038	1.501.882,20	0,79	200.000,00	Egypt Government Internation 7.6003% 01-03-2029	210.568,80	0,11
200.000,00	Autonomous City of Buenos Ai 8.95% 19-02-2021	135.006,34	0,07	645.000,00	Egypt Government Internation 8.5% 31-01-2047	682.190,70	0,36
200.000,00	Bahrain Government Internati 6.75% 20-09-2029	211.027,60	0,11	210.000,00	Egypt Government Internation 8.7002% 01-03-2049	225.750,00	0,12
735.000,00	Bahrain Government Internati 7% 12-10-2028	790.242,60	0,42	460.000,00	El Salvador Government Inter 5.875% 30-01-2025	458.279,60	0,24
600.000,00	Bahrain Government Internati 7.5% 20-09-2047	633.480,00	0,33	345.000,00	El Salvador Government Inter 6.375% 18-01-2027	343.709,70	0,18
200.000,00	Banco do Brasil SA/Cayman 3.875% 10-10-2022	203.252,00	0,11	150.000,00	El Salvador Government Inter 7.625% 01-02-2041	157.500,00	0,08
200.000,00	Banco Nacional de Costa Rica 6.25% 01-11-2023	208.002,00	0,11	700.000,00	El Salvador Government Inter 7.75% 24-01-2023	749.007,00	0,40
200.000,00	Banque Centrale de Tunisie I 5.75% 30-01-2025	185.460,00	0,10	155.000,00	El Salvador Government Inter 8.25% 10-04-2032	170.501,55	0,09
165.000,00	Belize Government Internatio MULTI 20-02-2034	99.726,00	0,05	50.000,00	El Salvador Government Inter 8.625% 28-02-2029	56.688,00	0,03
500.000,00	Brazil Loan Trust 1 5.477% 24-07-2023	320.807,72	0,17	400.000,00	Emirate of Dubai Government 5.25% 30-01-2043	433.461,60	0,23
200.000,00	Brazilian Government Interna 5% 27-01-2045	196.500,00	0,10	610.000,00	Eskom Holdings SOC Ltd 5.75% 26-01-2021	614.843,40	0,32
220.000,00	Brazilian Government Interna 5.625% 07-01-2041	235.221,80	0,12				
95.000,00	Brazilian Government Interna 7.125% 20-01-2037	117.444,70	0,06				

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



# Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019  
(expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
400.000,00	Eskom Holdings SOC Ltd 6.35% 10-08-2028	432.471,20	0,23	180.000,00	JBS USA LUX SA / JBS USA Fin 5.75% 15-06-2025	186.750,00	0,10
725.000,00	Eskom Holdings SOC Ltd 6.75% 06-08-2023	758.828,50	0,40	600.000,00	Jordan Government Internatio 7.375% 10-10-2047	617.290,80	0,33
200.000,00	Eskom Holdings SOC Ltd 8.45% 10-08-2028	225.338,40	0,12	450.000,00	Kazakhstan Government Intern 6.5% 21-07-2045	622.768,50	0,33
200.000,00	Ethiopia International Bond 6.625% 11-12-2024	208.420,00	0,11	305.000,00	Kazakhstan Temir Zholy Finan 6.95% 10-07-2042	378.376,90	0,20
265.000,00	Eurochem Finance DAC 5.5% 13-03-2024	278.250,00	0,15	400.000,00	KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24-10-2048	476.600,00	0,25
215.000,00	Evraz PLC 5.25% 02-04-2024	223.660,20	0,12	700.000,00	Kenya Government Internation 6.875% 24-06-2024	742.967,40	0,39
200.000,00	Export Credit Bank of Turkey 4.25% 18-09-2022	187.100,00	0,10	200.000,00	Kenya Government Internation 7.25% 28-02-2028	206.995,60	0,11
480.000,00	Export Credit Bank of Turkey 5.375% 08-02-2021	473.160,00	0,25	400.000,00	Kenya Government Internation 8% 22-05-2032	421.248,00	0,22
765.000,00	Gabon Government Internation 6.375% 12-12-2024	756.615,60	0,40	400.000,00	Kenya Government Internation 8.25% 28-02-2048	414.650,40	0,22
400.000,00	Gabon Government Internation 6.95% 16-06-2025	399.616,00	0,21	300.000,00	Lamar Funding Ltd 3.958% 07-05-2025	263.401,20	0,14
860.000,00	Gazprom OAO Via Gaz Capital 8.625% 28-04-2034	1.172.128,40	0,62	125.000,00	Lebanon Government Internati 6% 27-01-2023	104.687,50	0,06
200.000,00	Ghana Government Internation 10.75% 14-10-2030	252.532,00	0,13	260.000,00	Lebanon Government Internati 6.25% 04-11-2024	207.870,00	0,11
490.000,00	Ghana Government Internation 7.875% 07-08-2023	529.690,00	0,28	380.000,00	Lebanon Government Internati 6.25% 27-05-2022	328.730,40	0,17
800.000,00	Ghana Government Internation 8.125% 18-01-2026	860.000,00	0,45	95.000,00	Lebanon Government Internati 6.375% 09-03-2020	92.845,40	0,05
200.000,00	Ghana Government Internation 8.125% 26-03-2032	202.840,00	0,11	805.000,00	Lebanon Government Internati 6.4% 26-05-2023	677.335,05	0,36
200.000,00	Ghana Government Internation 8.627% 16-06-2049	201.228,00	0,11	166.000,00	Lebanon Government Internati 6.65% 22-04-2024	135.945,70	0,07
205.000,00	Ghana Government Internation 8.95% 26-03-2051	211.976,15	0,11	165.000,00	Lebanon Government Internati 6.85% 25-05-2029	127.323,90	0,07
350.000,00	GMR Hyderabad International 5.375% 10-04-2024	354.830,57	0,19	250.000,00	Malaysia Sukuk Global Bhd 4.08% 27-04-2046	280.782,50	0,15
240.000,00	Guatemala Government Bond 4.875% 13-02-2028	247.200,00	0,13	200.000,00	Mexichem SAB de CV 6.75% 19-09-2042	229.500,00	0,12
640.000,00	Honduras Government Internat 7.5% 15-03-2024	702.406,40	0,37	300.000,00	Mexico City Airport Trust 5.5% 31-07-2047	298.875,00	0,16
480.000,00	Hungary Government Internati 7.625% 29-03-2041	769.223,04	0,41	320.000,00	Mexico Government Internatio 5.75% 12-10-2110	350.083,20	0,18
325.000,00	Indonesia Asahan Aluminium P 5.71% 15-11-2023	356.354,87	0,19	260.000,00	Mexico Government Internatio 7.5% 08-04-2033	349.052,60	0,18
600.000,00	Indonesia Asahan Aluminium P 6.53% 15-11-2028	707.848,32	0,37	600.000,00	Mongolia Government Internat 10.875% 06-04-2021	667.581,11	0,35
260.000,00	Indonesia Asahan Aluminium P 6.757% 15-11-2048	319.649,47	0,17	200.000,00	Mongolia Government Internat 5.125% 05-12-2022	201.596,70	0,11
485.000,00	Indonesia Government Interna 4.35% 08-01-2027	517.749,76	0,27	200.000,00	Mongolia Government Internat 5.625% 01-05-2023	203.471,55	0,11
200.000,00	Indonesia Government Interna 4.75% 18-07-2047	216.045,40	0,11	200.000,00	Morocco Government Internati 5.5% 11-12-2042	227.051,60	0,12
200.000,00	Indonesia Government Interna 5.125% 15-01-2045	225.178,12	0,12	200.000,00	Namibia International Bonds 5.25% 29-10-2025	200.500,00	0,11
440.000,00	Indonesia Government Interna 5.35% 11-02-2049	526.717,88	0,28	260.000,00	Namibia International Bonds 5.5% 03-11-2021	269.750,00	0,14
200.000,00	Indonesia Government Interna 6.625% 17-02-2037	260.017,71	0,14	200.000,00	Neerg Energy Ltd 6% 13-02-2022	200.088,15	0,11
200.000,00	Indonesia Government Interna 6.75% 15-01-2044	273.133,66	0,14	200.000,00	Nexa Resources SA 5.375% 04-05-2027	209.252,00	0,11
600.000,00	Indonesia Government Interna 7.75% 17-01-2038	867.068,62	0,46	400.000,00	Nigeria Government Internati 6.375% 12-07-2023	422.632,00	0,22
460.000,00	Indonesia Government Interna 8.5% 12-10-2035	692.659,52	0,37	200.000,00	Nigeria Government Internati 7.143% 23-02-2030	201.500,00	0,11
1.150.000,00	Iraq International Bond 5.8% 15-01-2028	1.130.634,00	0,60	200.000,00	Nigeria Government Internati 7.625% 28-11-2047	198.532,00	0,10
1.190.000,00	Iraq International Bond 6.752% 09-03-2023	1.219.888,04	0,64	300.000,00	Nigeria Government Internati 7.696% 23-02-2038	303.534,00	0,16
400.000,00	Ivory Coast Government Inter 5.375% 23-07-2024	403.500,00	0,21	600.000,00	Nigeria Government Internati 7.875% 16-02-2032	624.312,00	0,33
425.000,00	Ivory Coast Government Inter MULTI 31-12-2032	373.147,79	0,20	400.000,00	Nigeria Government Internati 8.747% 21-01-2031	444.992,00	0,24
500.000,00	Jamaica Government Internati 6.75% 28-04-2028	566.880,00	0,30	250.000,00	Oil and Gas Holding Co BSCC/ 7.5% 25-10-2027	263.029,00	0,14
280.000,00	Jamaica Government Internati 7.625% 09-07-2025	323.052,80	0,17	200.000,00	Oil and Gas Holding Co BSCC/ 7.625% 07-11-2024	216.404,40	0,11
200.000,00	Jamaica Government Internati 7.875% 28-07-2045	246.752,00	0,13	200.000,00	Oil and Gas Holding Co BSCC/ 8.375% 07-11-2028	222.449,60	0,12
200.000,00	JBS Investments GmbH 6.25% 05-02-2023	204.000,00	0,11				

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019  
(expresado en USD) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
660.000,00 Oman Government Internationa 4.75% 15-06-2026	609.186,60	0,32	400.000,00 Republic of South Africa Gov 4.875% 14-04-2026	413.356,00	0,22
600.000,00 Oman Government Internationa 6.5% 08-03-2047	517.596,00	0,27	300.000,00 Republic of South Africa Gov 5.875% 16-09-2025	328.500,00	0,17
665.000,00 Oman Government Internationa 6.75% 17-01-2048	584.480,47	0,31	325.000,00 Republic of South Africa Gov 6.25% 08-03-2041	360.327,50	0,19
600.000,00 Pakistan Government Internat 6.875% 05-12-2027	608.370,00	0,32	200.000,00 Republic of South Africa Gov 6.3% 22-06-2048	219.660,00	0,12
330.000,00 Pakistan Government Internat 8.25% 15-04-2024	361.003,50	0,19	382.000,00 Romanian Government Internat 5.125% 15-06-2048	426.678,72	0,23
200.000,00 Panama Government Internatio 4.3% 29-04-2053	219.752,00	0,12	336.000,00 Romanian Government Internat 6.125% 22-01-2044	426.081,60	0,23
605.000,00 Panama Government Internatio 6.7% 26-01-2036	822.806,05	0,43	200.000,00 Russian Foreign Bond - Eurob 4.25% 23-06-2027	206.400,00	0,11
160.000,00 Panama Government Internatio 8.875% 30-09-2027	226.201,60	0,12	200.000,00 Russian Foreign Bond - Eurob 4.75% 27-05-2026	212.642,40	0,11
600.000,00 Papua New Guinea Government 8.375% 04-10-2028	639.000,00	0,34	800.000,00 Russian Foreign Bond - Eurob 5.1% 28-03-2035	868.000,00	0,46
200.000,00 Paraguay Government Internat 6.1% 11-08-2044	237.502,00	0,13	200.000,00 Russian Foreign Bond - Eurob 5.25% 23-06-2047	220.730,80	0,12
200.000,00 Pelabuhan Indonesia III Pers 4.5% 02-05-2023	208.951,33	0,11	400.000,00 Saka Energi Indonesia PT 4.45% 05-05-2024	401.786,82	0,21
400.000,00 Pelabuhan Indonesia III Pers 4.875% 01-10-2024	425.500,00	0,22	200.000,00 Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16-04-2039	200.917,82	0,11
200.000,00 Perusahaan Gas Negara Tbk PT 5.125% 16-05-2024	214.255,63	0,11	495.000,00 Saudi Government Internation 5% 17-04-2049	541.233,99	0,29
220.000,00 Perusahaan Listrik Negara PT 5.375% 25-01-2029	242.328,95	0,13	1.455.000,00 Saudi Government Internation 5.25% 16-01-2050	1.652.056,47	0,87
20.000,00 Peruvian Government Internat 5.625% 18-11-2050	27.550,00	0,01	200.000,00 Sberbank of Russia Via SB Ca 6.125% 07-02-2022	212.060,00	0,11
200.000,00 Peruvian Government Internat 6.55% 14-03-2037	282.000,00	0,15	205.000,00 Senegal Government Internati 6.25% 23-05-2033	198.165,30	0,10
555.000,00 Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	896.325,00	0,47	200.000,00 Senegal Government Internati 6.75% 13-03-2048	187.512,40	0,10
80.000,00 Petrobras Global Finance BV 5.299% 27-01-2025	84.847,20	0,04	200.000,00 Sinopec Group Overseas Devel 4.1% 28-04-2045	210.310,86	0,11
170.000,00 Petrobras Global Finance BV 5.999% 27-01-2028	180.659,00	0,10	440.000,00 Sinopec Group Overseas Devel 4.375% 10-04-2024	470.282,34	0,25
145.000,00 Petrobras Global Finance BV 6.9% 19-03-2049	154.330,75	0,08	330.000,00 Sinopec Group Overseas Devel 4.875% 17-05-2042	382.933,37	0,20
12.000,00 Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	13.798,20	0,01	225.000,00 Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24-03-2026	260.634,60	0,14
975.000,00 Petrobras Global Finance BV 8.75% 23-05-2026	1.202.331,00	0,64	400.000,00 Sri Lanka Government Interna 5.75% 18-01-2022	400.945,66	0,21
700.000,00 Petroleos de Venezuela SA 12-04-2027	105.000,00	0,06	1.355.000,00 Sri Lanka Government Interna 5.75% 18-04-2023	1.342.959,00	0,71
500.000,00 Petroleos de Venezuela SA 15-11-2026	75.000,00	0,04	200.000,00 Sri Lanka Government Interna 6.125% 03-06-2025	194.854,85	0,10
818.000,00 Petroleos de Venezuela SA 27-10-2020	355.830,00	0,19	220.000,00 Sri Lanka Government Interna 6.2% 11-05-2027	208.336,47	0,11
1.700.000,00 Petroleos Mexicanos 6.35% 12-02-2048	1.446.972,00	0,76	370.000,00 Sri Lanka Government Interna 6.25% 04-10-2020	374.151,09	0,20
455.000,00 Petroleos Mexicanos 6.5% 02-06-2041	399.262,50	0,21	200.000,00 Sri Lanka Government Interna 6.25% 27-07-2021	202.470,16	0,11
1.325.000,00 Petroleos Mexicanos 6.5% 13-03-2027	1.308.305,00	0,69	400.000,00 Sri Lanka Government Interna 6.75% 18-04-2028	386.395,32	0,20
405.000,00 Petroleos Mexicanos 6.5% 23-01-2029	392.404,50	0,21	245.000,00 Sri Lanka Government Interna 6.85% 14-03-2024	250.167,31	0,13
765.000,00 Petroleos Mexicanos 6.875% 04-08-2026	771.885,00	0,41	200.000,00 Sri Lanka Government Interna 7.55% 28-03-2030	200.356,94	0,11
200.000,00 Philippine Government Intern 7.75% 14-01-2031	294.031,58	0,16	200.000,00 Sri Lanka Government Interna 7.85% 14-03-2029	206.132,70	0,11
370.000,00 Power Finance Corp Ltd 6.15% 06-12-2028	424.816,22	0,22	200.000,00 State Savings Bank of Ukrain MULTI 10-03-2023	83.200,00	0,04
1.000.000,00 Provincia de Buenos Aires/Ar 9.125% 16-03-2024	835.010,00	0,44	400.000,00 Syngenta Finance NV 4.892% 24-04-2025	416.368,71	0,22
405.000,00 Qatar Government Internation 4.817% 14-03-2049	463.725,00	0,24	540.000,00 Third Pakistan International 5.5% 13-10-2021	544.698,00	0,29
1.060.000,00 Qatar Government Internation 5.103% 23-04-2048	1.262.725,00	0,67	860.000,00 Third Pakistan International 5.625% 05-12-2022	867.697,00	0,46
200.000,00 REC Ltd 5.25% 13-11-2023	213.196,62	0,11	150.000,00 Trinidad Petroleum Holdings 6% 08-05-2022	37.031,25	0,02
225.000,00 Republic of Belarus Internat 6.875% 28-02-2023	241.825,95	0,13	200.000,00 Trinidad Petroleum Holdings 9.75% 14-08-2019	198.760,00	0,11
240.000,00 Republic of Belarus Internat 7.625% 29-06-2027	273.384,00	0,14	800.000,00 Turkey Government Internatio 4.875% 09-10-2026	717.430,40	0,38
200.000,00 Republic of Cameroon Interna 9.5% 19-11-2025	216.802,00	0,11	615.000,00 Turkey Government Internatio 5.75% 11-05-2047	516.109,23	0,27
200.000,00 Republic of South Africa Gov 4.85% 27-09-2027	205.940,00	0,11	630.000,00 Turkey Government Internatio 6.875% 17-03-2036	604.324,98	0,32

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019  
(expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
900.000,00	Turkey Government Internatio 7.25% 23-12-2023	931.710,60	0,49	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			
210.000,00	Turkey Government Internatio 7.375% 05-02-2025	217.541,10	0,11	<b>Bonos</b>			
800.000,00	Turkey Government Internatio 7.625% 26-04-2029	822.664,00	0,43	<b>MYR</b>			
180.000,00	Turkey Government Internatio 8% 14-02-2034	191.272,68	0,10	800.000,00	Malaysia Government Bond 3.418% 15-08-2022	193.855,47	0,10
460.000,00	Ukraine Government Internati 7.375% 25-09-2032	451.517,60	0,24	1.115.000,00	Malaysia Government Bond 3.48% 15-03-2023	270.398,32	0,14
432.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2020	445.262,40	0,24	1.940.000,00	Malaysia Government Bond 3.844% 15-04-2033	464.669,16	0,25
500.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2021	521.580,00	0,28	640.000,00	Malaysia Government Bond 3.882% 14-03-2025	157.859,75	0,08
450.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2022	474.831,00	0,25	240.000,00	Malaysia Government Bond 3.892% 15-03-2027	59.070,31	0,03
450.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2023	475.407,00	0,25	4.000.000,00	Malaysia Government Bond 3.9% 30-11-2026	985.627,49	0,52
870.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2024	906.975,00	0,48	2.375.000,00	Malaysia Government Bond 3.955% 15-09-2025	587.834,94	0,31
500.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2025	516.875,00	0,27	3.375.000,00	Malaysia Government Bond 4.181% 15-07-2024	842.924,68	0,45
164.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2026	168.792,08	0,09	1.200.000,00	Malaysia Government Bond 4.232% 30-06-2031	301.702,21	0,16
465.000,00	Ukraine Government Internati 8.994% 01-02-2024	505.957,20	0,27	600.000,00	Malaysia Government Bond 4.254% 31-05-2035	149.348,13	0,08
415.000,00	Ukraine Government Internati 9.75% 01-11-2028	468.244,50	0,25	1.250.000,00	Malaysia Government Bond 4.392% 15-04-2026	317.209,04	0,17
230.000,00	Ukraine Government Internati MULTI 31-05-2040	164.450,00	0,09			<b>4.330.499,50</b>	<b>2,29</b>
800.000,00	Ukreximbank Via Biz Finance 9.75% 22-01-2025	835.424,00	0,44	1.000.000,00	<b>USD</b> 1MDB Global Investments Ltd 4.4% 09-03-2023	948.917,45	0,50
125.000,00	Uruguay Government Internati 5.1% 18-06-2050	140.470,00	0,07	128.000,00	Digicel Group One Ltd 8.25% 30-12-2022	69.120,00	0,04
500.000,00	Uruguay Government Internati 7.625% 21-03-2036	712.505,00	0,38	122.000,00	Digicel Group Two Ltd 8.25% 30-09-2022	30.500,00	0,02
100.000,00	Uruguay Government Internati 7.875% 15-01-2033	143.001,00	0,08			<b>1.048.537,45</b>	<b>0,55</b>
390.000,00	Venezuela Government International Bond 13-10-2019	101.985,00	0,05			<b>5.379.036,95</b>	<b>2,84</b>
400.000,00	Venezuela Government International Bond 23-08-2022	113.000,00	0,06			<b>Total bonos</b>	<b>5.379.036,95</b>
200.000,00	Vnesheconombank Via VEB Fina 5.942% 21-11-2023	211.678,00	0,11			<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>5.379.036,95</b>
250.000,00	Vnesheconombank Via VEB Fina 6.8% 22-11-2025	274.955,00	0,15			<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>	
358.000,00	VTR Finance BV 6.875% 15- 01-2024	370.530,00	0,20			<b>Bonos</b>	
125.000,00	YPF SA 8.75% 04-04-2024	126.562,50	0,07			<b>PEN</b>	
400.000,00	Zambia Government Internatio 5.375% 20-09-2022	264.320,00	0,14	905.000,00	Peruvian Government Internat 6.35% 12-08-2028	307.890,56	0,16
630.000,00	Zambia Government Internatio 8.5% 14-04-2024	422.100,00	0,22	2.300.000,00	Peruvian Government Internat 6.9% 12-08-2037	821.702,72	0,43
	<b>UYU</b>	<b>105.111.774,36</b>	<b>55,53</b>			<b>1.129.593,28</b>	<b>0,60</b>
4.650.000,00	Uruguay Government Internati 9.875% 20-06-2022	130.669,88	0,07			<b>USD</b>	
	<b>ZAR</b>	<b>130.669,88</b>	<b>0,07</b>	1.150.000,00	Brazil Minas SPE via State o 5.333% 15-02-2028	1.066.050,00	0,56
34.790.000,00	Republic of South Africa Gov 7% 28-02-2031	2.095.562,78	1,11	150.000,00	Province of Santa Fe 6.9% 01-11-2027	118.125,00	0,06
2.500.000,00	Republic of South Africa Gov 8% 31-01-2030	166.016,60	0,09			<b>1.184.175,00</b>	<b>0,63</b>
38.250.000,00	Republic of South Africa Gov 8.25% 31-03-2032	2.501.597,86	1,32			<b>Total bonos</b>	<b>2.313.768,28</b>
25.525.000,00	Republic of South Africa Gov 8.5% 31-01-2037	1.637.433,89	0,87			<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>	<b>2.313.768,28</b>
5.500.000,00	Republic of South Africa Gov 8.75% 31-01-2044	349.597,72	0,18			<b>Total inversiones en valores</b>	<b>183.669.698,74</b>
22.040.000,00	Republic of South Africa Gov 9% 31-01-2040	1.451.820,19	0,77			<b>Saldos bancarios</b>	<b>2.876.404,31</b>
	<b>8.202.029,04</b>	<b>4,33</b>				<b>Otros activos netos</b>	<b>2.732.942,22</b>
	<b>Total bonos</b>	<b>175.976.893,51</b>	<b>92,97</b>			<b>Total activos netos</b>	<b>189.279.045,27</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>175.976.893,51</b>	<b>92,97</b>				<b>100,00</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Indonesia	9,28	Títulos de deuda pública	82,63
México	7,23	Renta fija privada	14,45
Sudáfrica	6,21		
Brasil	5,93	<b>Total</b>	<b>97,08</b>
Turquía	4,13		
Colombia	3,93		
Tailandia	3,59		
Argentina	2,95		
Polonia	2,78		
Ucrania	2,69		
Ecuador	2,53		
Malasia	2,44		
Perú	2,10		
Sri Lanka	1,99		
Rumanía	1,87		
Egipto	1,65		
Países Bajos	1,48		
Hungría	1,47		
República Dominicana	1,46		
Pakistán	1,26		
Arabia Saudita	1,26		
Iraq	1,24		
Baréin	1,23		
Chile	1,23		
Ghana	1,19		
Nigeria	1,16		
Islas Vírgenes Británicas	1,06		
El Salvador	1,02		
Kenya	0,94		
Islas Caimán	0,93		
Catar	0,91		
Omán	0,90		
República Checa	0,88		
Líbano	0,88		
Angola	0,84		
Costa de Marfil	0,84		
Luxemburgo	0,84		
Federación de Rusia	0,80		
Costa Rica	0,71		
Mongolia	0,68		
Irlanda	0,67		
Panamá	0,67		
Gabón	0,61		
Jamaica	0,60		
Reino Unido	0,60		
Uruguay	0,60		
Kazajistán	0,58		
Hong Kong	0,54		
La India	0,52		
Bielorrusia	0,50		
Túnez	0,49		
Venezuela	0,40		
Honduras	0,37		
Zambia	0,36		
Papúa Nueva Guinea	0,34		
Jordania	0,33		
Senegal	0,29		
Estados Unidos	0,27		
Namibia	0,25		
Emiratos Árabes Unidos	0,23		
Filipinas	0,16		
Azerbaián	0,14		
Guatemala	0,13		
Paraguay	0,13		
Marruecos	0,12		
Trinidad y Tobago	0,12		
Austria	0,11		
Camerún	0,11		
Etiopía	0,11		
Mauricio	0,11		
Belice	0,05		
Bermudas	0,05		
<b>Total</b>	<b>97,08</b>		

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
235.119.570,56	DKK	35.956.227,67	USD	(41.535,59)	31/07/2019
5.453,77	EUR	6.224,76	USD	(6,89)	31/07/2019
226.262.968,04	NOK	26.633.742,93	USD	(56.126,89)	31/07/2019
139.772.868,29	SEK	15.156.130,28	USD	(65.594,84)	31/07/2019
				<b>(163.264,21)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
662.921,04	BRL	162.505,00	USD	10.800,32	02/07/2019
1.224.463,42	USD	4.979.971,90	BRL	(77.435,58)	02/07/2019
570.000,00	EUR	2.711.134,26	RON	(1.696,87)	19/07/2019
647.000,00	EUR	733.225,43	USD	3.730,93	19/07/2019
209.169.827,16	HUF	732.000,00	USD	4.438,84	19/07/2019
4.876.277,14	RON	1.146.195,98	USD	24.583,86	19/07/2019
544.696,26	USD	480.000,00	EUR	(2.042,08)	19/07/2019
453.327,14	USD	345.000,00	GBP	15.033,97	19/07/2019
39.645.814,00	ARS	862.615,15	USD	34.545,47	23/07/2019
4.387.131,67	CNH	654.000,00	USD	(16.056,49)	25/07/2019
52.812.675,00	THB	1.648.312,52	USD	74.797,57	09/08/2019
256.000,00	USD	8.167.902,72	THB	(10.495,74)	09/08/2019
2.845.078.703,00	COP	858.044,39	USD	25.684,43	18/09/2019
1.256.971.043,00	IDR	87.094,68	USD	854,54	18/09/2019
25.904.713,80	INR	370.000,00	USD	1.535,72	18/09/2019
13.535.000,00	MXN	690.830,72	USD	4.527,28	18/09/2019
12.713.565,00	PHP	244.116,68	USD	2.855,60	18/09/2019
495.327.844,00	RUB	7.498.284,32	USD	284.983,13	18/09/2019
9.300.000,00	TRY	1.510.799,71	USD	23.067,73	18/09/2019
6.641.687,22	TWD	210.000,00	USD	5.205,02	18/09/2019
1.029.000,00	USD	3.471.149.227,00	COP	(49.102,55)	18/09/2019
1.980.000,00	USD	28.416.881.381,58	IDR	(8.363,68)	18/09/2019
1.104.272,19	USD	6.835.074,99	TRY	(23.018,11)	18/09/2019
1.008.751,84	USD	31.398.333,33	TWD	(8.706,32)	18/09/2019
99.559,00	USD	1.481.477,99	ZAR	(3.948,56)	18/09/2019
679.602.881,00	CLP	985.000,00	USD	14.644,65	23/09/2019
1.255.380,68	USD	862.197.294,00	CLP	(12.878,64)	23/09/2019
				<b>317.544,44</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
9.131.248,00	BRL	2.381.151,16	USD	6.039,22	02/07/2019
1.240.000,00	USD	4.814.197,46	BRL	(18.575,92)	02/07/2019
2.558.000,00	EUR	2.898.447,29	USD	15.206,43	19/07/2019
11.603.904,87	PLN	3.051.826,78	USD	54.491,75	19/07/2019
284.218,59	USD	6.545.000,00	CZK	(8.524,15)	19/07/2019
7.982.353,19	USD	7.044.499,00	EUR	(41.584,17)	19/07/2019
49.640,31	USD	38.000,00	GBP	1.364,96	19/07/2019
251.655,00	USD	72.876.192,64	HUF	(4.920,63)	19/07/2019
127.552,00	USD	485.294,03	PLN	(2.359,15)	19/07/2019
2.536.775,00	ILS	715.177,80	USD	(3.101,11)	25/07/2019
353.000,00	USD	2.445.648,25	CNH	(2.606,98)	25/07/2019
781.000,00	USD	2.802.678,33	ILS	(5.699,82)	25/07/2019
2.372.847,94	USD	9.131.248,00	BRL	(3.200,98)	02/08/2019
10.699.387,11	THB	335.221,00	USD	13.869,63	09/08/2019
290.825,00	USD	9.177.870,04	THB	(8.631,92)	09/08/2019
2.397.321.845,00	COP	713.500,00	USD	31.097,95	18/09/2019
145.603.446,00	INR	2.079.603,60	USD	8.698,66	18/09/2019
43.553.821,10	MXN	2.187.672,14	USD	49.710,64	18/09/2019
61.287.411,90	RUB	953.000,00	USD	10.164,57	18/09/2019
1.323.104,11	TRY	216.000,00	USD	2.227,77	18/09/2019
213.355,83	USD	250.968.335,00	KRW	(3.964,78)	18/09/2019
562.000,00	USD	767.734,15	SGD	(5.809,84)	18/09/2019
19.449.582,88	ZAR	1.321.376,76	USD	37.597,68	18/09/2019
408.120.000,00	CLP	600.000,00	USD	361,18	23/09/2019
				<b>121.850,99</b>	

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund

## Contratos de divisas a plazo (continuación)

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
19.973.693,08	CZK	879.257,91	USD	14.135,77	19/07/2019
656.000,00	EUR	743.806,19	USD	3.402,02	19/07/2019
307.336.117,27	HUF	1.080.035,83	USD	2.030,18	19/07/2019
809.212,93	PLN	210.411,00	USD	6.208,69	19/07/2019
225.005,02	USD	200.000,00	EUR	(2.799,91)	19/07/2019
326.000,00	USD	93.054.460,38	HUF	(1.623,84)	19/07/2019
1.017.000,00	USD	6.976.618,98	CNH	2.553,97	25/07/2019
351.000,00	USD	1.252.606,82	ILS	(604,86)	25/07/2019
5.080.000,00	MXN	261.590,28	USD	(594,10)	18/09/2019
141.712,00	USD	2.823.122,69	MXN	(3.312,82)	18/09/2019
1.946.961,21	USD	28.718.232,36	ZAR	(59.607,35)	18/09/2019
19.317.841,91	ZAR	1.330.958,97	USD	18.908,26	18/09/2019
				<b>(21.303,99)</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>					
68.466.814,08	CZK	3.012.808,79	USD	49.608,67	19/07/2019
189.950,00	EUR	215.666,21	USD	694,25	19/07/2019
2.850.000,00	PLN	754.952,21	USD	7.988,80	19/07/2019
210.000,00	RON	49.426,19	USD	994,29	19/07/2019
139.597,09	USD	3.200.000,00	CZK	(3.532,41)	19/07/2019
717.513,00	USD	635.000,00	EUR	(5.771,99)	19/07/2019
2.591.350,00	CNH	387.523,27	USD	(10.706,55)	25/07/2019
5.380.718,10	MYR	1.293.721,45	USD	5.072,14	18/09/2019
760.211,42	USD	4.713.000,00	TRY	(17.084,41)	18/09/2019
				<b>27.262,79</b>	
				<b>445.354,23</b>	
				<b>282.090,02</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

# Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos		
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Bonos</b>							
<b>USD</b>							
1.500.000,00	21Vianet Group Inc 7.875% 15-10-2021	1.544.726,61	0,84	1.250.000,00	CSN Resources SA 7.625% 13-02-2023	1.323.437,50	0,72
1.650.000,00	ABJA Investment Co Pte Ltd 5.45% 24-01-2028	1.578.497,55	0,86	900.000,00	Digicel Ltd 6% 15-04-2021	666.000,00	0,36
400.000,00	ABJA Investment Co Pte Ltd 5.95% 31-07-2024	416.900,00	0,23	1.730.000,00	Easy Tactic Ltd 9.125% 28-07-2022	1.830.981,67	1,00
1.800.000,00	Abu Dhabi National Energy Co 3.625% 12-01-2023	1.845.000,00	1,01	1.100.000,00	Egypt Government Internation 5.875% 11-06-2025	1.120.572,20	0,61
400.000,00	AES Gener SA 7.125% MULTI 26-03-2079	426.904,00	0,23	875.000,00	Egypt Government Internation 6.2004% 01-03-2024	910.831,25	0,50
1.000.000,00	AES Gener SA 7.125% MULTI 26-03-2079	1.067.260,00	0,58	4.000.000,00	Emirates Airline 4.5% 06-02-2025	2.310.891,05	1,26
1.400.000,00	Agile Group Holdings Ltd 8.5% 18-07-2021	1.486.884,11	0,81	1.800.000,00	Emirates NBD PJSC 6.125% MULTI Perp FC2025	1.852.747,20	1,01
1.350.000,00	Akbank T.A.S. 5.125% 31-03-2025	1.245.240,00	0,68	1.350.000,00	Empresa Nacional de Telecomu 4.75% 01-08-2026	1.403.436,79	0,77
1.600.000,00	Almarai Sukuk Ltd 4.311% 05-03-2024	1.666.313,60	0,91	2.030.000,00	Enel Americas SA 4% 25-10-2026	2.090.900,00	1,14
1.000.000,00	Argentine Republic Governmen 6.875% 22-04-2021	875.000,00	0,48	1.360.000,00	Enel Chile SA 4.875% 12-06-2028	1.480.360,00	0,81
2.765.000,00	Argentine Republic Governmen MULTI 31-12-2038	1.600.271,40	0,87	2.100.000,00	Equate Petrochemical BV 4.25% 03-11-2026	2.197.125,00	1,20
840.000,00	Axtel SAB de CV 6.375% 14-11-2024	855.758,40	0,47	800.000,00	Eskom Holdings SOC Ltd 5.75% 26-01-2021	806.352,00	0,44
1.550.000,00	Azul Investments LLP 5.875% 26-10-2024	1.526.750,00	0,83	1.400.000,00	Eskom Holdings SOC Ltd 6.75% 06-08-2023	1.465.324,00	0,80
1.700.000,00	Baidu Inc 4.875% 14-11-2028	1.861.370,89	1,01	2.415.000,00	FirstRand Bank Ltd 6.250% MULTI 23-04-2028	2.517.396,00	1,37
1.200.000,00	Banco BTG Pactual SA/Ca 7.750% MULTI 15-02-2029	1.251.600,00	0,68	1.500.000,00	Fufeng Group Ltd 5.875% 28-08-2021	1.561.957,70	0,85
1.950.000,00	Banco de Bogota SA 4.375% 03-08-2027	2.004.132,00	1,09	2.900.000,00	Globo Comunicacao e Particip 5.125% 31-03-2027	2.914.529,00	1,59
1.625.000,00	Banco do Brasil SA/Cay 9.000% MULTI Perp FC2024	1.787.500,00	0,97	1.250.000,00	Gohl Capital Ltd 4.25% 24-01-2027	1.284.650,80	0,70
925.000,00	Banco Nacional de Costa Rica 5.875% 25-04-2021	945.821,75	0,52	2.150.000,00	Golden Eagle Retail Group Lt 4.625% 21-05-2023	2.034.437,50	1,11
825.000,00	Banco Nacional de Costa Rica 6.25% 01-11-2023	858.008,25	0,47	1.400.000,00	GTLK Europe DAC 5.95% 19-07-2021	1.447.395,60	0,79
1.300.000,00	Bank Mandiri Persero Tbk PT 3.75% 11-04-2024	1.326.117,00	0,72	1.470.000,00	HPCL-Mittal Energy Ltd 5.25% 28-04-2027	1.468.079,58	0,80
1.350.000,00	Bank of East Asia Ltd/ 5.625% MULTI Perp FC2022	1.344.330,00	0,73	1.200.000,00	HT Global IT Solutions Holdi 7% 14-07-2021	1.240.981,37	0,68
775.000,00	Bharti Airtel International 5.35% 20-05-2024	819.806,02	0,45	1.330.000,00	HTA Group Ltd/Mauritius 9.125% 08-03-2022	1.394.691,20	0,76
1.999.000,00	Braskem Finance Ltd	2.028.985,00	1,11	2.530.000,00	ICTSI Treasury BV 5.875% 17-09-2025	2.718.243,36	1,48
400.000,00	Braskem Netherlands Finance 4.5% 10-01-2028	404.500,00	0,22	1.300.000,00	Indonesia Asahan Aluminium P 6.53% 15-11-2028	1.533.671,36	0,84
900.000,00	BRF SA 4.75% 22-05-2024	898.875,00	0,49	2.120.000,00	Israel Chemicals Ltd 6.375% 31-05-2038	2.379.700,00	1,30
1.225.000,00	CAR Inc 6.125% 04-02-2020	1.221.937,50	0,67	1.700.000,00	Israel Electric Corp Ltd 5% 12-11-2024	1.838.550,00	1,00
1.680.000,00	Celulosa Arauco y Constituci 5.5% 30-04-2049	1.768.200,00	0,96	1.465.000,00	Jababeka International BV 6.5% 05-10-2023	1.408.385,51	0,77
1.150.000,00	China Evergrande Group 6.25% 28-06-2021	1.103.637,67	0,60	1.750.000,00	JSW Steel Ltd 5.95% 18-04-2024	1.805.365,68	0,98
325.000,00	China Evergrande Group 9.5% 11-04-2022	322.314,66	0,18	1.160.000,00	KazMunayGas National Co JSC 4.75% 19-04-2027	1.243.369,20	0,68
1.400.000,00	China Mengniu Dairy Co Ltd 4.25% 07-08-2023	1.464.672,27	0,80	800.000,00	Kernel Holding SA 8.75% 31-01-2022	843.504,00	0,46
1.450.000,00	CIFI Holdings Group Co Ltd 7.625% 28-02-2023	1.509.036,74	0,82	1.665.000,00	Kosmos Energy Ltd 7.125% 04-04-2026	1.689.142,50	0,92
310.000,00	CNAC HK Finbridge Co Ltd 3.375% 19-06-2024	309.884,69	0,17	1.300.000,00	Listrindo Capital BV 4.95% 14-09-2026	1.282.450,00	0,70
1.225.000,00	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.625% 14-03-2023	1.279.249,24	0,70	1.150.000,00	Longfor Group Holdings Ltd 4.5% 16-01-2028	1.168.479,22	0,64
1.025.000,00	Consolidated Energy Finance 6.875% 15-06-2025	1.049.764,00	0,57	1.900.000,00	MAF Global Securities 5.500% MULTI Perp FC2022	1.893.870,60	1,03
895.000,00	Consorcio Transmantara SA 4.7% 16-04-2034	941.987,50	0,51	950.000,00	MHP SE 7.75% 10-05-2024	1.007.988,00	0,55
1.315.000,00	Controladora Mabe SA de CV 5.6% 23-10-2028	1.379.106,25	0,75	1.240.000,00	Millicom International Cellu 6.625% 15-10-2026	1.350.050,00	0,74
2.250.000,00	Cosan Overseas Ltd	2.314.687,50	1,26	2.250.000,00	Minerva Luxembourg SA 6.5% 20-09-2026	2.331.585,00	1,27
590.000,00	Country Garden Holdings Co L 7.125% 25-04-2022	622.570,31	0,34	2.150.000,00	MTN Mauritius Investments Lt 6.5% 13-10-2026	2.321.355,00	1,27
700.000,00	Country Garden Holdings Co L 7.25% 08-04-2026	726.276,48	0,40	500.000,00	Oi SA 27-07-2025	516.200,00	0,28
1.200.000,00	Country Garden Holdings Co L 8% 27-01-2024	1.299.883,09	0,71	1.600.000,00	Oztel Holdings SPC Ltd 5.625% 24-10-2023	1.629.977,60	0,89
				1.335.000,00	Pakuwon Prima Pte Ltd 5% 14-02-2024	1.344.534,68	0,73
				1.560.000,00	PCPD Capital Ltd 4.75% 09-03-2022	1.560.681,44	0,85
				2.045.000,00	Peru LNG Srl 5.375% 22-03-2030	2.195.307,50	1,20
				1.800.000,00	Perusahaan Listrik Negara PT 5.45% 21-05-2028	1.990.944,54	1,09
				1.525.000,00	Petrobras Global Finance BV 7.25% 17-03-2044	1.704.187,50	0,93

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
1.520.000,00	Petrobras Global Finance BV 8.75% 23-05-2026	1.874.403,20	1,02	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	
500.000,00	Petropavlovsk 2016 Ltd 8.125% 14-11-2022	471.030,00	0,26	<b>Bonos</b>	
1.680.000,00	Press Metal Labuan Ltd 4.8% 30-10-2022	1.659.682,45	0,90	<b>USD</b>	
2.350.000,00	Republic of South Africa Gov 4.875% 14-04-2026	2.428.466,50	1,32	850.000,00	Axtel SAB de CV 6.375% 14-11-2024 865.946,00 0,47
1.100.000,00	Ruwais Power Co PJSC 6% 31-08-2036	1.315.050,00	0,72	1.425.000,00	Banco Santander Mexico 8.500% MULTI Perp FC2022 1.506.591,23 0,82
1.650.000,00	SASOL Financing USA LLC 5.875% 27-03-2024	1.769.097,48	0,96	2.550.000,00	C&W Senior Financing DAC 7.5% 15-10-2026 2.658.375,00 1,45
1.700.000,00	Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16-04-2039	1.707.801,45	0,93	500.000,00	Latam Finance Ltd 7% 01-03-2026 521.000,00 0,28
1.500.000,00	Sberbank of Russia Via SB Ca 6.125% 07-02-2022	1.590.450,00	0,87	1.775.000,00	Latam Finance Ltd 7% 01-03-2026 1.849.550,00 1,01
1.300.000,00	Shimao Property Holdings Ltd 5.2% 30-01-2025	1.297.536,34	0,71	1.850.000,00	Tengizchevroil Finance Co In 4% 15-08-2026 1.880.750,70 1,03
840.000,00	Shimao Property Holdings Ltd 6.125% 21-02-2024	882.743,32	0,48		<b>9.282.212,93 5,06</b>
1.000.000,00	Sixsigma Networks Mexico SA 7.5% 02-05-2025	980.000,00	0,53		<b>Total bonos 9.282.212,93 5,06</b>
1.960.000,00	SM Investments Corp 4.875% 10-06-2024	2.036.180,50	1,11		<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado 9.282.212,93 5,06</b>
1.960.000,00	Standard Bank Group Ltd 5.950% MULTI 31-05-2022	2.041.340,00	1,11		<b>Total inversiones en valores 178.828.629,27 97,48</b>
800.000,00	Standard Chartered PLC 7.750% MULTI Perp FC2023	850.000,00	0,46		<b>Saldos bancarios 3.336.973,36 1,82</b>
2.000.000,00	TBG Global Pte Ltd 5.25% 10-02-2022	2.030.132,34	1,11		<b>Otros activos netos 1.284.711,55 0,70</b>
450.000,00	Telefonica Celular del Parag 5.875% 15-04-2027	465.187,50	0,25		<b>Total activos netos 183.450.314,18 100,00</b>
1.350.000,00	Tencent Holdings Ltd 3.595% 19-01-2028	1.375.325,58	0,75		
1.295.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 6% 15-04-2024	1.220.136,05	0,67		
650.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 6.75% 01-03-2028	591.500,00	0,32		
280.000,00	Times China Holdings Ltd 6.25% 17-01-2021	281.705,38	0,15		
375.000,00	Times China Holdings Ltd 6.6% 02-03-2023	373.006,00	0,20		
1.120.000,00	Times China Holdings Ltd 7.85% 04-06-2021	1.154.056,83	0,63		
1.800.000,00	TML Holdings Pte Ltd 5.75% 07-05-2021	1.810.824,91	0,99		
1.300.000,00	TNB Global Ventures Capital 3.244% 19-10-2026	1.283.308,49	0,70		
1.800.000,00	Transnet SOC Ltd 4% 26-07-2022	1.799.409,60	0,98		
600.000,00	Tullow Oil PLC 7% 01-03-2025	604.560,00	0,33		
2.160.000,00	Turk Telekomunikasyon AS 6.875% 28-02-2025	2.172.528,00	1,18		
1.500.000,00	Turkiye Garanti Bankasi AS 5.875% 16-03-2023	1.481.250,00	0,81		
905.000,00	Turkiye Sise ve Cam Fabrikal 6.95% 14-03-2026	909.090,60	0,50		
1.200.000,00	Vedanta Resources Ltd 8.25% 07-06-2021	1.245.600,00	0,68		
2.131.000,00	VTR Finance BV 6.875% 15-01-2024	2.205.585,00	1,20		
765.000,00	Weibo Corp 3.5% 05-07-2024	767.721,31	0,42		
1.850.000,00	WTT Investment Ltd/Hong Kong 5.5% 21-11-2022	1.909.095,05	1,04		
1.580.000,00	Yanlord Land HK Co Ltd 6.75% 23-04-2023	1.611.866,55	0,88		
1.250.000,00	Yuzhou Properties Co Ltd 7.9% 11-05-2021	1.290.366,33	0,70		
		<b>169.546.416,34 92,42</b>			
	<b>Total bonos</b>	<b>169.546.416,34 92,42</b>			
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>169.546.416,34 92,42</b>			

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



# Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Islas Caimán	21,31	Renta fija privada	93,70
Países Bajos	8,95	Títulos de deuda pública	3,78
Sudáfrica	6,03		
Emiratos Árabes Unidos	4,88		
Luxemburgo	4,63		
Chile	4,49		
Brasil	4,02		
Singapur	3,91		
Turquía	3,17		
México	3,05		
Estados Unidos	2,72		
Mauricio	2,70		
Indonesia	2,64		
Hong Kong	2,48		
Israel	2,30		
Irlanda	2,24		
La India	1,78		
Perú	1,71		
Malasia	1,60		
Reino Unido	1,47		
Bermudas	1,39		
Argentina	1,35		
Egipto	1,11		
Filipinas	1,11		
Colombia	1,09		
Islas Vírgenes Británicas	1,00		
Costa Rica	0,98		
Arabia Saudita	0,93		
Isla de Man	0,70		
Kazajistán	0,68		
Chipre	0,55		
Jersey	0,26		
Paraguay	0,25		
<b>Total</b>	<b>97,48</b>		<b>97,48</b>

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
175.085,08	CHF	179.757,15	USD	188,06	31/07/2019
72.588.400,24	EUR	82.849.889,27	USD	(91.401,03)	31/07/2019
17.915.821,18	NOK	2.108.897,35	USD	(4.444,20)	31/07/2019
248.076.313,16	SEK	26.899.905,35	USD	(116.421,26)	31/07/2019
168.993,89	USD	1.564.174,36	SEK	119,62	31/07/2019
				<b>(211.958,81)</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

# Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019  
(expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Bonos</b>							
<b>USD</b>							
800.000,00	Abu Dhabi Government Interna 3.125% 11-10-2027	829.000,00	0,28	1.600.000,00	Chile Government Internation 3.86% 21-06-2047	1.726.416,00	0,58
1.600.000,00	Angolan Government Internati 8.25% 09-05-2028	1.712.400,00	0,58	200.000,00	CNOOC Curtis Funding No 1 Pt 4.5% 03-10-2023	213.611,10	0,07
500.000,00	Angolan Government Internati 9.375% 08-05-2048	550.695,00	0,19	900.000,00	Colbun SA 3.95% 11-10-2027	912.384,00	0,31
900.000,00	Angolan Government Internati 9.5% 12-11-2025	1.030.545,00	0,35	1.900.000,00	Colombia Government Internat 3.875% 25-04-2027	1.980.750,00	0,67
600.000,00	Argentine Republic Governmen 4.625% 11-01-2023	477.006,00	0,16	1.400.000,00	Colombia Government Internat 4% 26-02-2024	1.465.100,00	0,50
2.100.000,00	Argentine Republic Governmen 5.625% 26-01-2022	1.758.750,00	0,59	700.000,00	Colombia Government Internat 4.375% 12-07-2021	724.507,00	0,24
2.800.000,00	Argentine Republic Governmen 5.875% 11-01-2028	2.112.600,00	0,71	600.000,00	Colombia Government Internat 4.5% 28-01-2026	647.400,00	0,22
400.000,00	Argentine Republic Governmen 6.875% 22-04-2021	350.000,00	0,12	850.000,00	Colombia Government Internat 5% 15-06-2045	940.525,00	0,32
2.300.000,00	Argentine Republic Governmen 7.5% 22-04-2026	1.909.023,00	0,65	1.500.000,00	Colombia Government Internat 6.125% 18-01-2041	1.856.265,00	0,63
450.000,00	Argentine Republic Governmen 7.625% 22-04-2046	349.875,00	0,12	700.000,00	Colombia Government Internat 7.375% 18-09-2037	951.132,00	0,32
500.000,00	Argentine Republic Governmen 8.28% 31-12-2033	578.347,69	0,20	300.000,00	Comision Federal de Electric 4.875% 15-01-2024	310.875,00	0,11
200.000,00	Argentine Republic Governmen 8.28% 31-12-2033	226.429,14	0,08	200.000,00	Corp Financiera de Desarroll 4.75% 08-02-2022	209.750,00	0,07
400.000,00	Argentine Republic Governmen MULTI 31-12-2038	231.504,00	0,08	200.000,00	Corp Financiera de Desarroll 4.75% 15-07-2025	214.250,00	0,07
1.600.000,00	Bahrain Government Internati 6.75% 20-09-2029	1.688.220,80	0,57	600.000,00	Costa Rica Government Intern 4.25% 26-01-2023	590.256,00	0,20
800.000,00	Bahrain Government Internati 7.5% 20-09-2047	844.640,00	0,29	500.000,00	Costa Rica Government Intern 7% 04-04-2044	495.005,00	0,17
150.000,00	Banco del Estado de Chile 3.875% 08-02-2022	155.610,80	0,05	800.000,00	Costa Rica Government Intern 7.158% 12-03-2045	800.008,00	0,27
200.000,00	Banco del Estado de Chile 4.125% 07-10-2020	203.984,38	0,07	4.100.000,00	Croatia Government Internati 5.5% 04-04-2023	4.532.361,40	1,53
300.000,00	Banco Nacional de Costa Rica 6.25% 01-11-2023	312.003,00	0,11	200.000,00	Croatia Government Internati 6% 26-01-2024	229.218,40	0,08
200.000,00	Banco Nacional de Desenvolv 5.5% 12-07-2020	205.920,00	0,07	1.400.000,00	Croatia Government Internati 6.375% 24-03-2021	1.486.800,00	0,50
200.000,00	Banque Centrale de Tunisie I 5.75% 30-01-2025	185.460,00	0,06	200.000,00	Croatia Government Internati 6.625% 14-07-2020	207.798,80	0,07
100.000,00	Belize Government Internatio MULTI 20-02-2034	60.440,00	0,02	500.000,00	Croatia Government Internati 6.75% 05-11-2019	506.560,00	0,17
600.000,00	Brazilian Government Interna 2.625% 05-01-2023	594.750,00	0,20	300.000,00	Dominican Republic Internati 5.5% 27-01-2025	319.128,00	0,11
400.000,00	Brazilian Government Interna 4.25% 07-01-2025	421.328,00	0,14	1.000.000,00	Dominican Republic Internati 5.95% 25-01-2027	1.077.510,00	0,36
200.000,00	Brazilian Government Interna 4.625% 13-01-2028	209.600,00	0,07	1.200.000,00	Dominican Republic Internati 6% 19-07-2028	1.296.012,00	0,44
600.000,00	Brazilian Government Interna 4.875% 22-01-2021	622.500,00	0,21	800.000,00	Dominican Republic Internati 6.5% 15-02-2048	844.008,00	0,29
2.300.000,00	Brazilian Government Interna 5% 27-01-2045	2.259.750,00	0,76	400.000,00	Dominican Republic Internati 6.85% 27-01-2045	437.004,00	0,15
600.000,00	Brazilian Government Interna 5.625% 07-01-2041	641.514,00	0,22	700.000,00	Dominican Republic Internati 6.875% 29-01-2026	790.132,00	0,27
500.000,00	Brazilian Government Interna 5.625% 21-02-2047	532.020,00	0,18	2.100.000,00	Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044	2.433.396,00	0,82
1.200.000,00	Brazilian Government Interna 6% 07-04-2026	1.377.336,00	0,47	1.300.000,00	Ecuador Government Internati 10.75% 28-03-2022	1.457.638,00	0,49
200.000,00	Brazilian Government Interna 7.125% 20-01-2037	247.252,00	0,08	1.600.000,00	Ecuador Government Internati 7.875% 23-01-2028	1.572.016,00	0,53
250.000,00	Caixa Economica Federal 7.250% MULTI 23-07-2024	250.000,00	0,08	1.000.000,00	Ecuador Government Internati 7.95% 20-06-2024	1.045.010,00	0,35
900.000,00	Chile Government Internation 3.125% 21-01-2026	937.350,00	0,32	1.500.000,00	Ecuador Government Internati 8.75% 02-06-2023	1.636.890,00	0,55
100.000,00	Chile Government Internation 3.125% 27-03-2025	104.000,00	0,04	2.200.000,00	Ecuador Government Internati 8.875% 23-10-2027	2.271.522,00	0,77
800.000,00	Chile Government Internation 3.24% 06-02-2028	837.008,00	0,28	1.200.000,00	Ecuador Government Internati 9.65% 13-12-2026	1.293.012,00	0,44
100.000,00	Chile Government Internation 3.25% 14-09-2021	102.301,00	0,03	800.000,00	Egypt Government Internation 5.875% 11-06-2025	814.961,60	0,28
1.300.000,00	Chile Government Internation 3.5% 25-01-2050	1.319.500,00	0,45	400.000,00	Egypt Government Internation 6.588% 21-02-2028	402.881,60	0,14
500.000,00	Chile Government Internation 3.625% 30-10-2042	522.500,00	0,18	1.200.000,00	Egypt Government Internation 6.875% 30-04-2040	1.144.440,00	0,39
				1.800.000,00	Egypt Government Internation 7.5% 31-01-2027	1.918.144,80	0,65
				1.900.000,00	Egypt Government Internation 7.6003% 01-03-2029	2.000.403,60	0,68
				400.000,00	Egypt Government Internation 8.5% 31-01-2047	423.064,00	0,14
				1.600.000,00	El Salvador Government Inter 5.875% 30-01-2025	1.594.016,00	0,54

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019  
(expresado en USD) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
200.000,00 El Salvador Government Inter 6.375% 18-01-2027	199.252,00	0,07	4.400.000,00 Indonesia Government Interna 4.75% 08-01-2026	4.783.510,86	1,62
500.000,00 El Salvador Government Inter 7.65% 15-06-2035	520.005,00	0,18	1.000.000,00 Indonesia Government Interna 4.875% 05-05-2021	1.036.961,38	0,35
600.000,00 El Salvador Government Inter 7.75% 24-01-2023	642.006,00	0,22	2.400.000,00 Indonesia Government Interna 5.125% 15-01-2045	2.702.137,49	0,91
300.000,00 El Salvador Government Inter 8.25% 10-04-2032	330.003,00	0,11	2.100.000,00 Indonesia Government Interna 6.625% 17-02-2037	2.730.185,98	0,92
1.100.000,00 Emirate of Dubai Government 5.25% 30-01-2043	1.192.019,40	0,40	600.000,00 Indonesia Government Interna 8.5% 12-10-2035	903.468,94	0,31
100.000,00 Empresa Nacional del Petrole 4.75% 06-12-2021	104.040,11	0,04	1.300.000,00 Inkia Energy Ltd 5.875% 09-11-2027	1.332.513,00	0,45
1.300.000,00 Enel Chile SA 4.875% 12-06-2028	1.415.050,00	0,48	200.000,00 Instituto Costarricense de E 6.375% 15-05-2043	167.502,00	0,06
300.000,00 EP PetroEcuador via Noble So FRN 24-09-2019	15.868,42	0,01	450.000,00 Iraq International Bond 5.8% 15-01-2028	442.422,00	0,15
500.000,00 Eskom Holdings SOC Ltd 5.75% 26-01-2021	503.970,00	0,17	1.800.000,00 Iraq International Bond 6.752% 09-03-2023	1.845.208,80	0,62
400.000,00 Eskom Holdings SOC Ltd 6.35% 10-08-2028	432.471,20	0,15	500.000,00 Ivory Coast Government Inter 5.375% 23-07-2024	504.375,00	0,17
400.000,00 Eskom Holdings SOC Ltd 6.75% 06-08-2023	418.664,00	0,14	400.000,00 Ivory Coast Government Inter 6.125% 15-06-2033	372.585,60	0,13
200.000,00 Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11-02-2025	209.520,00	0,07	600.000,00 Ivory Coast Government Inter 6.375% 03-03-2028	593.389,20	0,20
200.000,00 Eskom Holdings SOC Ltd 8.45% 10-08-2028	225.338,40	0,08	888.000,00 Ivory Coast Government Inter MULTI 31-12-2032	779.659,38	0,26
200.000,00 Ethiopia International Bond 6.625% 11-12-2024	208.420,00	0,07	1.600.000,00 Jamaica Government Internati 7.875% 28-07-2045	1.974.016,00	0,67
400.000,00 Export Credit Bank of Turkey 8.25% 24-01-2024	417.483,20	0,14	400.000,00 Jordan Government Internatio 5.75% 31-01-2027	404.620,00	0,14
600.000,00 Export-Import Bank of China/ 3.25% 28-11-2027	613.102,39	0,21	900.000,00 Jordan Government Internatio 7.375% 10-10-2047	925.936,20	0,31
400.000,00 Export-Import Bank of India 2.75% 12-08-2020	400.572,42	0,14	400.000,00 Kazakhstan Government Intern 4.875% 14-10-2044	460.472,00	0,16
600.000,00 Export-Import Bank of India 3.375% 05-08-2026	601.179,61	0,20	300.000,00 Kazakhstan Temir Zholy Finan 6.95% 10-07-2042	372.174,00	0,13
550.000,00 Export-Import Bank of India 4% 14-01-2023	567.891,49	0,19	200.000,00 Kazakhstan Temir Zholy Natio 4.85% 17-11-2027	213.006,00	0,07
200.000,00 Fondo MIVIVIENDA SA 3.5% 31-01-2023	203.400,00	0,07	200.000,00 KazMunayGas National Co JSC 5.75% 19-04-2047	226.004,80	0,08
1.200.000,00 Gabon Government Internation 6.95% 16-06-2025	1.198.848,00	0,41	2.000.000,00 KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24-10-2048	2.383.000,00	0,81
800.000,00 Georgia Government Internati 6.875% 12-04-2021	842.000,00	0,28	1.200.000,00 Kenya Government Internation 6.875% 24-06-2024	1.273.658,40	0,43
400.000,00 Georgian Railway JSC 7.75% 11-07-2022	434.112,00	0,15	1.100.000,00 Kenya Government Internation 8% 22-05-2032	1.158.432,00	0,39
700.000,00 Ghana Government Internation 10.75% 14-10-2030	883.862,00	0,30	400.000,00 Kenya Government Internation 8.25% 28-02-2048	414.650,40	0,14
200.000,00 Ghana Government Internation 7.625% 16-05-2029	202.792,00	0,07	200.000,00 King Power Capital Ltd 5.625% 03-11-2024	224.495,93	0,08
600.000,00 Ghana Government Internation 7.875% 26-03-2027	631.020,00	0,21	300.000,00 Lamar Funding Ltd 3.958% 07-05-2025	263.401,20	0,09
600.000,00 Ghana Government Internation 8.125% 18-01-2026	645.000,00	0,22	1.700.000,00 Lebanon Government Internati 6.2% 26-02-2025	1.350.650,00	0,46
700.000,00 Ghana Government Internation 8.125% 26-03-2032	709.940,00	0,24	1.300.000,00 Lebanon Government Internati 6.25% 04-11-2024	1.039.350,00	0,35
300.000,00 Ghana Government Internation 8.627% 16-06-2049	301.842,00	0,10	200.000,00 Lebanon Government Internati 6.375% 09-03-2020	195.464,00	0,07
1.500.000,00 Guatemala Government Bond 4.875% 13-02-2028	1.545.000,00	0,52	300.000,00 Lebanon Government Internati 6.6% 27-11-2026	236.616,00	0,08
1.000.000,00 Honduras Government Internat 6.25% 19-01-2027	1.073.760,00	0,36	250.000,00 Lebanon Government Internati 6.65% 26-02-2030	192.237,50	0,06
3.300.000,00 Honduras Government Internat 7.5% 15-03-2024	3.621.783,00	1,22	600.000,00 Lebanon Government Internati 6.75% 29-11-2027	466.620,00	0,16
250.000,00 Hrvatska Elektroprivreda 5.875% 23-10-2022	269.897,00	0,09	700.000,00 Lebanon Government Internati 6.85% 23-03-2027	552.706,00	0,19
1.100.000,00 Hungary Government Internati 5.375% 21-02-2023	1.210.429,00	0,41	500.000,00 Lebanon Government Internati 7.25% 23-03-2037	382.650,00	0,13
3.400.000,00 Hungary Government Internati 5.375% 25-03-2024	3.831.664,00	1,29	1.500.000,00 Lebanon Government Internati 8.25% 12-04-2021	1.410.300,00	0,48
1.500.000,00 Hungary Government Internati 5.75% 22-11-2023	1.698.975,00	0,57	200.000,00 Magyar Export-Import Bank Zr 4% 30-01-2020	201.256,80	0,07
1.000.000,00 Hungary Government Internati 6.375% 29-03-2021	1.067.160,00	0,36	500.000,00 Malaysia Sovereign Sukuk Bhd 3.043% 22-04-2025	513.180,00	0,17
200.000,00 ICD Funding Ltd 4.625% 21-05-2024	207.024,00	0,07	1.250.000,00 Malaysia Sukuk Global Bhd 3.179% 27-04-2026	1.282.412,50	0,43
900.000,00 Indonesia Government Interna 4.1% 24-04-2028	949.852,13	0,32	300.000,00 Malaysia Sukuk Global Bhd 4.08% 27-04-2046	336.939,00	0,11
2.500.000,00 Indonesia Government Interna 4.125% 15-01-2025	2.626.247,15	0,89	354.000,00 Mexico City Airport Trust 5.5% 31-07-2047	352.672,50	0,12
			800.000,00 Mexico Government Internatio 3.6% 30-01-2025	818.800,00	0,28

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019  
(expresado en USD) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
400.000,00 Mexico Government Internatio 4% 02-10-2023	417.200,00	0,14	2.300.000,00 Paraguay Government Internat 6.1% 11-08-2044	2.731.273,00	0,92
1.000.000,00 Mexico Government Internatio 4.125% 21-01-2026	1.043.500,00	0,35	300.000,00 Pelabuhan Indonesia II PT 4.25% 05-05-2025	310.875,00	0,11
300.000,00 Mexico Government Internatio 5.55% 21-01-2045	349.653,00	0,12	200.000,00 Pertamina Persero PT 4.3% 20-05-2023	208.905,79	0,07
150.000,00 Mexico Government Internatio 5.75% 12-10-2110	164.101,50	0,06	200.000,00 Pertamina Persero PT 4.875% 03-05-2022	210.411,72	0,07
600.000,00 Mexico Government Internatio 6.05% 11-01-2040	714.756,00	0,24	500.000,00 Pertamina Persero PT 6% 03-05-2042	573.981,47	0,19
200.000,00 MFB Magyar Fejlesztési Bank 6.25% 21-10-2020	208.956,80	0,07	1.000.000,00 Perusahaan Listrik Negara PT 5.45% 21-05-2028	1.106.080,30	0,37
2.000.000,00 Mongolia Government Internat 5.125% 05-12-2022	2.015.966,98	0,68	400.000,00 Perusahaan Listrik Negara PT 6.25% 25-01-2049	474.755,56	0,16
400.000,00 Mongolia Government Internat 8.75% 09-03-2024	451.431,54	0,15	300.000,00 Perusahaan Penerbit SBSN Ind 4.55% 29-03-2026	320.250,00	0,11
200.000,00 Morocco Government Internati 4.25% 11-12-2022	208.783,20	0,07	700.000,00 Peruvian Government Internat 4.125% 25-08-2027	777.875,00	0,26
500.000,00 Morocco Government Internati 5.5% 11-12-2042	567.629,00	0,19	450.000,00 Peruvian Government Internat 5.625% 18-11-2050	619.875,00	0,21
272.000,00 Mozambique International Bond 18-01-2023	273.632,00	0,09	250.000,00 Peruvian Government Internat 6.55% 14-03-2037	352.500,00	0,12
600.000,00 Namibia International Bonds 5.5% 03-11-2021	622.500,00	0,21	400.000,00 Peruvian Government Internat 7.35% 21-07-2025	510.600,00	0,17
300.000,00 Nigeria Government Internati 6.375% 12-07-2023	316.974,00	0,11	1.300.000,00 Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	2.099.500,00	0,71
300.000,00 Nigeria Government Internati 6.5% 28-11-2027	299.826,00	0,10	1.000.000,00 Petroleos de Venezuela SA 15-11-2026	150.000,00	0,05
400.000,00 Nigeria Government Internati 7.143% 23-02-2030	403.000,00	0,14	1.300.000,00 Petroleos de Venezuela SA 17-11-2021	299.000,00	0,10
900.000,00 Nigeria Government Internati 7.625% 28-11-2047	893.394,00	0,30	400.000,00 Petroleos de Venezuela SA 27-10-2020	174.000,00	0,06
300.000,00 Nigeria Government Internati 7.696% 23-02-2038	303.534,00	0,10	700.000,00 Petroleos del Peru SA 5.625% 19-06-2047	794.500,00	0,27
1.800.000,00 Nigeria Government Internati 7.875% 16-02-2032	1.872.936,00	0,63	700.000,00 Petroleos Mexicanos 4.875% 24-01-2022	695.625,00	0,24
1.000.000,00 Nigeria Government Internati 8.747% 21-01-2031	1.112.480,00	0,38	1.378.000,00 Petroleos Mexicanos 6.35% 12-02-2048	1.172.898,48	0,40
300.000,00 Oil and Gas Holding Co BSCC/ 7.5% 25-10-2027	315.634,80	0,11	1.000.000,00 Petroleos Mexicanos 6.5% 13-03-2027	987.400,00	0,33
700.000,00 Oil and Gas Holding Co BSCC/ 8.375% 07-11-2028	778.573,60	0,26	500.000,00 Petroleos Mexicanos 6.625% 15-06-2035	462.000,00	0,16
300.000,00 Oman Government Internationa 4.125% 17-01-2023	291.151,80	0,10	500.000,00 Petroleos Mexicanos 6.875% 04-08-2026	504.500,00	0,17
2.000.000,00 Oman Government Internationa 4.75% 15-06-2026	1.846.020,00	0,62	300.000,00 Petronas Capital Ltd 3.125% 18-03-2022	304.247,03	0,10
500.000,00 Oman Government Internationa 5.375% 08-03-2027	468.240,00	0,16	600.000,00 Petronas Capital Ltd 3.5% 18-03-2025	625.135,61	0,21
300.000,00 Oman Government Internationa 6.5% 08-03-2047	258.798,00	0,09	200.000,00 Petronas Capital Ltd 4.5% 18-03-2045	230.216,02	0,08
1.800.000,00 Oman Government Internationa 6.75% 17-01-2048	1.582.052,40	0,53	3.100.000,00 Philippine Government Intern 3.95% 20-01-2040	3.458.839,17	1,17
500.000,00 Oman Sovereign Sukuk SAOC 5.932% 31-10-2025	505.316,00	0,17	300.000,00 Philippine Government Intern 4% 15-01-2021	306.734,94	0,10
600.000,00 OmGrid Funding Ltd 5.196% 16-05-2027	545.324,40	0,18	2.000.000,00 Philippine Government Intern 4.2% 21-01-2024	2.144.858,98	0,72
1.100.000,00 Pakistan Government Internat 6.875% 05-12-2027	1.115.345,00	0,38	300.000,00 Philippine Government Intern 5.5% 30-03-2026	353.020,84	0,12
700.000,00 Pakistan Government Internat 8.25% 15-04-2024	765.765,00	0,26	300.000,00 Philippine Government Intern 6.375% 15-01-2032	405.549,63	0,14
500.000,00 Panama Government Internatio 3.75% 16-03-2025	527.005,00	0,18	200.000,00 Philippine Government Intern 6.375% 23-10-2034	278.603,10	0,09
3.500.000,00 Panama Government Internatio 3.875% 17-03-2028	3.736.285,00	1,26	250.000,00 Power Sector Assets & Liabil 7.39% 02-12-2024	303.726,67	0,10
200.000,00 Panama Government Internatio 4% 22-09-2024	212.702,00	0,07	2.800.000,00 Qatar Government Internation 4.5% 23-04-2028	3.128.882,40	1,06
200.000,00 Panama Government Internatio 4.3% 29-04-2053	219.752,00	0,07	1.000.000,00 Qatar Government Internation 4.817% 14-03-2049	1.145.000,00	0,39
1.200.000,00 Panama Government Internatio 4.5% 16-04-2050	1.345.512,00	0,45	3.900.000,00 Qatar Government Internation 5.103% 23-04-2048	4.645.875,00	1,57
1.900.000,00 Panama Government Internatio 6.7% 26-01-2036	2.584.019,00	0,87	550.000,00 Republic of Angola Via North 7% 17-08-2019	34.414,88	0,01
200.000,00 Paraguay Government Internat 4.625% 25-01-2023	210.002,00	0,07	1.750.000,00 Republic of Armenia Internat 6% 30-09-2020	1.800.008,00	0,61
200.000,00 Paraguay Government Internat 4.7% 27-03-2027	216.252,00	0,07	1.500.000,00 Republic of Armenia Internat 7.15% 26-03-2025	1.722.885,00	0,58
2.800.000,00 Paraguay Government Internat 5% 15-04-2026	3.055.528,00	1,03	900.000,00 Republic of South Africa Gov 4.3% 12-10-2028	883.161,00	0,30
200.000,00 Paraguay Government Internat 5.6% 13-03-2048	225.502,00	0,08	400.000,00 Republic of South Africa Gov 4.85% 27-09-2027	411.880,00	0,14

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019  
(expresado en USD) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
1.500.000,00 Republic of South Africa Gov 4.875% 14-04-2026	1.550.085,00	0,52	700.000,00 Third Pakistan International 5.625% 05-12-2022	706.265,00	0,24
200.000,00 Republic of South Africa Gov 5.375% 24-07-2044	201.226,00	0,07	700.000,00 Trade & Development Bank of 9.375% 19-05-2020	726.989,52	0,25
900.000,00 Republic of South Africa Gov 5.875% 16-09-2025	985.500,00	0,33	200.000,00 Transnet SOC Ltd 4% 26-07-2022	199.934,40	0,07
800.000,00 Republic of South Africa Gov 5.875% 22-06-2030	866.836,80	0,29	400.000,00 Turkey Government Internatio 3.25% 23-03-2023	365.400,00	0,12
500.000,00 Republic of South Africa Gov 6.25% 08-03-2041	554.350,00	0,19	400.000,00 Turkey Government Internatio 4.25% 14-04-2026	350.000,00	0,12
700.000,00 Republic of Uzbekistan Bond 5.375% 20-02-2029	745.579,80	0,25	400.000,00 Turkey Government Internatio 5.125% 25-03-2022	394.696,00	0,13
200.000,00 Romanian Government Internat 4.875% 22-01-2024	216.250,00	0,07	1.300.000,00 Turkey Government Internatio 5.625% 30-03-2021	1.319.123,00	0,45
500.000,00 Russian Agricultural Bank OJ 8.5% 16-10-2023	541.850,00	0,18	400.000,00 Turkey Government Internatio 5.75% 22-03-2024	391.080,00	0,13
1.200.000,00 Russian Foreign Bond - Eurob 4.25% 23-06-2027	1.238.400,00	0,42	400.000,00 Turkey Government Internatio 6% 25-03-2027	381.000,00	0,13
800.000,00 Russian Foreign Bond - Eurob 4.375% 21-03-2029	828.009,60	0,28	1.800.000,00 Turkey Government Internatio 6.125% 24-10-2028	1.700.640,00	0,57
200.000,00 Russian Foreign Bond - Eurob 4.5% 04-04-2022	208.305,60	0,07	600.000,00 Turkey Government Internatio 6.625% 17-02-2045	551.377,20	0,19
2.000.000,00 Russian Foreign Bond - Eurob 4.75% 27-05-2026	2.126.424,00	0,72	200.000,00 Turkey Government Internatio 7% 05-06-2020	204.516,00	0,07
2.200.000,00 Russian Foreign Bond - Eurob 5.25% 23-06-2047	2.428.038,80	0,82	300.000,00 Turkey Government Internatio 7.25% 05-03-2038	297.524,40	0,10
400.000,00 Russian Foreign Bond - Eurob 5.625% 04-04-2042	468.500,00	0,16	2.200.000,00 Turkey Government Internatio 7.375% 05-02-2025	2.279.002,00	0,77
200.000,00 Russian Foreign Bond - Eurob 5.875% 16-09-2043	242.425,60	0,08	200.000,00 Turkey Government Internatio 7.5% 07-11-2019	202.220,00	0,07
800.000,00 Russian Foreign Bond - Eurob MULTI 31-03-2030	338.982,00	0,11	1.000.000,00 Turkey Government Internatio 8% 14-02-2034	1.062.626,00	0,36
2.300.000,00 Rwanda International Governm 6.625% 02-05-2023	2.427.075,00	0,82	700.000,00 Ukraine Government Internati 7.375% 25-09-2032	687.092,00	0,23
300.000,00 Saudi Government Internation 4.375% 16-04-2029	324.000,00	0,11	900.000,00 Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2020	927.630,00	0,31
1.000.000,00 Saudi Government Internation 4.5% 17-04-2030	1.089.916,00	0,37	800.000,00 Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2022	844.144,00	0,29
2.600.000,00 Saudi Government Internation 4.5% 26-10-2046	2.640.305,20	0,89	200.000,00 Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2023	211.292,00	0,07
600.000,00 Senegal Government Internati 6.25% 23-05-2033	579.996,00	0,20	300.000,00 Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2024	312.750,00	0,11
450.000,00 Senegal Government Internati 6.25% 30-07-2024	481.500,00	0,16	1.700.000,00 Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2025	1.757.375,00	0,59
400.000,00 Senegal Government Internati 6.75% 13-03-2048	375.024,80	0,13	400.000,00 Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2026	411.688,00	0,14
2.000.000,00 Serbia International Bond 4.875% 25-02-2020	2.024.600,00	0,68	1.600.000,00 Ukraine Government Internati 9.75% 01-11-2028	1.805.280,00	0,61
1.300.000,00 Serbia International Bond 7.25% 28-09-2021	1.424.072,00	0,48	312.093,00 Uruguay Government Internati 4.375% 23-01-2031	337.531,70	0,11
400.000,00 Sinopec Group Overseas Devel 3.25% 28-04-2025	408.582,96	0,14	600.000,00 Uruguay Government Internati 4.975% 20-04-2055	662.250,00	0,22
400.000,00 Sinopec Group Overseas Devel 4.375% 10-04-2024	427.529,40	0,14	1.800.000,00 Uruguay Government Internati 5.1% 18-06-2050	2.022.768,00	0,68
600.000,00 Sinopec Group Overseas Devel 4.375% 17-10-2023	637.143,95	0,22	400.000,00 Venezuela Government International Bond 13-10-2019	104.600,00	0,04
250.000,00 Sinopec Group Overseas Devel 5.375% 17-10-2043	311.542,73	0,11	1.700.000,00 Venezuela Government International Bond 13-10-2024	459.000,00	0,16
900.000,00 Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24-03-2026	1.042.538,40	0,35	1.300.000,00 Venezuela Government International Bond 21-04-2025	344.500,00	0,12
1.000.000,00 Sri Lanka Government Interna 5.75% 18-04-2023	991.113,65	0,33	600.000,00 Venezuela Government International Bond 21-10-2026	168.000,00	0,06
300.000,00 Sri Lanka Government Interna 5.875% 25-07-2022	300.878,08	0,10	300.000,00 Venezuela Government International Bond 23-08-2022	84.750,00	0,03
200.000,00 Sri Lanka Government Interna 6.2% 11-05-2027	189.396,79	0,06	800.000,00 Venezuela Government International Bond 31-03-2038	208.000,00	0,07
1.400.000,00 Sri Lanka Government Interna 6.85% 03-11-2025	1.403.087,99	0,47	400.000,00 Vnesheconombank Via VEB Fina 6.902% 09-07-2020	411.488,00	0,14
800.000,00 Sri Lanka Government Interna 7.85% 14-03-2029	824.530,79	0,28	200.000,00 Zambia Government Internatio 5.375% 20-09-2022	132.160,00	0,04
200.000,00 State Oil Co of the Azerbaij 4.75% 13-03-2023	208.000,00	0,07	1.100.000,00 Zambia Government Internatio 8.5% 14-04-2024	737.000,00	0,25
250.000,00 State Oil Co of the Azerbaij 6.95% 18-03-2030	295.625,00	0,10	300.000,00 Zambia Government Internatio 8.97% 30-07-2027	201.000,00	0,07
200.000,00 State Savings Bank of Ukrain MULTI 10-03-2023	83.200,00	0,03		<b>270.867.555,86</b>	<b>91,53</b>
200.000,00 State Savings Bank of Ukrain MULTI 20-03-2025	208.433,20	0,07	<b>Total bonos</b>	<b>270.867.555,86</b>	<b>91,53</b>
400.000,00 TC Ziraat Bankasi AS 4.75% 29-04-2021	386.700,00	0,13	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>270.867.555,86</b>	<b>91,53</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	País		
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					
<b>Bonos</b>					
<b>EGP</b>					
38.000.000,00	Egypt Treasury Bills 21-01-2020	2.072.633,10	0,70	Indonesia	6,40
		<b>2.072.633,10</b>	<b>0,70</b>	Turquía	3,55
<b>USD</b>				Ecuador	3,13
1.000.000,00	1MDB Global Investments Ltd 4.4% 09-03-2023	948.917,45	0,32	Panamá	3,07
400.000,00	Aeropuerto Internacional de 6% 18-11-2048	468.500,00	0,16	Catar	3,01
450.000,00	Bioceanico Sovereign Certif 05-06-2034	301.090,50	0,10	Egipto	2,97
200.000,00	Turkey Government Internatio 6.25% 26-09-2022	201.768,00	0,07	Colombia	2,89
		<b>1.920.275,95</b>	<b>0,65</b>	Chile	2,82
		<b>3.992.909,05</b>	<b>1,35</b>	Hungría	2,78
		<b>3.992.909,05</b>	<b>1,35</b>	Argentina	2,70
<b>Total bonos</b>				México	2,70
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>				Federación de Rusia	2,66
<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>				Sudáfrica	2,52
<b>Bonos</b>				Brasil	2,49
<b>USD</b>				Filipinas	2,45
200.000,00	Brazil Minas SPE via State o 5.333% 15-02-2028	185.400,00	0,06	Croacia	2,44
2.000.000,00	Republic of Azerbaijan Inter 3.5% 01-09-2032	1.887.408,00	0,64	República Dominicana	2,43
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Ucrania	2,35
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Paraguay	2,18
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Libano	1,97
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Perú	1,95
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Nigeria	1,76
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Omán	1,67
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Honduras	1,59
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Arabia Saudita	1,37
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Sri Lanka	1,25
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Baréin	1,23
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Armenia	1,19
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	República Serbia	1,17
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Azerbaiyán	1,16
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Ghana	1,14
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Angola	1,11
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	El Salvador	1,11
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Kazajistán	1,11
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Malasia	1,11
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Mongolia	1,08
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Uruguay	1,02
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Islas Virgenes Británicas	1,00
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Kenya	0,96
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Pakistán	0,87
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Ruanda	0,82
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Costa Rica	0,80
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Iraq	0,77
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Costa de Marfil	0,76
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Emiratos Árabes Unidos	0,68
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Jamaica	0,67
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Venezuela	0,67
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	La India	0,53
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Guatemala	0,52
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Islas Caimán	0,51
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Senegal	0,49
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Bermudas	0,45
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Jordania	0,45
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Georgia	0,43
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Gabón	0,41
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Zambia	0,36
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Marruecos	0,26
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Uzbekistán	0,25
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	China	0,21
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Namibia	0,21
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Luxemburgo	0,18
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Irlanda	0,14
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Países Bajos	0,14
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Reino Unido	0,10
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Mozambique	0,09
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Australia	0,07
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Etiopía	0,07
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Rumania	0,07
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Túnez	0,06
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Belice	0,02
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	<b>Total</b>	<b>93,58</b>
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	<b>Sector</b>	
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Títulos de deuda pública	81,94
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	Renta fija privada	11,64
		<b>2.072.808,00</b>	<b>0,70</b>	<b>Total</b>	<b>93,58</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
1.412.324.884,99	DKK	215.969.276,82	USD	(235.613,86)	31/07/2019
45.534.782,37	EUR	51.971.928,39	USD	(57.438,57)	31/07/2019
254.596.536,98	SEK	27.606.919,93	USD	(119.481,83)	31/07/2019
34.401,61	USD	30.171,03	EUR	3,51	31/07/2019
5.028,17	USD	46.461,16	SEK	12,03	31/07/2019
				<b>(412.518,72)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
64.723.000,00	TWD	2.104.478,62	USD	(7.570,00)	11/09/2019
4.508,69	USD	27.000,00	TRY	36,73	11/09/2019
3.969.412,94	USD	124.807.000,00	TWD	(73.680,44)	11/09/2019
				<b>(81.213,71)</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
63.846.000,00	TWD	2.043.000,09	USD	25.336,04	11/09/2019
14.391.000,00	ZAR	997.511,18	USD	8.925,12	11/09/2019
				<b>34.261,16</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>					
1.147.106,40	USD	16.500.000,00	ZAR	(6.839,54)	11/09/2019
				<b>(6.839,54)</b>	
				<b>(53.792,09)</b>	
				<b>(466.310,81)</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

## Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) del 28/06/2019 al 30/06/2019	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) desde la formalización del contrato al 28/06/2019 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
US 10YR NOTE (CBT)9/2019	30/09/2019	USD	(11,00)	(1.405.078,18)	2.234,32	(8.421,88)
US ULTRA BOND CBT 9/2019	30/09/2019	USD	8,00	1.417.750,00	(4.250,00)	53.875,00
					<b>(2.015,68)</b>	<b>45.453,12</b>

## Permuta de tipos de interés

Descripción	Nominal	Divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>				
Receiving fixed rate 6.8050%	360.000.000,00	ZAR	37.663,11	04/06/2021
Paying floating rate JIBAR 3 months				
			<b>37.663,11</b>	

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>					
<b>Bonos</b>					
<b>BRL</b>					
9.000,00	Brazil Letras do Tesouro Nac 01-01-2020	2.284.612,02	1,07		
34.400,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2021	9.062.676,38	4,26		
13.400,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2023	3.682.441,82	1,73		
15.000,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2025	4.225.557,99	1,98		
6.000,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2027	1.717.876,61	0,81		
1,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 6% 15-08-2050	1.179,74	0,00		
	<b>CLP</b>	<b>20.974.344,55</b>	<b>9,85</b>		
600.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 4.5% 01-03-2026	954.591,24	0,45		
1.100.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 5% 01-03-2035	1.907.877,79	0,90		
970.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 6% 01-01-2043	1.947.392,26	0,91		
	<b>COP</b>	<b>4.809.861,28</b>	<b>2,26</b>		
7.500.000.000,00	Colombian TES 10% 24-07-2024	2.834.553,49	1,33		
9.000.000.000,00	Colombian TES 6% 28-04-2028	2.817.125,47	1,32		
1.100.000.000,00	Colombian TES 6.25% 26-11-2025	356.189,05	0,17		
5.800.000.000,00	Colombian TES 7% 04-05-2022	1.912.328,41	0,90		
4.100.000.000,00	Colombian TES 7% 30-06-2032	1.350.730,42	0,63		
3.150.000.000,00	Colombian TES 7.25% 18-10-2034	1.057.877,13	0,50		
6.000.000.000,00	Colombian TES 7.5% 26-08-2026	2.071.724,97	0,97		
3.300.000.000,00	Colombian TES 7.75% 18-09-2030	1.158.409,44	0,54		
	<b>CZK</b>	<b>13.558.938,38</b>	<b>6,37</b>		
22.000.000,00	Czech Republic Government Bo 0.45% 25-10-2023	941.272,87	0,44		
34.000.000,00	Czech Republic Government Bo 0.95% 15-05-2030	1.424.738,18	0,67		
40.000.000,00	Czech Republic Government Bo 2.75% 23-07-2029	1.987.408,23	0,93		
	<b>DOP</b>	<b>4.353.419,28</b>	<b>2,04</b>		
45.000.000,00	Dominican Republic Internati 8.9% 15-02-2023	892.040,94	0,42		
	<b>HUF</b>	<b>892.040,94</b>	<b>0,42</b>		
325.000.000,00	Hungary Government Bond 3% 27-10-2027	1.207.045,51	0,57		
420.000.000,00	Hungary Government Bond 5.5% 24-06-2025	1.786.408,16	0,84		
731.820.000,00	Hungary Government Bond 6% 24-11-2023	3.089.528,74	1,45		
65.000.000,00	Hungary Government Bond 6.75% 22-10-2028	310.386,45	0,15		
	<b>IDR</b>	<b>6.393.368,86</b>	<b>3,00</b>		
10.000.000.000,00	European Investment Bank 5.2% 01-03-2022	679.983,46	0,32		
9.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 11% 15-09-2025	757.305,75	0,36		
8.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 11% 15-11-2020	600.214,40	0,28		
16.070.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15-05-2028	1.047.136,11	0,49		
13.500.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15-05-2033	867.566,81	0,41		
23.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 7% 15-05-2027	1.588.856,99	0,75		
18.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15-05-2036	1.339.800,95	0,63		
28.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15-06-2032	2.062.507,11	0,97		
8.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15-07-2021	578.743,94	0,27		
50.500.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15-03-2024	3.767.359,27	1,77		
70.439.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15-03-2034	5.284.812,77	2,48		
10.011.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.75% 15-05-2031	769.451,47	0,36		
12.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 9% 15-03-2029	935.699,17	0,44		
18.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 9.5% 15-07-2031	1.449.288,66	0,68		
	<b>MXN</b>	<b>21.728.726,86</b>	<b>10,20</b>		
980.000,00	Mexican Bonos 10% 05-12-2024	5.674.834,22	2,66		
170.000,00	Mexican Bonos 10% 20-11-2036	1.070.820,72	0,50		
1.160.000,00	Mexican Bonos 6.5% 09-06-2022	5.882.164,84	2,76		
315.000,00	Mexican Bonos 7.5% 03-06-2027	1.631.592,80	0,77		
300.000,00	Mexican Bonos 7.75% 13-11-2042	1.547.016,45	0,73		
300.000,00	Mexican Bonos 7.75% 23-11-2034	1.566.619,33	0,74		
40.000,00	Mexican Bonos 7.75% 29-05-2031	209.885,93	0,10		
260.000,00	Mexican Bonos 8% 07-12-2023	1.380.254,31	0,65		
180.000,00	Mexican Bonos 8.5% 18-11-2038	1.001.080,03	0,47		
175.000,00	Mexican Bonos 8.5% 31-05-2029	966.710,58	0,45		
1.000,00	Mexican Udibonos 4.5% 04-12-2025	34.608,79	0,02		
	<b>PEN</b>	<b>20.965.588,00</b>	<b>9,84</b>		
3.700.000,00	Peru Government Bond 5.2% 12-09-2023	1.196.698,93	0,56		
6.600.000,00	Peru Government Bond 6.15% 12-08-2032	2.207.742,95	1,04		
2.000.000,00	Peru Government Bond 6.35% 12-08-2028	680.421,13	0,32		
600.000,00	Peru Government Bond 6.7142% 12-02-2055	215.831,79	0,10		
4.900.000,00	Peru Government Bond 6.9% 12-08-2037	1.750.584,06	0,82		
5.700.000,00	Peru Government Bond 6.95% 12-08-2031	2.025.671,29	0,95		
	<b>PHP</b>	<b>8.076.950,15</b>	<b>3,79</b>		
11.000.000,00	Philippine Government Intern 6.25% 14-01-2036	243.144,36	0,11		
	<b>PLN</b>	<b>243.144,36</b>	<b>0,11</b>		
16.516.000,00	Republic of Poland Governmen 2.5% 25-04-2024	4.521.440,41	2,12		
8.000.000,00	Republic of Poland Governmen 2.5% 25-07-2026	2.176.941,90	1,02		
8.900.000,00	Republic of Poland Governmen 2.5% 25-07-2027	2.411.912,53	1,13		
8.000.000,00	Republic of Poland Governmen 5.25% 25-10-2020	2.244.859,22	1,05		
15.500.000,00	Republic of Poland Governmen 5.75% 23-09-2022	4.657.735,03	2,19		
2.200.000,00	Republic of Poland Governmen 5.75% 25-04-2029	762.313,48	0,36		
	<b>RON</b>	<b>16.775.202,57</b>	<b>7,88</b>		
1.300.000,00	Romania Government Bond 4.75% 24-02-2025	317.957,47	0,15		
5.000.000,00	Romania Government Bond 5.8% 26-07-2027	1.295.152,44	0,61		
2.350.000,00	Romania Government Bond 5.85% 26-04-2023	598.314,70	0,28		
	<b>RUB</b>	<b>2.211.424,61</b>	<b>1,04</b>		
70.000.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 6.4% 27-05-2020	1.107.353,05	0,52		
70.000.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 7% 16-08-2023	1.103.626,84	0,52		
200.000.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 7% 25-01-2023	3.160.528,96	1,48		
295.000.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19-01-2028	4.625.732,86	2,17		
95.000.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 7.6% 14-04-2021	1.522.128,38	0,71		
135.000.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 8.15% 03-02-2027	2.256.810,74	1,06		
		<b>13.776.180,83</b>	<b>6,47</b>		

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



# Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>THB</b>					
100.000.000,00 Thailand Government Bond 1.2% 14-07-2021	3.545.942,04	1,67	26.000.000,00 Republic of South Africa Gov 8.75% 28-02-2048	1.651.733,49	0,78
13.000.000,00 Thailand Government Bond 1.875% 17-06-2022	424.974,39	0,20	14.000.000,00 Republic of South Africa Gov 8.75% 31-01-2044	889.885,12	0,42
24.000.000,00 Thailand Government Bond 2.875% 17-06-2046	782.477,67	0,37	8.000.000,00 Republic of South Africa Gov 9% 31-01-2040	526.976,47	0,25
68.248.000,00 Thailand Government Bond 2.875% 17-12-2028	2.364.251,17	1,11		<b>21.014.000,42</b>	<b>9,87</b>
72.120.000,00 Thailand Government Bond 3.3% 17-06-2038	2.635.625,51	1,24	<b>Total bonos</b>	<b>185.077.854,45</b>	<b>86,91</b>
49.000.000,00 Thailand Government Bond 3.625% 16-06-2023	1.706.076,02	0,80	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>185.077.854,45</b>	<b>86,91</b>
20.000.000,00 Thailand Government Bond 3.65% 17-12-2021	681.173,99	0,32	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
70.000.000,00 Thailand Government Bond 3.775% 25-06-2032	2.640.747,19	1,24	<b>Bonos</b>		
45.000.000,00 Thailand Government Bond 3.85% 12-12-2025	1.630.797,82	0,77	<b>EGP</b>		
10.000.000,00 Thailand Government Bond 4.675% 29-06-2044	427.948,92	0,20	30.000.000,00 Egypt Treasury Bills 21-01-2020	1.636.289,29	0,77
20.000.000,00 Thailand Government Bond 4.75% 20-12-2024	747.072,94	0,35		<b>1.636.289,29</b>	<b>0,77</b>
74.000.000,00 Thailand Government Bond 4.875% 22-06-2029	3.004.822,99	1,41	<b>MYR</b>		
	<b>20.591.910,65</b>	<b>9,67</b>	3.200.000,00 Malaysia Government Bond 3.418% 15-08-2022	775.421,88	0,36
<b>TRY</b>			5.500.000,00 Malaysia Government Bond 3.955% 15-09-2025	1.361.301,95	0,64
12.000.000,00 Turkey Government Bond 10.5% 11-08-2027	1.559.589,31	0,73	3.000.000,00 Malaysia Government Bond 4.048% 30-09-2021	737.367,21	0,35
4.000.000,00 Turkey Government Bond 10.6% 11-02-2026	537.191,87	0,25	2.750.000,00 Malaysia Government Bond 4.127% 15-04-2032	682.661,70	0,32
10.000.000,00 Turkey Government Bond 10.7% 17-08-2022	1.471.732,44	0,69	13.300.000,00 Malaysia Government Bond 4.16% 15-07-2021	3.236.862,13	1,52
2.500.000,00 Turkey Government Bond 71% 08-03-2023	318.416,15	0,15	1.600.000,00 Malaysia Government Bond 4.181% 15-07-2024	399.608,73	0,19
3.250.000,00 Turkey Government Bond 8% 12-03-2025	394.229,52	0,19	6.700.000,00 Malaysia Government Bond 4.378% 29-11-2019	1.629.582,15	0,77
5.000.000,00 Turkey Government Bond 8.5% 10-07-2019	861.153,23	0,40	6.500.000,00 Malaysia Government Bond 4.392% 15-04-2026	1.649.487,02	0,77
3.000.000,00 Turkey Government Bond 8.5% 14-09-2022	413.551,10	0,19	4.000.000,00 Malaysia Government Bond 4.498% 15-04-2030	1.031.188,55	0,48
3.500.000,00 Turkey Government Bond 8.8% 27-09-2023	460.945,28	0,22		<b>11.503.481,32</b>	<b>5,40</b>
4.682.357,00 Turkey Government Bond 9% 24-07-2024	601.649,30	0,28	<b>RUB</b>		
5.900.000,00 Turkey Government Bond 9.4% 08-07-2020	920.157,69	0,43	338.000.000,00 Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17-09-2031	5.859.579,37	2,75
8.100.000,00 Turkey Government Bond 9.5% 12-01-2022	1.174.136,81	0,55		<b>5.859.579,37</b>	<b>2,75</b>
	<b>8.712.752,70</b>	<b>4,09</b>	<b>Total bonos</b>	<b>18.999.349,98</b>	<b>8,92</b>
<b>ZAR</b>			<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
4.000.000,00 European Investment Bank 7.5% 10-09-2020	287.844,19	0,14		<b>18.999.349,98</b>	<b>8,92</b>
10.000.000,00 International Finance Facili 0.5% 24-06-2024	471.401,05	0,22	<b>Total inversiones en valores</b>		
46.000.000,00 Republic of South Africa Gov 10.5% 21-12-2026	3.664.251,02	1,72		<b>204.077.204,43</b>	<b>95,83</b>
27.000.000,00 Republic of South Africa Gov 6.25% 31-03-2036	1.396.668,08	0,66	<b>Saldos bancarios</b>		
46.500.000,00 Republic of South Africa Gov 6.5% 28-02-2041	2.316.381,79	1,09		<b>7.616.513,18</b>	<b>3,58</b>
5.000.000,00 Republic of South Africa Gov 6.75% 31-03-2021	355.091,69	0,17	<b>Otros activos netos</b>		
65.000.000,00 Republic of South Africa Gov 7% 28-02-2031	3.915.250,95	1,84		<b>1.263.463,58</b>	<b>0,59</b>
32.000.000,00 Republic of South Africa Gov 7.25% 15-01-2020	2.270.286,67	1,07	<b>Total activos netos</b>		
11.700.000,00 Republic of South Africa Gov 7.75% 28-02-2023	838.329,72	0,39		<b>212.957.181,19</b>	<b>100,00</b>
10.000.000,00 Republic of South Africa Gov 8% 31-01-2030	664.066,40	0,31			
27.000.000,00 Republic of South Africa Gov 8.25% 31-03-2032	1.765.833,78	0,83			

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Brasil	9,91	Títulos de deuda pública	95,89
Indonesia	9,88		
México	9,84		
Tailandia	9,67		
Sudáfrica	9,51		
Federación de Rusia	9,22		
Polonia	7,88		
Colombia	6,37		
Malasia	5,40		
Turquía	4,09		
Perú	3,79		
Hungría	3,00		
Chile	2,26		
República Checa	2,04		
Rumanía	1,04		
Egipto	0,77		
Supranacional	0,68		
República Dominicana	0,42		
Filipinas	0,11		
<b>Total</b>	<b>95,89</b>		

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
331.718,06	NOK	39.046,04	USD	(81,31)	31/07/2019
				<b>(81,31)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
1.103.430.000,00	CLP	1.588.727,62	USD	34.271,56	17/09/2019
44.579.000,00	ARS	893.545,80	USD	35.392,68	19/09/2019
1.589.519.000,00	COP	483.879,50	USD	9.825,80	19/09/2019
140.543.000,00	CZK	6.264.704,94	USD	22.865,13	19/09/2019
577.456.000,00	HUF	2.041.570,23	USD	(1.272,56)	19/09/2019
137.063.000,00	INR	1.947.861,94	USD	17.667,80	19/09/2019
643.000,00	PEN	192.124,66	USD	2.470,74	19/09/2019
135.070.000,00	PHP	2.584.987,78	USD	38.711,77	19/09/2019
13.164.000,00	PLN	3.487.871,51	USD	39.595,17	19/09/2019
8.468.000,00	RON	2.041.082,11	USD	(11.205,60)	19/09/2019
2.091.000,00	TRY	346.096,84	USD	(1.390,17)	19/09/2019
46.203.000,00	TWD	1.502.819,80	USD	(5.464,10)	19/09/2019
2.296.909,46	USD	33.245.622.000,00	IDR	(28.942,51)	19/09/2019
17.812,74	USD	1.250.000,00	INR	(112,94)	19/09/2019
2.279.633,80	USD	119.155.000,00	PHP	(34.916,90)	19/09/2019
2.676.858,27	USD	170.336.000,00	RUB	4.362,90	19/09/2019
2.779.809,14	USD	85.376.000,00	THB	(7.286,22)	19/09/2019
877.339,77	USD	5.275.000,00	TRY	7.720,00	19/09/2019
2.799.890,20	USD	88.026.000,00	TWD	(52.535,54)	19/09/2019
27.196.000,00	ZAR	1.870.793,48	USD	29.339,61	19/09/2019
				<b>99.096,62</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
605.922.000,00	CLP	896.201,75	USD	(4.846,88)	17/09/2019
3.757.000,00	BRL	974.644,31	USD	(2.047,95)	19/09/2019
1.042.691.000,00	KRW	884.408,42	USD	18.502,64	19/09/2019
28.152.000,00	THB	919.447,13	USD	(411,36)	19/09/2019
40.451.000,00	TWD	1.294.614,28	USD	16.216,80	19/09/2019
956.731,39	USD	834.748,00	EUR	1.568,75	19/09/2019
381.916,70	USD	110.124.000,00	HUF	(7.139,55)	19/09/2019
884.042,00	USD	1.042.259.000,00	KRW	(18.494,97)	19/09/2019
752.055,00	USD	2.516.000,00	PEN	(9.380,51)	19/09/2019
3.054.388,07	USD	11.382.000,00	PLN	4.225,31	19/09/2019
3.472.123,62	USD	49.802.000,00	ZAR	(7.694,96)	19/09/2019
				<b>(9.502,68)</b>	
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
6.116.000,00	PLN	1.641.098,08	USD	(2.125,44)	19/09/2019
2.198.608,96	USD	8.535.000,00	BRL	(10.812,94)	19/09/2019
336.339,56	USD	22.305.000,00	RUB	(13.540,15)	19/09/2019
				<b>(26.478,53)</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>					
12.218.000,00	MYR	2.936.455,84	USD	12.665,56	19/09/2019
128.741,12	USD	2.496.000,00	MXN	525,07	19/09/2019
1.841.086,67	USD	7.658.000,00	MYR	(7.367,18)	19/09/2019
285.420,92	USD	1.091.000,00	PLN	(6.907,40)	19/09/2019
943.180,97	USD	13.580.000,00	ZAR	(5.676,11)	19/09/2019
				<b>(6.760,06)</b>	
				<b>56.355,35</b>	
				<b>56.274,04</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

# Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund

## Permuta de tipos de interés

Descripción	Nominal	Divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>				
Receiving floating rate BUBOR 6 months Paying fixed rate 1.3900%	100.000.000,00	HUF	(5.257,46)	23/05/2021
Receiving floating rate THFX 6 months Paying fixed rate 2.5750%	25.000.000,00	THB	(44.889,02)	16/11/2026
Paying floating rate MXN_28D 28 days Receiving fixed rate 7.6650%	(15.000.000,00)	MXN	7.214,87	29/12/2022
Receiving floating rate 3.7075% Paying floating rate KLIBOR 3 months Receiving fixed rate 8.4350%	55.000.000,00	MYR	59.376,65	14/11/2020
Paying floating rate MXN_28D 28 days Receiving fixed rate 3.6500%	40.000.000,00	MXN	88.080,83	07/01/2024
Paying floating rate KLIBOR 3 months Receiving fixed rate 3.4850%	9.000.000,00	MYR	27.352,18	01/03/2024
Receiving floating rate KLIBOR 3 months Receiving fixed rate 3.4350%	10.000.000,00	MYR	5.553,81	19/03/2021
Paying floating rate KLIBOR 3 months Paying fixed rate 2.1700%	13.500.000,00	MYR	9.127,56	29/03/2022
Receiving floating rate BUBOR 6 months Paying fixed rate 2.4600%	(300.000.000,00)	HUF	(27.557,97)	10/04/2029
Receiving floating rate WIBOR 6 months Receiving fixed rate 6.8050%	(4.150.000,00)	PLN	(30.422,84)	26/04/2029
Paying floating rate JIBAR 3 months Receiving fixed rate 3.2900%	250.000.000,00	ZAR	26.154,93	04/06/2021
Paying floating rate KLIBOR 3 months	18.000.000,00	MYR	(5.134,04)	26/06/2022
			<b>109.599,50</b>	
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>				
Paying floating rate MXN_28D 28 days Receiving fixed rate 6.7500%	(15.000.000,00)	MXN	(13.893,31)	20/06/2022
Receiving fixed rate 7.5000%	60.000.000,00	MXN	(9.074,85)	19/04/2021
Paying floating rate MXN_28D 28 days Paying fixed rate 7.7700%	(24.000.000,00)	MXN	(18.830,48)	10/04/2028
Receiving floating rate MXN_28D 28 days Receiving fixed rate 7.4700%	70.000.000,00	MXN	17.838,67	13/06/2024
Paying floating rate MXN_28D 28 days			<b>(23.959,97)</b>	
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>				
Paying fixed rate 8.0500%	(30.000.000,00)	ZAR	(52.018,06)	28/02/2029
Receiving floating rate JIBAR 3 months Receiving fixed rate 7.1150%	115.000.000,00	ZAR	49.567,78	28/02/2021
Paying floating rate JIBAR 3 months			<b>(2.450,28)</b>	
			<b>83.189,25</b>	

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019  
(expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>				<b>PEN</b>			
<b>Bonos</b>				<b>PLN</b>			
<b>BRL</b>				<b>RON</b>			
2.100,00	Brazil Letras do Tesouro Nac 01-01-2020	533.076,14	0,80	2.000.000,00	Peru Government Bond 6.15% 12-08-2032	669.013,02	1,00
10.250,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2021	2.700.361,42	4,04	500.000,00	Peru Government Bond 6.35% 12-08-2028	170.105,28	0,25
6.500,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2023	1.786.259,09	2,67	1.000.000,00	Peru Government Bond 6.7142% 12-02-2055	359.719,65	0,54
4.000,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2025	1.126.815,47	1,69	1.500.000,00	Peru Government Bond 6.9% 12-08-2037	535.893,08	0,80
2.600,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2027	744.413,20	1,11	1.825.000,00	Peru Government Bond 6.95% 12-08-2031	648.570,19	0,97
		<b>6.890.925,31</b>	<b>10,32</b>			<b>2.383.301,22</b>	<b>3,57</b>
<b>CLP</b>				<b>PHP</b>			
250.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 4.5% 01-03-2026	397.746,35	0,60	5.000.000,00	Philippine Government Intern 6.25% 14-01-2036	110.520,17	0,17
600.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 5% 01-03-2035	1.040.660,61	1,56			<b>110.520,17</b>	<b>0,17</b>
150.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 6% 01-01-2043	301.143,13	0,45	<b>PLN</b>			
110.000.000,00	Chile Government Internation 5.5% 05-08-2020	166.060,43	0,25	2.355.000,00	Republic of Poland Governmen 2.5% 25-04-2024	644.707,69	0,97
		<b>1.905.610,53</b>	<b>2,85</b>	2.000.000,00	Republic of Poland Governmen 2.5% 25-07-2027	542.002,82	0,81
<b>COP</b>				<b>RUB</b>			
1.700.000.000,00	Colombian TES 10% 24-07-2024	642.498,79	0,96	5.050.000,00	Republic of Poland Governmen 3.25% 25-07-2025	1.435.174,28	2,15
100.000,00	Colombian TES 4.75% 23-02-2023	9.159,15	0,01	2.600.000,00	Republic of Poland Governmen 5.75% 23-09-2022	781.297,49	1,17
5.600.000.000,00	Colombian TES 6% 28-04-2028	1.752.878,07	2,62	1.300.000,00	Republic of Poland Governmen 5.75% 25-04-2029	450.457,96	0,67
2.600.000.000,00	Colombian TES 7% 04-05-2022	857.250,67	1,28			<b>3.853.640,24</b>	<b>5,77</b>
1.000.000.000,00	Colombian TES 7% 30-06-2032	329.446,44	0,49	<b>RON</b>			
2.055.400.000,00	Colombian TES 7.25% 18-10-2034	690.273,22	1,03	1.600.000,00	Romania Government Bond 5.8% 26-07-2027	414.448,78	0,62
1.200.000.000,00	Colombian TES 7.5% 26-08-2026	414.344,99	0,62			<b>414.448,78</b>	<b>0,62</b>
		<b>4.695.851,33</b>	<b>7,03</b>	<b>RUB</b>			
<b>CZK</b>				<b>THB</b>			
20.000.000,00	Czech Republic Government Bo 2.75% 23-07-2029	993.704,12	1,49	25.000.000,00	Thailand Government Bond 1.2% 14-07-2021	886.485,51	1,33
		<b>993.704,12</b>	<b>1,49</b>	13.500.000,00	Thailand Government Bond 1.875% 17-06-2022	441.319,56	0,66
<b>DOP</b>				<b>TRY</b>			
60.000.000,00	Dominican Republic Internati 8.9% 15-02-2023	1.189.387,92	1,78	6.000.000,00	Turkey Government Bond 10.5% 11-08-2027	779.794,65	1,17
		<b>1.189.387,92</b>	<b>1,78</b>	1.500.000,00	Turkey Government Bond 10.6% 11-02-2026	201.446,95	0,30
<b>HUF</b>				<b>ZAR</b>			
150.000.000,00	Hungary Government Bond 3% 27-10-2027	557.097,93	0,83	15.000.000,00	Republic of South Africa Gov 10.5% 21-12-2026	1.194.864,46	1,79
72.010.000,00	Hungary Government Bond 5.5% 24-06-2025	306.283,93	0,46	15.000.000,00	Republic of South Africa Gov 6.25% 31-03-2036	775.926,71	1,16
270.990.000,00	Hungary Government Bond 6% 24-11-2023	1.144.040,05	1,71	11.000.000,00	Republic of South Africa Gov 6.5% 28-02-2041	547.961,28	0,82
		<b>2.007.421,91</b>	<b>3,01</b>				
<b>IDR</b>							
15.500.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15-05-2028	1.009.994,38	1,51				
3.500.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15-05-2033	224.924,73	0,34				
11.500.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15-05-2036	855.983,94	1,28				
4.500.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15-07-2021	325.543,47	0,49				
6.806.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15-03-2024	507.735,59	0,76				
31.564.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15-03-2034	2.368.145,92	3,55				
15.400.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.75% 15-05-2031	1.183.653,25	1,77				
4.728.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 9% 15-03-2029	368.665,47	0,55				
		<b>6.844.646,75</b>	<b>10,25</b>				
<b>MXN</b>							
225.000,00	Mexican Bonos 10% 05-12-2024	1.302.895,61	1,95				
110.000,00	Mexican Bonos 10% 20-11-2036	692.884,00	1,04				
450.000,00	Mexican Bonos 6.5% 09-06-2022	2.281.874,29	3,42				
120.000,00	Mexican Bonos 7.5% 03-06-2027	621.559,16	0,93				
150.000,00	Mexican Bonos 7.75% 13-11-2042	773.508,22	1,16				
100.000,00	Mexican Bonos 7.75% 23-11-2034	522.206,44	0,78				
90.000,00	Mexican Bonos 8.5% 31-05-2029	497.165,44	0,74				
		<b>6.692.093,16</b>	<b>10,02</b>				

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	País
12.500.000,00 Republic of South Africa Gov 7% 28-02-2031	752.932,87	1,13	Brasil 10,39
9.000.000,00 Republic of South Africa Gov 8.25% 31-03-2032	588.611,26	0,88	Indonesia 10,25
11.500.000,00 Republic of South Africa Gov 8.75% 28-02-2048	730.574,43	1,09	México 10,02
9.700.000,00 Republic of South Africa Gov 8.75% 31-01-2044	616.563,26	0,92	Tailandia 10,02
	<b>5.207.434,27</b>	<b>7,80</b>	Federación de Rusia 9,70
<b>Total bonos</b>	<b>57.240.081,33</b>	<b>85,72</b>	Sudáfrica 7,80
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>57.240.081,33</b>	<b>85,72</b>	Colombia 7,03
			Polonia 5,77
			Malasia 5,35
			Turquía 4,06
			Perú 3,57
			Egipto 3,16
			Hungría 3,01
			Chile 2,86
			República Dominicana 1,78
			República Checa 1,49
			Rumanía 0,62
			Filipinas 0,17
			<b>Total 97,04</b>
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			<b>Sector</b>
<b>Bonos</b>			
<b>EGP</b>			Títulos de deuda pública 97,04
38.700.000,00 Egypt Treasury Bills 21-01-2020	2.110.813,18	3,16	
	<b>2.110.813,18</b>	<b>3,16</b>	<b>Total 97,04</b>
<b>MYR</b>			
2.750.000,00 Malaysia Government Bond 3.62% 30-11-2021	670.125,28	1,00	
2.500.000,00 Malaysia Government Bond 3.9% 30-11-2026	616.017,18	0,92	
4.750.000,00 Malaysia Government Bond 4.048% 30-09-2021	1.167.498,09	1,75	
1.500.000,00 Malaysia Government Bond 4.127% 15-04-2032	372.360,93	0,56	
3.000.000,00 Malaysia Government Bond 4.181% 15-07-2024	749.266,38	1,12	
	<b>3.575.267,86</b>	<b>5,35</b>	
<b>RUB</b>			
105.500.000,00 Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17-09-2031	1.828.951,55	2,74	
	<b>1.828.951,55</b>	<b>2,74</b>	
<b>Total bonos</b>	<b>7.515.032,59</b>	<b>11,25</b>	
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>7.515.032,59</b>	<b>11,25</b>	
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>64.755.113,92</b>	<b>96,97</b>	
<b>Saldos bancarios</b>	<b>1.092.145,50</b>	<b>1,64</b>	
<b>Otros activos netos</b>	<b>929.756,45</b>	<b>1,39</b>	
<b>Total activos netos</b>	<b>66.777.015,87</b>	<b>100,00</b>	

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
746,514,00	EUR	852,041,04	USD	(935,79)	31/07/2019
46,875,74	NOK	5,517,77	USD	(11,59)	31/07/2019
13.415.783,56	SEK	1.454.723,38	USD	(6.292,37)	31/07/2019
907,78	USD	8.402,16	SEK	0,65	31/07/2019
				<b>(7.239,10)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
15.707.000,00	ARS	312.950,79	USD	11.423,82	26/09/2019
441.174.000,00	CLP	635.084,47	USD	13.825,81	26/09/2019
139.483.000,00	COP	42.428,87	USD	864,06	26/09/2019
55.759.000,00	CZK	2.484.235,56	USD	10.303,85	26/09/2019
234.208.000,00	HUF	827.689,22	USD	150,34	26/09/2019
92.258.000,00	INR	1.309.989,10	USD	11.930,46	26/09/2019
342.000,00	PEN	102.150,99	USD	1.321,57	26/09/2019
86.037.500,00	PHP	1.645.888,95	USD	24.872,85	26/09/2019
2.113.000,00	PLN	559.892,08	USD	6.365,57	26/09/2019
4.951.400,00	RON	1.192.950,10	USD	(6.321,26)	26/09/2019
12.847.000,00	TRY	2.131.875,03	USD	(22.531,28)	26/09/2019
31.099.000,00	TWD	1.011.813,22	USD	(3.678,93)	26/09/2019
285.120,30	USD	198.888.000,00	CLP	(7.411,55)	26/09/2019
1.305.964,07	USD	18.925.485.000,00	IDR	(16.927,04)	26/09/2019
5.097,38	USD	358.000,00	INR	(32,31)	26/09/2019
145.290,80	USD	2.799.000,00	MXN	1.681,09	26/09/2019
1.580.078,72	USD	82.629.000,00	PHP	(24.489,93)	26/09/2019
1.071.440,29	USD	68.246.000,00	RUB	1.856,58	26/09/2019
948.729,84	USD	29.135.000,00	THB	(2.440,65)	26/09/2019
129.435,86	USD	780.000,00	TRY	1.367,97	26/09/2019
1.861.640,68	USD	58.523.000,00	TWD	(35.250,53)	26/09/2019
8.507.000,00	ZAR	577.479,96	USD	16.367,55	26/09/2019
				<b>(16.751,96)</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
2.232.000,00	BRL	575.826,14	USD	1.465,54	26/09/2019
681.578.000,00	KRW	578.255,34	USD	12.071,89	26/09/2019
28.279.000,00	TWD	905.229,26	USD	11.403,54	26/09/2019
657.868,67	USD	573.703,00	EUR	1.078,21	26/09/2019
126.962,23	USD	36.609.000,00	HUF	(2.423,24)	26/09/2019
580.201,58	USD	683.872.000,00	KRW	(12.112,52)	26/09/2019
158.070,88	USD	529.000,00	PEN	(1.979,16)	26/09/2019
617.939,17	USD	9.055.000,00	ZAR	(14.181,37)	26/09/2019
				<b>(4.677,11)</b>	
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
5.667.000,00	PLN	1.520.758,47	USD	(1.962,50)	26/09/2019
1.186.663,23	USD	4.609.000,00	BRL	(5.409,54)	26/09/2019
136.538,44	USD	9.063.000,00	RUB	(5.467,99)	26/09/2019
2.117.801,67	USD	12.847.000,00	TRY	8.539,24	26/09/2019
12.847.000,00	ZAR	885.734,40	USD	11.154,01	26/09/2019
				<b>6.853,22</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>					
3.400.000,00	MYR	817.133,12	USD	3.457,13	26/09/2019
374.541,84	USD	7.270.000,00	MXN	1.552,62	26/09/2019
473.820,86	USD	1.971.000,00	MYR	(1.880,85)	26/09/2019
94.986,28	USD	363.000,00	PLN	(2.286,26)	26/09/2019
594.844,85	USD	8.572.000,00	ZAR	(3.614,96)	26/09/2019
				<b>(2.772,32)</b>	
				<b>(17.348,17)</b>	
				<b>(24.587,27)</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

# Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus

## Permuta de tipos de interés

Descripción	Nominal	Divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>				
Receiving floating rate BUBOR 6 months	30.000.000,00	HUF	(1.608,58)	04/05/2021
Paying fixed rate 1.4100%				
Paying floating rate MXN_28D 28 days	(8.000.000,00)	MXN	(2.488,92)	06/09/2019
Receiving fixed rate 5.3850%				
Receiving floating rate THFX 6 months	13.000.000,00	THB	(23.342,29)	16/11/2026
Paying fixed rate 2.5750%				
Receiving floating rate THFX 6 months	6.000.000,00	THB	(10.028,22)	16/11/2026
Paying fixed rate 2.5200%				
Receiving floating rate THFX 6 months	3.500.000,00	THB	(6.315,32)	16/12/2026
Paying fixed rate 2.5750%				
Paying fixed rate 1.9675%	(1.500.000,00)	CZK	(2.143,16)	25/05/2028
Receiving floating rate PRIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 3.7075%	40.000.000,00	MYR	43.183,02	14/11/2020
Paying floating rate KLIBOR 3 months				
Receiving fixed rate 8.4350%	20.000.000,00	MXN	44.040,42	07/01/2024
Paying floating rate MXN_28D 28 days				
Receiving fixed rate 3.4850%	10.000.000,00	MYR	5.553,81	19/03/2021
Paying floating rate KLIBOR 3 months				
Receiving fixed rate 3.4350%	8.500.000,00	MYR	5.746,99	29/03/2022
Paying floating rate KLIBOR 3 months				
Paying fixed rate 2.1700%	(190.000.000,00)	HUF	(17.453,38)	10/04/2029
Receiving floating rate BUBOR 6 months				
Paying fixed rate 2.4600%	(2.750.000,00)	PLN	(20.159,71)	26/04/2029
Receiving floating rate WIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 6.8050%	175.000.000,00	ZAR	18.308,45	04/06/2021
Paying floating rate JIBAR 3 months				
			<b>33.293,11</b>	
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>				
Receiving fixed rate 7.5000%	50.000.000,00	MXN	(7.562,38)	19/04/2021
Paying floating rate MXN_28D 28 days				
Paying fixed rate 7.7700%	(20.000.000,00)	MXN	(15.692,07)	10/04/2028
Receiving floating rate MXN_28D 28 days				
Paying floating rate MXN_28D 28 days	(13.000.000,00)	MXN	10.856,27	17/07/2023
Receiving fixed rate 7.8050%				
Receiving fixed rate 7.4700%	22.000.000,00	MXN	5.606,43	13/06/2024
Paying floating rate MXN_28D 28 days				
			<b>(6.791,75)</b>	
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>				
Paying fixed rate 8.0500%	(18.000.000,00)	ZAR	(31.210,84)	28/02/2029
Receiving floating rate JIBAR 3 months				
Receiving fixed rate 7.1150%	68.000.000,00	ZAR	29.309,64	28/02/2021
Paying floating rate JIBAR 3 months				
			<b>(1.901,20)</b>	
			<b>24.600,16</b>	

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



# Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019  
(expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Bonos</b>							
<b>COP</b>							
750.000.000,00	Colombian TES 10% 24-07-2024	283.455,35	0,87	700.000,00	Morocco Government Internati 4.25% 11-12-2022	730.741,20	2,24
2.006.600.000,00	Colombian TES 7.25% 18-10-2034	673.884,52	2,07	200.000,00	Namibia International Bonds 5.25% 29-10-2025	200.500,00	0,61
		<b>957.339,87</b>	<b>2,94</b>	200.000,00	Oman Government Internationa 4.75% 15-06-2026	184.602,00	0,57
<b>DOP</b>				200.000,00	Pakistan Government Internat 8.25% 30-09-2025	219.290,00	0,67
58.000.000,00	Dominican Republic Internati 8.9% 15-02-2023	1.149.741,65	3,53	500.000,00	Paraguay Government Internat 6.1% 11-08-2044	593.755,00	1,82
		<b>1.149.741,65</b>	<b>3,53</b>	600.000,00	Qatar Government Internation 5.103% 23-04-2048	714.750,00	2,19
<b>IDR</b>				400.000,00	Republic of Armenia Internat 7.15% 26-03-2025	459.436,00	1,41
7.974.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15-05-2038	539.194,66	1,65	300.000,00	Rwanda International Governm 6.625% 02-05-2023	316.575,00	0,97
26.096.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15-03-2034	1.957.899,37	6,00	200.000,00	Senegal Government Internati 6.25% 30-07-2024	214.000,00	0,66
		<b>2.497.094,03</b>	<b>7,66</b>	1.700.000,00	Serbia International Bond 4.875% 25-02-2020	1.720.910,00	5,28
<b>PEN</b>				400.000,00	Trinidad & Tobago Government 4.375% 16-01-2024	405.004,00	1,24
2.767.000,00	Peru Government Bond 6.35% 12-08-2028	941.362,63	2,89	200.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2023	211.292,00	0,65
3.047.000,00	Peru Government Bond 6.9% 12-08-2037	1.088.577,48	3,34	200.000,00	Zambia Government Internatio 5.375% 20-09-2022	132.160,00	0,41
		<b>2.029.940,11</b>	<b>6,22</b>			<b>13.999.697,40</b>	<b>42,92</b>
<b>PHP</b>				<b>Total bonos</b>			
10.000.000,00	Philippine Government Intern 3.9% 26-11-2022	191.086,38	0,59			<b>23.336.143,59</b>	<b>71,55</b>
76.000.000,00	Philippine Government Intern 6.25% 14-01-2036	1.679.906,51	5,15	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			
		<b>1.870.992,89</b>	<b>5,74</b>			<b>23.336.143,59</b>	<b>71,55</b>
<b>THB</b>							
12.884.000,00	Thailand Government Bond 3.3% 17-06-2038	470.845,80	1,44	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			
		<b>470.845,80</b>	<b>1,44</b>	<b>Bonos</b>			
<b>TRY</b>							
2.971.869,00	Turkey Government Bond 8% 12-03-2025	360.491,84	1,11	<b>EGP</b>			
		<b>360.491,84</b>	<b>1,11</b>	37.000.000,00	Egypt Treasury Bills 21-01-2020	2.018.090,12	6,19
<b>USD</b>							
200.000,00	Bolivian Government Internat 4.5% 20-03-2028	194.252,00	0,60			<b>2.018.090,12</b>	<b>6,19</b>
200.000,00	Costa Rica Government Intern 4.375% 30-04-2025	191.502,00	0,59	230.559.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 7.25% 10-05-2034	3.609.004,22	11,07
500.000,00	Croatia Government Internati 6% 26-01-2024	573.046,00	1,76			<b>3.609.004,22</b>	<b>11,07</b>
600.000,00	Dominican Republic Internati 5.95% 25-01-2027	646.506,00	1,98	<b>Total bonos</b>			
400.000,00	Ecuador Government Internati 7.95% 20-06-2024	418.004,00	1,28			<b>5.627.094,34</b>	<b>17,25</b>
200.000,00	Ecuador Government Internati 8.875% 23-10-2027	206.502,00	0,63	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			
200.000,00	Egypt Government Internation 5.875% 11-06-2025	203.740,40	0,62			<b>5.627.094,34</b>	<b>17,25</b>
300.000,00	El Salvador Government Inter 5.875% 30-01-2025	298.878,00	0,92	<b>Total inversiones en valores</b>			
200.000,00	Ethiopia International Bond 6.625% 11-12-2024	208.420,00	0,64			<b>28.963.237,93</b>	<b>88,80</b>
1.300.000,00	Georgia Government Internati 6.875% 12-04-2021	1.368.250,00	4,20	<b>Saldos bancarios</b>			
200.000,00	Ghana Government Internation 7.875% 07-08-2023	216.200,00	0,66			<b>1.705.781,39</b>	<b>5,23</b>
200.000,00	Guatemala Government Bond 4.875% 13-02-2028	206.000,00	0,63	<b>Otros activos netos</b>			
600.000,00	Honduras Government Internat 6.25% 19-01-2027	644.256,00	1,98			<b>1.946.345,58</b>	<b>5,97</b>
600.000,00	Hungary Government Internati 5.375% 25-03-2024	676.176,00	2,07	<b>Total activos netos</b>			
200.000,00	Inkia Energy Ltd 5.875% 09-11- 2027	205.002,00	0,63			<b>32.615.364,90</b>	<b>100,00</b>
200.000,00	Ivory Coast Government Inter 5.375% 23-07-2024	201.750,00	0,62				
300.000,00	Jamaica Government Internati 7.625% 09-07-2025	346.128,00	1,06				
400.000,00	KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24-10-2048	476.600,00	1,46				
200.000,00	Kenya Government Internation 6.875% 24-06-2024	212.276,40	0,65				
400.000,00	Mongolia Government Internat 5.125% 05-12-2022	403.193,40	1,24				

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

Desglose por país y sector económico  
de las inversiones en valores a  
30/06/2019 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Federación de Rusia	11,07	Títulos de deuda pública	86,71
Indonesia	7,66	Renta fija privada	2,09
Egipto	6,81		
Perú	6,22	<b>Total</b>	<b>88,80</b>
Filipinas	5,74		
República Dominicana	5,51		
República Serbia	5,28		
Georgia	4,20		
Colombia	2,94		
Marruecos	2,24		
Catar	2,19		
Hungría	2,07		
Honduras	1,98		
Ecuador	1,91		
Paraguay	1,82		
Croacia	1,76		
Kazajistán	1,46		
Tailandia	1,44		
Armenia	1,41		
Mongolia	1,24		
Trinidad y Tobago	1,24		
Turquía	1,11		
Jamaica	1,06		
Ruanda	0,97		
El Salvador	0,92		
Pakistán	0,67		
Ghana	0,66		
Senegal	0,66		
Kenya	0,65		
Ucrania	0,65		
Etiopía	0,64		
Bermudas	0,63		
Guatemala	0,63		
Costa de Marfil	0,62		
Namibia	0,61		
Bolivia	0,60		
Costa Rica	0,59		
Omán	0,57		
Zambia	0,41		
<b>Total</b>	<b>88,80</b>		

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
954.000,00	BRL	230.945,38	USD	15.712,57	26/09/2019
146.835.000,00	CLP	211.171,00	USD	4.803,25	26/09/2019
3.047.706.000,00	COP	948.593,89	USD	(2.518,25)	26/09/2019
30.140.000,00	CZK	1.342.830,03	USD	5.569,65	26/09/2019
69.496.000,00	HUF	245.598,32	USD	44,60	26/09/2019
1.903.136.000,00	IDR	127.948,06	USD	5.061,59	26/09/2019
89.839.000,00	INR	1.275.641,26	USD	11.617,64	26/09/2019
2.229.000,00	MXN	114.032,11	USD	322,67	26/09/2019
91.206.000,00	PHP	1.723.906,78	USD	47.101,58	26/09/2019
3.060.000,00	RON	731.457,91	USD	1.853,57	26/09/2019
21.017.000,00	THB	679.996,36	USD	6.120,40	26/09/2019
724.000,00	TRY	120.143,03	USD	(1.269,76)	26/09/2019
30.274.000,00	TWD	984.971,65	USD	(3.581,34)	26/09/2019
5.379,56	USD	270.000,00	ARS	(196,37)	26/09/2019
1.594.389,37	USD	5.243.115.000,00	COP	(32.973,17)	26/09/2019
176.689,63	USD	4.004.000,00	CZK	(2.431,01)	26/09/2019
3.361.110,13	USD	48.338.522.000,00	IDR	(17.899,07)	26/09/2019
15.904,39	USD	1.117.000,00	INR	(100,81)	26/09/2019
2.405.752,99	USD	125.807.000,00	PHP	(37.287,20)	26/09/2019
1.882.721,20	USD	119.921.000,00	RUB	3.262,35	26/09/2019
230.496,21	USD	1.424.000,00	TRY	(3.276,22)	26/09/2019
1.805.877,03	USD	56.770.000,00	TWD	(34.194,64)	26/09/2019
8.968.000,00	ZAR	608.773,98	USD	17.254,53	26/09/2019
				<b>(17.003,44)</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
475.000,00	BRL	122.543,64	USD	311,89	26/09/2019
146.952.000,00	CLP	211.028,78	USD	5.115,77	26/09/2019
3.535.000,00	CZK	153.493,44	USD	4.631,84	26/09/2019
1.108.275,00	EUR	1.270.865,59	USD	(2.082,87)	26/09/2019
1.011.032.000,00	KRW	857.766,31	USD	17.907,07	26/09/2019
1.448.000,00	PEN	431.363,20	USD	6.724,58	26/09/2019
1.132.000,00	PLN	294.781,15	USD	8.550,85	26/09/2019
29.081.000,00	TWD	930.901,80	USD	11.726,96	26/09/2019
294.252,16	USD	1.151.000,00	BRL	(3.430,64)	26/09/2019
834.803,34	USD	983.966.000,00	KRW	(17.427,68)	26/09/2019
101.217,97	USD	2.035.000,00	MXN	(3.167,30)	26/09/2019
1.390.458,64	USD	4.628.000,00	PEN	(9.795,98)	26/09/2019
539.945,76	USD	16.849.000,00	THB	(10.073,29)	26/09/2019
714.343,16	USD	10.532.000,00	ZAR	(20.859,91)	26/09/2019
15.781.000,00	ZAR	1.091.811,22	USD	9.930,63	26/09/2019
				<b>(1.938,08)</b>	
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
57.427,62	USD	214.000,00	PLN	74,11	26/09/2019
185.633,29	USD	780.000,00	RON	(1.284,52)	26/09/2019
1.290.913,78	USD	84.044.000,00	RUB	(26.098,71)	26/09/2019
				<b>(27.309,12)</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>					
4.781.000,00	MXN	246.311,49	USD	(1.021,06)	26/09/2019
5.411.000,00	MYR	1.300.073,85	USD	5.869,26	26/09/2019
365.000,00	TRY	59.178,99	USD	742,18	26/09/2019
100.180,78	USD	2.274.000,00	CZK	(1.546,62)	26/09/2019
2.177.252,13	USD	1.931.000,00	EUR	(33.194,05)	26/09/2019
895.031,83	USD	3.727.000,00	MYR	(4.475,90)	26/09/2019
892.614,25	USD	12.863.000,00	ZAR	(5.424,55)	26/09/2019
				<b>(39.050,74)</b>	
				<b>(85.301,38)</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

# Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

## Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps»)

Subyacente	Compra/ Venta	Tipo de interés fijo	Nominal	Divisa	Coste (USD)	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas (USD)	Valor de mercado (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC</b>								
CDX-EMS31V1-5Y	Compra	1,00%	8.000.000,00	USD	261.600,00	(7.760,26)	253.839,74	20/06/2024
Republic of South Africa Gov 5.5% 09-03-2020	Venta	1,00%	(300.000,00)	USD	(12.885,94)	3.394,24	(9.491,70)	20/06/2024
						<b>248.714,06</b>	<b>(4.366,02)</b>	<b>244.348,04</b>
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>								
Brazilian Government Internat 4.25% 07-01-2025	Venta	1,00%	(400.000,00)	USD	(10.357,43)	4.323,97	(6.033,46)	20/12/2023
Colombia Government Internat 10.375% 28-01-2033	Venta	1,00%	(700.000,00)	USD	(4.364,37)	6.742,92	2.378,55	20/06/2024
Indonesia Government Interna 5.875% 13-03-2020	Venta	1,00%	(2.200.000,00)	USD	(5.596,07)	15.320,27	9.724,20	20/06/2024
Malaysia (no reference obligation)	Venta	1,00%	(1.600.000,00)	USD	27.005,05	8.192,11	35.197,16	20/06/2024
Russian Foreign Bond - Eurob MULTI 31-03-2030	Venta	1,00%	(400.000,00)	USD	(5.910,61)	3.243,42	(2.667,19)	20/06/2024
						<b>776,57</b>	<b>37.822,69</b>	<b>38.599,26</b>
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>								
Chile Government Internation 3.875% 05-08-2020	Venta	1,00%	(1.700.000,00)	USD	43.676,29	6.157,15	49.833,44	20/06/2024
						43.676,29	6.157,15	49.833,44
<b>Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd</b>								
Philippine Government Intern 10.625% 16-03-2025	Venta	1,00%	(600.000,00)	USD	14.144,92	809,14	14.954,06	20/06/2024
						<b>14.144,92</b>	<b>809,14</b>	<b>14.954,06</b>
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>								
Argentine Republic Governmen 7.5% 22-04-2026	Venta	5,00%	(120.000,00)	USD	(28.800,00)	8.485,77	(20.314,23)	20/06/2024
Lebanon Government Internati 6% 20-05-2019	Venta	1,00%	(150.000,00)	USD	(43.470,08)	554,33	(42.915,75)	20/06/2024
Panama Government Internatio 8.875% 30-09-2027	Venta	1,00%	(900.000,00)	USD	13.584,23	4.435,14	18.019,37	20/06/2024
Turkey Government Internatio 11.875% 15-01-2030	Venta	1,00%	(180.000,00)	USD	(29.420,94)	7.007,13	(22.413,81)	20/06/2024
						<b>(88.106,79)</b>	<b>20.482,37</b>	<b>(67.624,42)</b>
						<b>219.205,05</b>	<b>60.905,33</b>	<b>280.110,38</b>

## Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/ vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) del 28/06/2019 al 30/06/2019	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) desde la formalización del contrato al 28/06/2019 con liquidación en efectivo	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>							
US 10YR NOTE (CBT) 9/2019	30/09/2019	USD	56,00	7.153.125,28	(11.374,72)	136.296,87	
US 2YR NOTE (CBT) 9/2019	03/10/2019	USD	(5,00)	(1.075.546,90)	546,85	(6.875,00)	
US 5YR NOTE (CBT) 9/2019	03/10/2019	USD	(68,00)	(8.026.125,00)	8.500,00	(107.312,50)	
US ULTRA BOND CBT 9/2019	30/09/2019	USD	4,00	708.875,00	(2.125,00)	25.750,00	
						<b>(4.452,87)</b>	<b>47.859,37</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

## Permuta de tipos de interés

Descripción	Nominal	Divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>				
Paying floating rate JIBAR 3 months Receiving fixed rate 7.6600%	(8.000.000,00)	ZAR	7.208,41	08/12/2020
Paying floating rate JIBAR 3 months Receiving fixed rate 7.9500%	(5.000.000,00)	ZAR	11.817,86	08/12/2022
Paying floating rate JIBAR 3 months Receiving fixed rate 8.4400%	(3.000.000,00)	ZAR	11.757,99	08/12/2027
Paying floating rate MXN_28D 28 days Receiving fixed rate 7.5100%	(10.000.000,00)	MXN	(2.295,25)	03/12/2020
Paying floating rate MXN_28D 28 days Receiving fixed rate 7.6100%	(4.000.000,00)	MXN	1.231,42	08/12/2027
Paying floating rate THFX 6 months Receiving fixed rate 1.6350%	(15.000.000,00)	THB	1.283,04	12/12/2020
Paying floating rate THFX 6 months Receiving fixed rate 1.9200%	(10.000.000,00)	THB	3.536,27	12/12/2022
Paying floating rate THFX 6 months Receiving fixed rate 2.3300%	(6.000.000,00)	THB	7.790,94	12/12/2027
Paying floating rate KLIBOR 3 months Receiving fixed rate 3.7700%	(2.000.000,00)	MYR	2.789,42	11/12/2020
Paying floating rate KLIBOR 3 months Receiving fixed rate 3.8800%	(1.200.000,00)	MYR	5.103,34	11/12/2022
Paying floating rate KLIBOR 3 months Receiving fixed rate 4.1700%	(700.000,00)	MYR	8.285,44	11/12/2027
Paying floating rate BZDIOVRA1D 0 (none) Receiving fixed rate 9.6800%	(1.375.466,96)	BRL	34.201,98	03/01/2022
Paying floating rate BZDIOVRA1D 0 (none) Receiving fixed rate 10.3600%	(615.300,34)	BRL	46.541,69	04/01/2027
Receiving floating rate BUBOR 6 months Paying fixed rate 1.7800%	250.000.000,00	HUF	(5.301,33)	11/12/2027
Paying floating rate BUBOR 6 months Receiving fixed rate 0.7500%	(75.000.000,00)	HUF	(1.384,21)	11/12/2022
Paying floating rate BUBOR 6 months Receiving fixed rate 0.3500%	(100.000.000,00)	HUF	(730,22)	11/12/2020
Receiving fixed rate 8.1700%	8.000.000,00	ZAR	20.142,22	10/07/2028
Paying floating rate JIBAR 3 months Receiving fixed rate 2.5350%	80.000.000,00	THB	153.388,80	30/10/2028
Paying floating rate THFX 6 months Receiving fixed rate 2.5200%	95.000.000,00	CZK	148.945,77	30/10/2023
Paying floating rate PRIBOR 6 months Receiving fixed rate 2.3050%	900.000.000,00	HUF	167.367,88	30/10/2023
Paying floating rate BUBOR 6 months Receiving fixed rate 3.9550%	21.000.000,00	MYR	121.246,44	26/10/2023
Paying floating rate KLIBOR 3 months Receiving fixed rate 8.6800%	10.000.000,00	ZAR	48.456,21	26/10/2028
Paying floating rate JIBAR 3 months Paying fixed rate 8.6000%	(11.000.000,00)	ZAR	(49.004,38)	08/11/2028
Receiving floating rate JIBAR 3 months Receiving fixed rate 3.7075%	51.000.000,00	MYR	55.058,35	14/11/2020
Paying floating rate KLIBOR 3 months Receiving fixed rate 3.9875%	4.700.000,00	MYR	40.415,27	10/12/2027
Paying floating rate KLIBOR 3 months Receiving fixed rate 2.1550%	17.000.000,00	THB	14.454,55	13/12/2027
Paying floating rate THFX 6 months Paying fixed rate 2.1000%	(60.000.000,00)	THB	(41.889,69)	30/10/2028
Receiving floating rate THFX 6 months Receiving fixed rate 8.4350%	40.000.000,00	MXN	88.080,83	07/01/2024
Paying floating rate MXN_28D 28 days Receiving fixed rate 3.4350%	4.500.000,00	MYR	3.042,52	29/03/2022
Paying floating rate KLIBOR 3 months Paying fixed rate 2.1700%	(190.000.000,00)	HUF	(17.453,38)	10/04/2029
Receiving floating rate BUBOR 6 months Paying fixed rate 2.4600%	(2.700.000,00)	PLN	(19.793,16)	26/04/2029
Receiving floating rate WIBOR 6 months Paying fixed rate 8.1350%	(10.000.000,00)	MXN	(19.575,02)	03/05/2029
Receiving floating rate MXN_28D 28 days Receiving fixed rate 6.8050%	175.000.000,00	ZAR	18.308,45	04/06/2021
Paying floating rate JIBAR 3 months				
			<b>863.028,45</b>	

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

## Permuta de tipos de interés (continuación)

Descripción	Nominal	Divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>				
Paying floating rate WIBOR 6 months Receiving fixed rate 2.2000%	(2.000.000,00)	PLN	2.365,74	11/12/2020
Paying floating rate WIBOR 6 months Receiving fixed rate 2.4900%	(1.200.000,00)	PLN	6.812,79	11/12/2022
Receiving fixed rate 7.5000%	60.000.000,00	MXN	(9.074,85)	19/04/2021
Paying floating rate MXN_28D 28 days Paying fixed rate 7.7700%	(24.000.000,00)	MXN	(18.830,48)	10/04/2028
Receiving floating rate MXN_28D 28 days Receiving fixed rate 2.3425%	35.000.000,00	CZK	43.068,56	30/10/2023
Paying floating rate PRIBOR 6 months Receiving fixed rate 2.2200%	8.000.000,00	PLN	29.282,06	29/10/2023
Paying floating rate WIBOR 6 months Paying fixed rate 1.9700%	(3.800.000,00)	PLN	(2.595,82)	17/05/2024
Receiving floating rate WIBOR 6 months Paying fixed rate 1.4500%	(210.000.000,00)	HUF	(10.480,99)	17/05/2024
Receiving floating rate BUBOR 6 months Paying fixed rate 7.4000%	(12.000.000,00)	ZAR	(12.119,50)	17/05/2024
Receiving floating rate JIBAR 3 months Paying fixed rate 8.1400%	(5.000.000,00)	BRL	67.140,67	15/05/2023
Receiving fixed rate 0.0000%	(7.500.000,00)	MYR	(6.866,51)	21/05/2024
Receiving floating rate KLIBOR 3 months Paying fixed rate 1.8400%	(55.000.000,00)	THB	(15.308,39)	23/05/2024
Receiving floating rate THFX 6 months Paying fixed rate 1.7150%	(50.000.000,00)	CZK	(24.571,33)	11/06/2029
Receiving floating rate PRIBOR 6 months Receiving fixed rate 1.6725%	40.000.000,00	THB	685,54	12/06/2024
Paying floating rate THFX 6 months				
			<b>49.507,49</b>	
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>				
Receiving fixed rate 8.9700%	25.000.000,00	MXN	123.607,41	27/10/2028
Paying floating rate MXN_28D 28 days				
Paying floating rate BZDIOVRA1D 0 (none)	(5.000.000,00)	BRL	95.326,64	02/01/2024
Receiving fixed rate 8.5150%				
Paying fixed rate 8.0500%	(28.000.000,00)	ZAR	(48.550,19)	28/02/2029
Receiving floating rate JIBAR 3 months Receiving fixed rate 7.1150%	100.000.000,00	ZAR	43.102,42	28/02/2021
Paying floating rate JIBAR 3 months Receiving fixed rate 7.1575%	25.000.000,00	ZAR	7.423,56	07/06/2024
Paying floating rate JIBAR 3 months				
			<b>220.909,84</b>	
			<b>1.133.445,78</b>	

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019  
(expresado en USD)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos		
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			<b>ZAR</b>				
<b>Acciones</b>							
<b>BRL</b>							
229.729,00	BR Properties	593.966,07	0,75	247.592,00	FirstRand	1.196.443,51	1,52
273.175,00	Itau Unibanco Holding	2.602.858,15	3,30	11.651,00	Naspers	2.808.555,92	3,56
69.800,00	Raia Drogasil	1.390.593,27	1,76			<b>4.004.999,43</b>	<b>5,08</b>
103.200,00	Sul America	987.628,30	1,25				
		<b>5.575.045,79</b>	<b>7,07</b>				
<b>GBP</b>							
110.308,00	Antofagasta	1.293.245,01	1,64				
39.410,00	NMC Health	1.199.365,24	1,52				
		<b>2.492.610,25</b>	<b>3,16</b>				
<b>HKD</b>							
261.400,00	ALA Group	2.820.219,12	3,58				
210.000,00	JNBY Design	385.096,59	0,49				
1.032.000,00	Kingdee International Software Group	1.116.718,64	1,42				
437.500,00	Li Ning	1.031.988,94	1,31				
1.046.000,00	Microport Scientific	776.903,43	0,99				
271.500,00	Ping An Insurance Group Co of China	3.261.219,51	4,14				
131.100,00	Tencent Holdings	5.919.599,96	7,51				
371.000,00	Xiabuxiabu Catering Management China Holdings	539.708,93	0,68				
		<b>15.851.455,12</b>	<b>20,12</b>				
<b>HUF</b>							
23.461,00	OTP Bank Nyrt	931.386,82	1,18				
		<b>931.386,82</b>	<b>1,18</b>				
<b>IDR</b>							
5.059.000,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	1.561.211,45	1,98				
		<b>1.561.211,45</b>	<b>1,98</b>				
<b>INR</b>							
53.534,00	HDFC Bank	1.895.240,48	2,41				
79.301,00	Hindustan Unilever	2.053.652,06	2,61				
95.960,00	Housing Development Finance	3.047.392,94	3,87				
9.897,00	Maruti Suzuki India	936.922,69	1,19				
180.166,00	Phoenix Mills	1.659.215,91	2,11				
64.639,00	Sobha	507.729,03	0,64				
64.243,00	Varun Beverages	881.174,49	1,12				
		<b>10.981.327,60</b>	<b>13,94</b>				
<b>KRW</b>							
132.366,00	Samsung Electronics	5.387.934,20	6,84				
5.778,00	Samsung Fire & Marine Insurance	1.341.097,37	1,70				
10.496,00	Samsung SDI	2.149.824,20	2,73				
28.289,00	WONIK IPS	586.774,31	0,74				
		<b>9.465.630,08</b>	<b>12,01</b>				
<b>MXN</b>							
331.800,00	Alsea	669.457,12	0,85				
176.300,00	Grupo Financiero Banorte	1.029.993,06	1,31				
124.800,00	Infraestructura Energetica Nova	471.390,39	0,60				
		<b>2.170.840,57</b>	<b>2,75</b>				
<b>NGN</b>							
8.846.095,00	Standard Alliance Insurance	4.906,86	0,01				
		<b>4.906,86</b>	<b>0,01</b>				
<b>PHP</b>							
41.465,00	SM Investments	784.221,52	1,00				
		<b>784.221,52</b>	<b>1,00</b>				
<b>SGD</b>							
1.735.000,00	Yoma Strategic Holdings	493.626,22	0,63				
		<b>493.626,22</b>	<b>0,63</b>				
<b>TWD</b>							
159.000,00	Chroma ATE	706.450,56	0,90				
33.000,00	Silergy	645.985,96	0,82				
611.360,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	4.704.359,28	5,97				
		<b>6.056.795,80</b>	<b>7,69</b>				
<b>USD</b>							
12.336,00	51job ADR	911.877,12	1,16				
29.433,00	Alibaba Group Holding ADR	4.979.474,94	6,32				
34.357,00	Azul ADR	1.149.585,22	1,46				
19.321,00	Baozun ADR	956.775,92	1,21				
58.599,00	Despegar.com	809.252,19	1,03				
2.322,00	MercadoLibre	1.405.483,38	1,78				
27.365,00	Pinduoduo ADR	560.982,50	0,71				
52.813,00	Sberbank of Russia PJSC	2.012.675,53	2,55				
32.911,00	Sea ADR	1.098.240,07	1,39				
40,00	Tencent Music Entertainment ADR	598,80	0,00				
4.769,00	Yandex	181.937,35	0,23				
		<b>14.066.883,02</b>	<b>17,85</b>				
			<b>Total acciones</b>				
			<b>74.440.940,53</b>				
			<b>94,46</b>				
			<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>				
			<b>74.440.940,53</b>				
			<b>94,46</b>				
			<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>				
			<b>Acciones</b>				
			<b>CNY</b>				
155.899,00	Han's Laser Technology Industry Group	780.368,89	0,99				
189.980,00	Shenzhen Inovance Technology	633.700,01	0,80				
		<b>1.414.068,90</b>	<b>1,79</b>				
			<b>TWD</b>				
83.000,00	Advanced Ceramic X	645.358,13	0,82				
20.000,00	ASPEED Technology	381.203,84	0,48				
		<b>1.026.561,97</b>	<b>1,30</b>				
			<b>Total acciones</b>				
			<b>2.440.630,87</b>				
			<b>3,10</b>				
			<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>				
			<b>2.440.630,87</b>				
			<b>3,10</b>				
			<b>Total inversiones en valores</b>				
			<b>76.881.571,40</b>				
			<b>97,56</b>				
			<b>Saldos bancarios</b>				
			<b>2.152.320,66</b>				
			<b>2,73</b>				
			<b>Otros pasivos netos</b>				
			<b>(231.071,19)</b>				
			<b>(0,29)</b>				
			<b>Total activos netos</b>				
			<b>78.802.820,87</b>				
			<b>100,00</b>				

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Islas Caimán	24,01	Internet y marketing directo minorista	14,62
India	13,94	Bancos diversificados	12,73
República de Corea	12,01	Servicios y medios de comunicación interactivos	7,74
Brasil	8,53	Seguros de vida y de salud	7,72
Taiwán, provincia de China	8,17	Semiconductores	7,27
China	5,93	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	6,84
Sudáfrica	5,08	Cajas de crédito inmobiliario y financiación hipotecaria	3,87
Hong Kong	3,58	Componentes electrónicos	2,73
Reino Unido	3,16	Artículos del hogar	2,61
México	2,75	Actividades inmobiliarias diversificadas	2,11
Federación de Rusia	2,55	Ropa, accesorios y artículos de lujo	1,80
Indonesia	1,98	Maquinaria industrial	1,79
Estados Unidos	1,78	Medicamentos al por menor	1,76
Hungría	1,18	Seguros de bienes y accidentes	1,71
Islas Vírgenes Británicas	1,03	Cobre	1,64
Filipinas	1,00	Restaurantes	1,53
Singapur	0,63	Centros de atención sanitaria	1,52
Países Bajos	0,23	Otros servicios financieros diversificados	1,52
Nigeria	0,01	Compañías aéreas	1,46
<b>Total</b>	<b>97,56</b>	Software de aplicaciones	1,42
		Entretenimiento en casa interactivo	1,39
		Promoción inmobiliaria	1,27
		Seguros multiramo	1,25
		Fabricantes de automóviles	1,19
		Recursos humanos y servicios de empleo	1,16
		Bebidas no alcohólicas	1,12
		Conglomerados industriales	1,00
		Equipos sanitarios	0,99
		Fabricantes de equipos electrónicos	0,90
		Equipos de comunicaciones	0,82
		Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	0,75
		Equipos de semiconductores	0,74
		Gasísticas	0,60
		<b>Total</b>	<b>97,56</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



# Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019  
(expresado en USD)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			<b>MYR</b>		
<b>Acciones</b>			<b>PHP</b>		
<b>BRL</b>			2.501.700,00 AirAsia Group		
397.700,00 Banco do Estado do Rio Grande do Sul	2.490.503,52	1,50		1.652.665,69	1,00
115.700,00 Cia de Locacao das Americas	1.446.060,78	0,87		<b>1.652.665,69</b>	<b>1,00</b>
410.700,00 Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Particip	2.217.240,49	1,34	<b>PLN</b>		
331.000,00 Fleury	1.864.922,95	1,13	9.794.600,00 Megaworld		
518.200,00 MRV Engenharia e Participacoes	2.652.498,39	1,60		1.166.137,74	0,70
284.700,00 Multiplan Empreendimentos Imobiliarios	2.040.649,27	1,23		<b>1.166.137,74</b>	<b>0,70</b>
269.400,00 Notre Dame Intermedica Participacoes	2.795.307,91	1,69	<b>THB</b>		
725.400,00 Randon SA Implementos e Participacoes	1.742.645,71	1,05	1.893.400,00 Krungthai Card		
	<b>17.249.829,02</b>	<b>10,41</b>	3.978.900,00 Land & Houses		
<b>EUR</b>			3.270.600,00 Sino-Thai Engineering & Construction		
153.046,00 JUMBO	2.941.342,10	1,77	1.756.800,00 Supalai		
	<b>2.941.342,10</b>	<b>1,77</b>	602.400,00 Tisco Financial Group		
<b>HKD</b>			<b>TRY</b>		
12.400.000,00 Anton Oilfield Services Group/ Hong Kong	1.635.559,20	0,99	337.988,00 Arcelik		
1.217.000,00 China Aoyuan Group	1.711.198,05	1,03	63.787,00 BIM Birtlesik Magazalar		
2.254.000,00 Fu Shou Yuan International Group	1.977.205,65	1,19	296.442,00 Tekfen Holding		
724.800,00 Guangzhou R&F Properties	1.394.104,97	0,84	<b>TWD</b>		
844.000,00 Li Ning	1.990.854,09	1,20	1.881.000,00 Asia Cement		
7.511.000,00 Lonking Holdings	2.000.637,74	1,21	700.000,00 Chailease Holding		
3.330.000,00 Maanshan Iron & Steel	1.321.944,70	0,80	161.000,00 Chliltina Holding		
2.254.000,00 SSY Group	2.037.820,71	1,23	537.000,00 Elite Material		
9.606.000,00 West China Cement	1.476.152,37	0,89	276.000,00 Grape King Bio		
402.000,00 YiChang HEC ChangJiang Pharmaceutical	2.010.270,27	1,21	325.000,00 Makalot Industrial		
	<b>17.555.747,75</b>	<b>10,59</b>	568.000,00 Micro-Star International		
<b>HUF</b>			730.000,00 Powertech Technology		
118.726,00 Richter Gedeon Nyrt	2.183.419,33	1,32	1.183.000,00 Primax Electronics		
	<b>2.183.419,33</b>	<b>1,32</b>	870.000,00 Radiant Opto-Electronics		
<b>IDR</b>			218.000,00 Sunny Friend Environmental Technology		
13.737.700,00 Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah	3.354.622,70	2,02	427.000,00 Tripod Technology		
9.263.200,00 Perusahaan Gas Negara	1.383.420,01	0,83	<b>USD</b>		
14.434.200,00 Wijaya Karya Persero	2.482.616,00	1,50	47.879,00 Baozun ADR		
	<b>7.220.658,71</b>	<b>4,36</b>	93.207,00 Hollsys Automation Technologies		
<b>INR</b>			111.716,00 TCS Group Holding GDR		
121.273,00 Bata India	2.541.238,36	1,53	<b>ZAR</b>		
456.078,00 Cholamandalam Investment and Finance	1.887.344,62	1,14	239.067,00 African Rainbow Minerals		
729.761,00 DCB Bank	2.506.629,00	1,51	176.164,00 AVI		
413.875,00 Indraprastha Gas	1.886.578,08	1,14	234.365,00 Truworths International		
140.387,00 Jubilant Foodworks	2.507.553,54	1,51	<b>Total acciones</b>		
289.689,00 Just Dial	3.193.073,42	1,93	<b>157.020.633,81</b>		
269.417,00 Kajaria Ceramics	2.270.983,04	1,37	<b>94,73</b>		
157.054,00 Mphasis	2.284.566,61	1,38	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>		
146.545,00 NIIT Technologies	2.855.639,85	1,72	<b>157.020.633,81</b>		
243.520,00 RBL Bank	2.253.073,75	1,36	<b>94,73</b>		
	<b>24.186.680,27</b>	<b>14,59</b>	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
<b>KRW</b>			<b>Acciones</b>		
44.934,00 AfreecaTV	2.393.305,71	1,44	<b>TWD</b>		
99.171,00 Cheil Worldwide	2.525.108,27	1,52	614.000,00 Bioteque		
39.189,00 Fila Korea	2.603.199,94	1,57	246.000,00 Simplo Technology		
20.728,00 Hotel Shilla	1.741.314,09	1,05	161.071,00 TCI		
25.858,00 KIWOOM Securities	1.827.397,69	1,10	<b>6.590.393,50</b>		
18.559,00 Koh Young Technology	1.335.683,55	0,81	<b>3,98</b>		
87.010,00 Modetour Network	1.484.510,85	0,90	<b>Total acciones</b>		
6.237,00 NongShim	1.372.010,52	0,83	<b>6.590.393,50</b>		
59.980,00 SFA Engineering	2.096.032,35	1,26	<b>3,98</b>		
10.012,00 Shinsegae International	1.846.921,45	1,11	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
63.344,00 Silicon Works	2.361.710,28	1,42	<b>6.590.393,50</b>		
353.011,00 Ssangyong Cement Industrial	1.926.090,85	1,16	<b>3,98</b>		
8.728,00 Yuhan	1.848.168,58	1,12			
	<b>25.361.454,13</b>	<b>15,30</b>			
<b>MXN</b>					
760.000,00 Banco del Bajio	1.535.397,61	0,93			
465.200,00 Grupo Aeroportuario del Centro Norte	2.943.927,68	1,78			
	<b>4.479.325,29</b>	<b>2,70</b>			

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	País	
<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>				
<b>Acciones</b>				
<b>TRY</b>				
0,07 Soda Sanayii	0,08	0,00		
<b>Total acciones</b>	<b>0,08</b>	<b>0,00</b>		
<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>	<b>0,08</b>	<b>0,00</b>		
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>163.611.027,39</b>	<b>98,71</b>		
<b>Saldos bancarios</b>	<b>2.871.765,60</b>	<b>1,73</b>		
<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(729.038,05)</b>	<b>(0,44)</b>		
<b>Total activos netos</b>	<b>165.753.754,94</b>	<b>100,00</b>		
			<b>Total</b>	<b>98,71</b>
			<b>Sector</b>	
			Bancos diversificados	7,73
			Farmacéuticas	4,87
			Promoción inmobiliaria	4,26
			Semiconductores	4,26
			Ropa, accesorios y artículos de lujo	4,10
			Construcción e ingeniería	4,04
			Materiales de construcción	3,79
			Servicios y medios de comunicación interactivos	3,37
			Artículos personales	3,27
			Servicios de consultoría informática y otros servicios	3,10
			Componentes electrónicos	3,09
			Construcción de viviendas	2,94
			Tiendas especializadas	2,83
			Crédito al consumo	2,75
			Alimentación al por menor	2,44
			Fabricantes de equipos electrónicos	2,33
			Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	2,26
			Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	2,21
			Bancos regionales	2,02
			Gasísticas	1,97
			Metales diversificados y minería	1,87
			Ropa al por menor	1,82
			Servicios de aeropuertos	1,78
			Finanzas especializadas	1,75
			Salud administrada	1,69
			Calzado	1,53
			Publicidad	1,52
			Alimentos envasados y carnes	1,52
			Restaurantes	1,51
			Suministros sanitarios	1,44
			Internet y marketing directo minorista	1,43
			Productos de construcción	1,37
			Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	1,23
			Servicios especializados al consumidor	1,19
			Servicios medioambientales y de tratamiento	1,17
			Servicios de atención sanitaria	1,13
			Banca de inversión y corretaje	1,10
			Compañías aéreas	1,00
			Equipos y servicios de petróleo y gas	0,99
			Hoteles, complejos turísticos y cruceros	0,90
			Transporte por carretera	0,87
			Equipos de semiconductores	0,81
			Acero	0,80
			Aparatos domésticos	0,68
			<b>Total</b>	<b>98,71</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Bonos</b>							
<b>COP</b>							
3.747.400.000,00	Colombian TES 7.25% 18-10-2034	1.258.504,37	1,04	500.000,00	Colombia Government Internat 6.125% 18-01-2041	618.755,00	0,51
		<b>1.258.504,37</b>	<b>1,04</b>	200.000,00	Costa Rica Government Intern 4.375% 30-04-2025	191.502,00	0,16
<b>DOP</b>							
88.000.000,00	Dominican Republic Internati 8.9% 15-02-2023	1.744.435,61	1,44	800.000,00	Costa Rica Government Intern 5.625% 30-04-2043	689.008,00	0,57
		<b>1.744.435,61</b>	<b>1,44</b>	1.400.000,00	Croatia Government Internati 5.5% 04-04-2023	1.547.635,60	1,27
<b>IDR</b>							
33.191.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15-03-2034	2.490.214,52	2,05	400.000,00	Croatia Government Internati 6% 26-01-2024	458.436,80	0,38
		<b>2.490.214,52</b>	<b>2,05</b>	400.000,00	Croatia Government Internati 6.375% 24-03-2021	424.800,00	0,35
<b>PEN</b>							
1.701.000,00	Peru Government Bond 6.9% 12-08-2037	607.702,75	0,50	200.000,00	Dominican Republic Internati 5.5% 27-01-2025	212.752,00	0,18
		<b>607.702,75</b>	<b>0,50</b>	1.000.000,00	Dominican Republic Internati 6.5% 15-02-2048	1.055.010,00	0,87
<b>THB</b>							
20.635.000,00	Thailand Government Bond 3.3% 17-06-2038	754.106,11	0,62	400.000,00	Dominican Republic Internati 6.875% 29-01-2026	451.504,00	0,37
		<b>754.106,11</b>	<b>0,62</b>	800.000,00	Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044	927.008,00	0,76
<b>USD</b>							
200.000,00	Abu Dhabi Government Interna 3.125% 11-10-2027	207.250,00	0,17	200.000,00	Ecuador Government Internati 10.75% 28-03-2022	224.252,00	0,18
600.000,00	Alibaba Group Holding Ltd 4% 06-12-2037	612.675,55	0,50	200.000,00	Ecuador Government Internati 7.875% 23-01-2028	196.502,00	0,16
400.000,00	Argentine Republic Governmen 4.625% 11-01-2023	318.004,00	0,26	2.000.000,00	Ecuador Government Internati 7.95% 20-06-2024	2.090.020,00	1,72
1.000.000,00	Argentine Republic Governmen 5.625% 26-01-2022	837.500,00	0,69	500.000,00	Ecuador Government Internati 8.75% 02-06-2023	545.630,00	0,45
900.000,00	Argentine Republic Governmen 6.625% 06-07-2028	687.159,00	0,57	1.300.000,00	Ecuador Government Internati 8.875% 23-10-2027	1.342.263,00	1,10
150.000,00	Argentine Republic Governmen 6.875% 22-04-2021	131.250,00	0,11	700.000,00	Egypt Government Internation 5.577% 21-02-2023	711.011,00	0,59
1.200.000,00	Argentine Republic Governmen 6.875% 26-01-2027	954.612,00	0,79	700.000,00	Egypt Government Internation 6.588% 21-02-2028	705.042,80	0,58
200.000,00	Argentine Republic Governmen 7.125% 06-07-2036	152.500,00	0,13	800.000,00	Egypt Government Internation 7.6003% 01-03-2029	842.275,20	0,69
400.000,00	Argentine Republic Governmen 7.5% 22-04-2026	332.004,00	0,27	400.000,00	Egypt Government Internation 8.5% 31-01-2047	423.064,00	0,35
800.000,00	Bahrain Government Internati 6.75% 20-09-2029	844.110,40	0,69	200.000,00	Egypt Government Internation 8.7002% 01-03-2049	215.000,00	0,18
400.000,00	Bahrain Government Internati 7% 12-10-2028	430.064,00	0,35	200.000,00	El Salvador Government Inter 6.375% 18-01-2027	199.252,00	0,16
400.000,00	Bahrain Government Internati 7% 26-01-2026	431.384,80	0,35	300.000,00	El Salvador Government Inter 8.25% 10-04-2032	330.003,00	0,27
600.000,00	Bahrain Government Internati 7.5% 20-09-2047	633.480,00	0,52	400.000,00	El Salvador Government Inter 8.625% 28-02-2029	453.504,00	0,37
200.000,00	Banque Centrale de Tunisie I 5.75% 30-01-2025	185.460,00	0,15	600.000,00	Emirate of Dubai Government 5.25% 30-01-2043	650.192,40	0,53
400.000,00	Bolivian Government Internat 4.5% 20-03-2028	388.504,00	0,32	800.000,00	Enel Chile SA 4.875% 12-06-2028	870.800,00	0,72
400.000,00	Brazilian Government Interna 2.625% 05-01-2023	396.500,00	0,33	800.000,00	Georgia Government Internati 6.875% 12-04-2021	842.000,00	0,69
400.000,00	Brazilian Government Interna 4.25% 07-01-2025	421.328,00	0,35	300.000,00	Ghana Government Internation 7.625% 16-05-2029	304.188,00	0,25
800.000,00	Brazilian Government Interna 4.625% 13-01-2028	838.400,00	0,69	400.000,00	Ghana Government Internation 8.125% 18-01-2026	430.000,00	0,35
400.000,00	Brazilian Government Interna 5% 27-01-2045	393.000,00	0,32	200.000,00	Ghana Government Internation 8.125% 26-03-2032	202.840,00	0,17
800.000,00	Brazilian Government Interna 5.625% 21-02-2047	851.232,00	0,70	600.000,00	Ghana Government Internation 8.627% 16-06-2049	603.684,00	0,50
400.000,00	Chile Government Internation 2.25% 30-10-2022	401.200,00	0,33	200.000,00	Guatemala Government Bond 4.5% 03-05-2026	202.000,00	0,17
600.000,00	Chile Government Internation 3.24% 06-02-2028	627.756,00	0,52	1.000.000,00	Honduras Government Internat 6.25% 19-01-2027	1.073.760,00	0,88
800.000,00	Chile Government Internation 3.5% 25-01-2050	812.000,00	0,67	1.000.000,00	Honduras Government Internat 7.5% 15-03-2024	1.097.510,00	0,90
200.000,00	Chile Government Internation 3.86% 21-06-2047	215.802,00	0,18	200.000,00	Hungary Government Internati 5.375% 21-02-2023	220.078,00	0,18
600.000,00	Colbun SA 3.95% 11-10-2027	608.256,00	0,50	1.100.000,00	Hungary Government Internati 5.375% 25-03-2024	1.239.656,00	1,02
500.000,00	Colombia Government Internat 3.875% 25-04-2027	521.250,00	0,43	800.000,00	Hungary Government Internati 5.75% 22-11-2023	906.120,00	0,75
600.000,00	Colombia Government Internat 4.5% 15-03-2029	655.200,00	0,54	1.300.000,00	Indonesia Government Interna 3.5% 11-01-2028	1.306.860,85	1,08
500.000,00	Colombia Government Internat 5% 15-06-2045	553.250,00	0,46	300.000,00	Indonesia Government Interna 4.35% 08-01-2027	320.257,58	0,26
200.000,00	Colombia Government Internat 5.625% 26-02-2044	236.300,00	0,19	1.400.000,00	Indonesia Government Interna 4.625% 15-04-2043	1.480.935,01	1,22
				400.000,00	Indonesia Government Interna 4.75% 08-01-2026	434.864,62	0,36
				900.000,00	Indonesia Government Interna 4.75% 11-02-2029	999.016,01	0,82
				1.200.000,00	Indonesia Government Interna 5.125% 15-01-2045	1.351.068,74	1,11

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
300.000,00 Indonesia Government Interna 5.25% 17-01-2042	341.922,88	0,28	200.000,00 Panama Government Internatio 4% 22-09-2024	212.702,00	0,18
400.000,00 Ivory Coast Government Inter 5.375% 23-07-2024	403.500,00	0,33	700.000,00 Panama Government Internatio 4.5% 15-05-2047	788.557,00	0,65
200.000,00 Ivory Coast Government Inter 6.125% 15-06-2033	186.292,80	0,15	400.000,00 Panama Government Internatio 4.5% 16-04-2050	448.504,00	0,37
500.000,00 Ivory Coast Government Inter 6.375% 03-03-2028	494.491,00	0,41	200.000,00 Papua New Guinea Government 8.375% 04-10-2028	213.000,00	0,18
700.000,00 Jamaica Government Internati 7.875% 28-07-2045	863.632,00	0,71	600.000,00 Paraguay Government Internat 4.7% 27-03-2027	648.756,00	0,53
200.000,00 Jordan Government Internatio 5.75% 31-01-2027	202.310,00	0,17	300.000,00 Paraguay Government Internat 5% 15-04-2026	327.378,00	0,27
600.000,00 Jordan Government Internatio 7.375% 10-10-2047	617.290,80	0,51	1.300.000,00 Paraguay Government Internat 6.1% 11-08-2044	1.543.763,00	1,27
1.000.000,00 Kazakhstan Government Intern 3.875% 14-10-2024	1.059.700,00	0,87	900.000,00 Peruvian Government Internat 4.125% 25-08-2027	1.000.125,00	0,82
1.800.000,00 Kazakhstan Government Intern 4.875% 14-10-2044	2.072.124,00	1,70	1.100.000,00 Peruvian Government Internat 5.625% 18-11-2050	1.515.250,00	1,25
400.000,00 Kazakhstan Government Intern 5.125% 21-07-2025	452.036,00	0,37	2.200.000,00 Philippine Government Intern 3.7% 02-02-2042	2.393.211,92	1,97
600.000,00 Kenya Government Internation 6.875% 24-06-2024	636.829,20	0,52	200.000,00 Qatar Government Internation 3.25% 02-06-2026	205.630,80	0,17
400.000,00 Kenya Government Internation 7.25% 28-02-2028	413.991,20	0,34	200.000,00 Qatar Government Internation 4% 14-03-2029	215.500,00	0,18
800.000,00 Kenya Government Internation 8% 22-05-2032	842.496,00	0,69	1.000.000,00 Qatar Government Internation 4.5% 23-04-2028	1.117.458,00	0,92
200.000,00 Kenya Government Internation 8.25% 28-02-2048	207.325,20	0,17	600.000,00 Qatar Government Internation 4.817% 14-03-2049	687.000,00	0,57
500.000,00 Korea International Bond 2.5% 19-06-2029	496.746,04	0,41	1.600.000,00 Qatar Government Internation 5.103% 23-04-2048	1.906.000,00	1,57
700.000,00 Lebanon Government Internati 6.2% 26-02-2025	556.150,00	0,46	1.400.000,00 Republic of Armenia Internat 7.15% 26-03-2025	1.608.026,00	1,32
300.000,00 Lebanon Government Internati 6.65% 03-11-2028	234.375,00	0,19	200.000,00 Republic of Belarus Internat 6.2% 28-02-2030	214.052,00	0,18
1.000.000,00 Lebanon Government Internati 6.65% 22-04-2024	818.950,00	0,67	400.000,00 Republic of Belarus Internat 7.625% 29-06-2027	455.640,00	0,37
500.000,00 Lebanon Government Internati 6.85% 23-03-2027	394.790,00	0,32	300.000,00 Republic of South Africa Gov 4.3% 12-10-2028	294.387,00	0,24
330.000,00 Malaysia Sovereign Sukuk Bhd 4.236% 22-04-2045	378.486,90	0,31	300.000,00 Republic of South Africa Gov 4.85% 27-09-2027	308.910,00	0,25
1.000.000,00 Malaysia Sukuk Global Bhd 3.179% 27-04-2026	1.025.930,00	0,84	1.100.000,00 Republic of South Africa Gov 4.875% 14-04-2026	1.136.729,00	0,94
250.000,00 Malaysia Sukuk Global Bhd 4.08% 27-04-2046	280.782,50	0,23	200.000,00 Republic of South Africa Gov 5.375% 24-07-2044	201.226,00	0,17
400.000,00 Mexico Government Internatio 3.6% 30-01-2025	409.400,00	0,34	600.000,00 Republic of South Africa Gov 5.875% 22-06-2030	650.127,60	0,53
1.100.000,00 Mexico Government Internatio 3.75% 11-01-2028	1.115.400,00	0,92	200.000,00 Republic of South Africa Gov 5.875% 30-05-2022	214.244,00	0,18
200.000,00 Mexico Government Internatio 4% 02-10-2023	208.600,00	0,17	1.000.000,00 Russian Foreign Bond - Eurob 4.375% 21-03-2029	1.035.012,00	0,85
400.000,00 Mexico Government Internatio 4.125% 21-01-2026	417.400,00	0,34	600.000,00 Russian Foreign Bond - Eurob 4.75% 27-05-2026	637.927,20	0,52
500.000,00 Mexico Government Internatio 4.15% 28-03-2027	522.115,00	0,43	1.000.000,00 Russian Foreign Bond - Eurob 5.25% 23-06-2047	1.103.654,00	0,91
400.000,00 Mexico Government Internatio 4.5% 22-04-2029	428.404,00	0,35	1.600.000,00 Rwanda International Governm 6.625% 02-05-2023	1.688.400,00	1,39
300.000,00 Mexico Government Internatio 5.55% 21-01-2045	349.653,00	0,29	200.000,00 Senegal Government Internati 6.25% 23-05-2033	193.332,00	0,16
1.600.000,00 Mexico Government Internatio 6.05% 11-01-2040	1.906.016,00	1,57	400.000,00 Senegal Government Internati 6.25% 30-07-2024	428.000,00	0,35
1.000.000,00 Mongolia Government Internat 5.125% 05-12-2022	1.007.983,49	0,83	200.000,00 Senegal Government Internati 6.75% 13-03-2048	187.512,40	0,15
1.000.000,00 Mongolia Government Internat 5.625% 01-05-2023	1.017.357,75	0,84	500.000,00 Serbia International Bond 4.875% 25-02-2020	506.150,00	0,42
200.000,00 Morocco Government Internati 4.25% 11-12-2022	208.783,20	0,17	400.000,00 Sri Lanka Government Interna 5.75% 18-01-2022	400.945,66	0,33
200.000,00 Morocco Government Internati 5.5% 11-12-2042	227.051,60	0,19	500.000,00 Sri Lanka Government Interna 6.125% 03-06-2025	487.137,13	0,40
400.000,00 Namibia International Bonds 5.25% 29-10-2025	401.000,00	0,33	300.000,00 Sri Lanka Government Interna 6.2% 11-05-2027	284.095,18	0,23
1.100.000,00 Oman Government Internationa 4.75% 15-06-2026	1.015.311,00	0,84	200.000,00 Sri Lanka Government Interna 6.75% 18-04-2028	193.197,66	0,16
400.000,00 Oman Government Internationa 5.375% 08-03-2027	374.592,00	0,31	200.000,00 Sri Lanka Government Interna 6.85% 14-03-2024	204.218,21	0,17
1.000.000,00 Oman Government Internationa 6.75% 17-01-2048	878.918,00	0,72	400.000,00 Turkey Government Internatio 3.25% 23-03-2023	365.400,00	0,30
300.000,00 Oman Sovereign Sukuk SAOC 5.932% 31-10-2025	303.189,60	0,25	200.000,00 Turkey Government Internatio 5.75% 22-03-2024	195.540,00	0,16
400.000,00 Panama Government Internatio 3.75% 16-03-2025	421.604,00	0,35	500.000,00 Turkey Government Internatio 6.125% 24-10-2028	472.400,00	0,39
1.300.000,00 Panama Government Internatio 3.875% 17-03-2028	1.387.763,00	1,14	1.000.000,00 Turkey Government Internatio 7.375% 05-02-2025	1.035.910,00	0,85
			1.000.000,00 Turkey Government Internatio 7.625% 26-04-2029	1.028.330,00	0,85

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	País
500.000,00 Turkey Government Internatio 8% 14-02-2034	531.313,00	0,44	Indonesia 7,60
300.000,00 Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2022	316.554,00	0,26	México 4,41
400.000,00 Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2023	422.584,00	0,35	Egipto 4,19
1.000.000,00 Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2025	1.033.750,00	0,85	Ecuador 3,62
800.000,00 Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2027	822.064,00	0,68	República Dominicana 3,61
200.000,00 Uruguay Government Internati 4.375% 23-01-2031	216.302,00	0,18	Federación de Rusia 3,43
400.000,00 Uruguay Government Internati 4.975% 20-04-2055	441.500,00	0,36	Catar 3,40
400.000,00 Uruguay Government Internati 5.1% 18-06-2050	449.504,00	0,37	Colombia 3,16
600.000,00 Zambia Government Internatio 8.5% 14-04-2024	402.000,00	0,33	Turquía 2,99
	<b>103.037.096,28</b>	<b>84,78</b>	Kazajistán 2,95
<b>Total bonos</b>	<b>109.892.059,64</b>	<b>90,42</b>	Chile 2,91
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>109.892.059,64</b>	<b>90,42</b>	Argentina 2,81
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			Panamá 2,68
<b>Bonos</b>			Perú 2,57
<b>EGP</b>			Brasil 2,39
40.275.000,00 Egypt Treasury Bills 21-01-2020	2.196.718,37	1,81	Sudáfrica 2,31
	<b>2.196.718,37</b>	<b>1,81</b>	Ucrania 2,14
<b>RUB</b>			Omán 2,12
88.770.000,00 Russian Federal Bond - OFZ 7.25% 10-05-2034	1.389.541,52	1,14	Paraguay 2,07
	<b>1.389.541,52</b>	<b>1,14</b>	Croacia 2,00
<b>USD</b>			Filipinas 1,97
300.000,00 Bioceanico Sovereign Certifi 05-06-2034	200.727,00	0,17	Hungría 1,95
500.000,00 Perusahaan Penerbit SBSN Ind 3.9% 20-08-2024	517.500,00	0,43	Baréin 1,92
	<b>718.227,00</b>	<b>0,59</b>	Honduras 1,79
<b>Total bonos</b>	<b>4.304.486,89</b>	<b>3,54</b>	Kenya 1,73
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>4.304.486,89</b>	<b>3,54</b>	Mongolia 1,67
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>114.196.546,53</b>	<b>93,96</b>	Líbano 1,65
<b>Saldos bancarios</b>	<b>4.902.669,16</b>	<b>4,03</b>	Malasia 1,39
<b>Otros activos netos</b>	<b>2.437.625,99</b>	<b>2,01</b>	Ruanda 1,39
<b>Total activos netos</b>	<b>121.536.841,68</b>	<b>100,00</b>	Armenia 1,32
			Sri Lanka 1,29
			Ghana 1,27
			Uruguay 0,91
			Costa de Marfil 0,89
			El Salvador 0,81
			Costa Rica 0,72
			Jamaica 0,71
			Emiratos Árabes Unidos 0,71
			Georgia 0,69
			Islas Caimán 0,67
			Jordania 0,67
			Senegal 0,67
			Tailandia 0,62
			Bielorrusia 0,55
			República Serbia 0,42
			República de Corea 0,41
			Marruecos 0,36
			Namibia 0,33
			Zambia 0,33
			Bolivia 0,32
			Papúa Nueva Guinea 0,18
			Guatemala 0,17
			Túnez 0,15
			<b>Total</b> <b>93,96</b>
			<b>Sector</b>
			Títulos de deuda pública 91,53
			Renta fija privada 2,43
			<b>Total</b> <b>93,96</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
381.369.768,12	DKK	58.313.312,39	USD	(58.810,91)	31/07/2019
8.419.334,17	EUR	9.608.870,80	USD	(9.936,80)	31/07/2019
363.406.307,48	NOK	42.777.038,42	USD	(90.100,45)	31/07/2019
61.415.042,42	SEK	6.659.406,01	USD	(28.749,69)	31/07/2019
1.593,34	USD	13.550,47	NOK	1,66	31/07/2019
1.000,99	USD	9.231,75	SEK	4,29	31/07/2019
				<b>(187.591,90)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
2.719.000,00	CLP	3.910,33	USD	88,95	26/09/2019
8.145.000,00	CZK	362.884,89	USD	1.505,13	26/09/2019
184.500.000,00	INR	2.624.056,61	USD	19.578,13	26/09/2019
34.280.000,00	PHP	656.102,80	USD	9.582,26	26/09/2019
50.806.000,00	TWD	1.652.985,06	USD	(6.010,22)	26/09/2019
584.946,41	USD	1.922.985.000,00	COP	(11.912,38)	26/09/2019
3.261,87	USD	923.000,00	HUF	(0,60)	26/09/2019
1.667.779,85	USD	24.168.768.000,00	IDR	(21.616,67)	26/09/2019
653.953,60	USD	34.198.000,00	PHP	(10.135,75)	26/09/2019
1.308.112,95	USD	83.321.000,00	RUB	2.266,67	26/09/2019
728.700,06	USD	22.378.000,00	THB	(1.874,62)	26/09/2019
174.240,58	USD	1.050.000,00	TRY	1.841,50	26/09/2019
2.822.696,82	USD	88.735.000,00	TWD	(53.448,32)	26/09/2019
7.166.000,00	ZAR	486.448,97	USD	13.787,46	26/09/2019
				<b>(56.348,46)</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
22.000,00	BRL	5.675,71	USD	14,44	26/09/2019
424.670,00	EUR	486.971,64	USD	(798,12)	26/09/2019
171.892.000,00	KRW	145.834,32	USD	3.044,49	26/09/2019
46.472.000,00	TWD	1.487.599,07	USD	18.739,90	26/09/2019
145.815,66	USD	171.870.000,00	KRW	(3.044,11)	26/09/2019
612.676,91	USD	2.026.000,00	PEN	(335,66)	26/09/2019
484.660,85	USD	7.102.000,00	ZAR	(11.122,70)	26/09/2019
2.138.000,00	ZAR	147.917,90	USD	1.345,39	26/09/2019
				<b>7.843,63</b>	
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
974.000,00	TRY	161.024,26	USD	(1.107,09)	26/09/2019
7.782,25	USD	29.000,00	PLN	10,04	26/09/2019
1.793.846,09	USD	25.578.925,00	ZAR	7.927,86	26/09/2019
				<b>6.830,81</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>					
907.000,00	MYR	218.039,33	USD	865,52	26/09/2019
215.394,97	USD	896.000,00	MYR	(855,02)	26/09/2019
186.808,49	USD	2.692.000,00	ZAR	(1.135,26)	26/09/2019
				<b>(1.124,76)</b>	
				<b>(42.798,78)</b>	
				<b>(230.390,68)</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

## Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) del 28/06/2019 al 30/06/2019	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) desde la formalización del contrato al 28/06/2019 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
US 10YR NOTE (CBT)9/2019	30/09/2019	USD	(8,00)	(1.021.875,04)	1.624,96	(20.875,00)
US ULTRA BOND CBT 9/2019	30/09/2019	USD	(2,00)	(354.437,50)	1.062,50	(13.484,37)
					<b>2.687,46</b>	<b>(34.359,37)</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

## Permuta de tipos de interés

Descripción	Nominal	Divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>				
Receiving fixed rate 3.6250%	5.500.000,00	MYR	5.068,70	28/01/2021
Paying floating rate KLIBOR 3 months				
Receiving fixed rate 3.4850%	3.000.000,00	MYR	1.666,15	19/03/2021
Paying floating rate KLIBOR 3 months				
Receiving fixed rate 3.4350%	3.250.000,00	MYR	2.197,37	29/03/2022
Paying floating rate KLIBOR 3 months				
Receiving fixed rate 3.4650%	3.200.000,00	MYR	2.734,69	04/04/2022
Paying floating rate KLIBOR 3 months				
Receiving fixed rate 7.1500%	5.000.000,00	ZAR	3.338,34	04/04/2022
Paying floating rate JIBAR 3 months				
Paying fixed rate 2.1700%	(75.000.000,00)	HUF	(6.889,49)	10/04/2029
Receiving floating rate BUBOR 6 months				
Receiving fixed rate 7.7400%	17.000.000,00	MXN	14.008,83	04/04/2024
Paying floating rate MXN_28D 28 days				
Paying fixed rate 1.9250%	(29.000.000,00)	CZK	(40.006,42)	04/04/2029
Receiving floating rate PRIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 7.7200%	8.500.000,00	MXN	6.646,02	05/04/2024
Paying floating rate MXN_28D 28 days				
Receiving fixed rate 3.4700%	10.000.000,00	MYR	8.543,42	15/04/2022
Paying floating rate KLIBOR 3 months				
Paying fixed rate 2.4600%	(3.700.000,00)	PLN	(27.123,97)	26/04/2029
Receiving floating rate WIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 6.8050%	250.000.000,00	ZAR	26.154,93	04/06/2021
Paying floating rate JIBAR 3 months				
			<b>(3.661,43)</b>	
<b>Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd</b>				
Receiving fixed rate 1.9000%	14.500.000,00	CZK	18.487,14	04/04/2029
Paying floating rate PRIBOR 6 months				
Paying fixed rate 2.2450%	(80.000.000,00)	HUF	(9.216,93)	16/04/2029
Receiving floating rate BUBOR 6 months				
			<b>9.270,21</b>	
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>				
Receiving fixed rate 8.1900%	10.000.000,00	MXN	17.166,17	23/01/2024
Paying floating rate MXN_28D 28 days				
Paying fixed rate 8.0500%	(6.000.000,00)	ZAR	(10.403,61)	28/02/2029
Receiving floating rate JIBAR 3 months				
Receiving fixed rate 7.1150%	21.000.000,00	ZAR	9.051,51	28/02/2021
Paying floating rate JIBAR 3 months				
			<b>15.814,07</b>	
			<b>21.422,85</b>	

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos		
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			<b>ZAR</b>				
<b>Acciones</b>			6.567.980,00	FirstRand	31.738.574,25	1,30	
<b>BRL</b>			421.892,00	Naspers	101.700.049,28	4,18	
6.698.998,00	BR Properties	17.320.310,07	0,71		<b>133.438.623,53</b>	<b>5,48</b>	
8.458.940,00	Itau Unibanco Holding	80.598.227,90	3,31				
2.200.200,00	Raia Drogasil	43.833.571,71	1,80				
3.760.879,00	Sul America	35.991.768,85	1,48				
		<b>177.743.878,53</b>	<b>7,30</b>				
<b>GBP</b>				<b>Total acciones</b>	<b>2.297.211.566,59</b>	<b>94,41</b>	
3.561.281,00	Antofagasta	41.752.265,43	1,72				
1.258.098,00	NMC Health	38.287.719,08	1,57				
		<b>80.039.984,51</b>	<b>3,29</b>				
<b>HKD</b>				<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>2.297.211.566,59</b>	<b>94,41</b>	
7.729.288,00	AIA Group	83.390.534,68	3,43				
15.814.500,00	China Resources Pharmaceutical Group	17.841.802,73	0,73				
31.924.000,00	Kingdee International Software Group	34.544.695,61	1,42				
13.450.000,00	Li Ning	31.726.288,51	1,30				
9.055.500,00	Ping An Insurance Group Co of China	108.773.382,13	4,47				
3.898.200,00	Tencent Holdings	176.016.663,42	7,23				
11.789.000,00	Xiabuxiabu Catering Management China Holdings	17.149.942,10	0,70				
		<b>469.443.309,18</b>	<b>19,29</b>				
<b>HUF</b>				<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			
759.391,00	OTP Bank Nyrt	30.147.341,02	1,24				
		<b>30.147.341,02</b>	<b>1,24</b>				
<b>IDR</b>				<b>Acciones</b>			
175.823.000,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	54.259.118,46	2,23				
		<b>54.259.118,46</b>	<b>2,23</b>				
<b>INR</b>				<b>CNY</b>			
1.708.135,00	HDFC Bank	60.472.346,62	2,49	4.869.653,00	Han's Laser Technology Industry Group	24.375.561,66	1,00
2.438.851,00	Hindustan Unilever	63.158.741,77	2,60	5.868.529,00	Shenzhen Inovance Technology	19.575.149,51	0,80
2.895.162,00	Housing Development Finance	91.941.394,66	3,78			<b>43.950.711,17</b>	<b>1,81</b>
308.494,00	Maruti Suzuki India	29.204.307,23	1,20				
5.764.345,00	Phoenix Mills	53.086.003,64	2,18				
1.917.973,00	Sobha	15.065.371,93	0,62				
1.994.433,00	Varun Beverages	27.356.186,51	1,12				
		<b>340.284.352,36</b>	<b>13,98</b>				
<b>KRW</b>				<b>TWD</b>			
4.069.363,00	Samsung Electronics	165.642.688,43	6,81	2.613.000,00	Advanced Ceramic X	20.317.118,12	0,83
180.379,00	Samsung Fire & Marine Insurance	41.866.701,85	1,72	657.000,00	ASPEED Technology	12.522.546,04	0,51
336.817,00	Samsung SDI	68.987.932,39	2,84			<b>32.839.664,16</b>	<b>1,35</b>
948.853,00	WONIK IPS	19.681.238,92	0,81				
		<b>296.178.561,59</b>	<b>12,17</b>				
<b>MXN</b>				<b>Total acciones</b>	<b>76.790.375,33</b>	<b>3,16</b>	
10.395.710,00	Alsea	20.974.930,77	0,86				
5.562.700,00	Grupo Financiero Banorte	32.498.822,45	1,34				
5.452.400,00	Infraestructura Energetica Nova	20.594.622,93	0,85				
		<b>74.068.376,15</b>	<b>3,04</b>				
<b>PHP</b>				<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>76.790.375,33</b>	<b>3,16</b>	
1.428.693,00	SM Investments	27.020.663,25	1,11				
		<b>27.020.663,25</b>	<b>1,11</b>				
<b>SGD</b>				<b>Total inversiones en valores</b>	<b>2.374.001.941,92</b>	<b>97,56</b>	
61.500.800,00	Yoma Strategic Holdings	17.497.641,08	0,72				
		<b>17.497.641,08</b>	<b>0,72</b>				
<b>TWD</b>				<b>SalDOS bancarios</b>	<b>52.972.249,15</b>	<b>2,18</b>	
4.816.000,00	Chroma ATE	21.397.898,61	0,88				
1.027.000,00	Silergy	20.103.866,13	0,83				
19.017.560,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	146.338.384,66	6,01				
		<b>187.840.149,40</b>	<b>7,72</b>				
<b>USD</b>				<b>Otros activos netos</b>	<b>6.278.122,27</b>	<b>0,26</b>	
390.332,00	51job ADR	28.853.341,44	1,19				
886.826,00	Alibaba Group Holding ADR	150.033.222,68	6,17				
1.087.485,00	Azul ADR	36.387.248,10	1,50				
599.063,00	Baozun ADR	29.665.599,76	1,22				
1.911.536,00	Despegar.com	26.398.312,16	1,08				
71.724,00	MercadoLibre	43.413.819,96	1,78				
846.872,00	Pinduoduo ADR	17.360.876,00	0,71				
18.750.271,00	Sberbank of Russia PJSC	71.499.208,39	2,94				
1.097,00	Tencent Music Entertainment ADR	16.422,09	0,00				
147.353,00	Yandex	5.621.516,95	0,23				
		<b>409.249.567,53</b>	<b>16,82</b>				
				<b>Total activos netos</b>	<b>2.433.252.313,34</b>	<b>100,00</b>	

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



# Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

Pais		Sector	
Islas Caimán	20,77	Internet y marketing directo minorista	15,15
India	13,98	Bancos diversificados	13,54
República de Corea	12,17	Seguros de vida y de salud	7,90
Brasil	8,80	Servicios y medios de comunicación interactivos	7,46
Taiwán, provincia de China	8,24	Semiconductores	7,35
China	6,28	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	6,81
Sudáfrica	5,48	Cajas de crédito inmobiliario y financiación hipotecaria	3,78
Hong Kong	4,16	Componentes electrónicos	2,84
Reino Unido	3,29	Artículos del hogar	2,60
México	3,04	Actividades inmobiliarias diversificadas	2,18
Federación de Rusia	2,94	Maquinaria industrial	1,81
Indonesia	2,23	Medicamentos al por menor	1,80
Estados Unidos	1,78	Cobre	1,72
Hungría	1,24	Seguros de bienes y accidentes	1,72
Filipinas	1,11	Centros de atención sanitaria	1,57
Islas Vírgenes Británicas	1,08	Restaurantes	1,57
Singapur	0,72	Compañías aéreas	1,50
Países Bajos	0,23	Seguros multiramo	1,48
<b>Total</b>	<b>97,56</b>	Software de aplicaciones	1,42
		Promoción inmobiliaria	1,34
		Ropa, accesorios y artículos de lujo	1,30
		Otros servicios financieros diversificados	1,30
		Fabricantes de automóviles	1,20
		Recursos humanos y servicios de empleo	1,19
		Bebidas no alcohólicas	1,12
		Conglomerados industriales	1,11
		Fabricantes de equipos electrónicos	0,88
		Gasísticas	0,85
		Equipos de comunicaciones	0,83
		Equipos de semiconductores	0,81
		Farmacéuticas	0,73
		Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	0,71
		<b>Total</b>	<b>97,56</b>

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
15.262.721,03	EUR	17.420.047,68	USD	(18.924,80)	31/07/2019
4.385,06	GBP	5.590,89	USD	(17,16)	31/07/2019
136.491,08	USD	119.862,13	EUR	(163,79)	31/07/2019
43,20	USD	34,01	GBP	(0,03)	31/07/2019
				<b>(19.105,78)</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

# Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en EUR)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Bonos</b>							
<b>EUR</b>							
2.291.000,00	ABN AMRO Bank NV 2.875% MULTI 30-06-2025	2.352.151,28	0,35	3.700.000,00	Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	3.941.587,80	0,59
8.800.000,00	Allianz SE 3.375% MULTI Perp FC2024	9.638.112,00	1,45	4.000.000,00	Credit Agricole SA/London 2.375% 20-05-2024	4.431.613,04	0,67
2.749.000,00	Altria Group Inc 1.7% 15-06-2025	2.854.616,58	0,43	100.000,00	Credit Agricole SA/London 3.125% 05-02-2026	117.944,00	0,02
3.597.000,00	Altria Group Inc 2.2% 15-06-2027	3.791.230,81	0,57	2.700.000,00	Credit Mutuel Arkea SA 1.125% 23-05-2029	2.754.108,00	0,42
2.847.000,00	Altria Group Inc 3.125% 15-06-2031	3.084.895,32	0,46	3.700.000,00	Credit Mutuel Arkea SA 3.375% 11-03-2031	4.060.084,00	0,61
3.955.000,00	Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	4.547.383,86	0,69	7.369.000,00	Credit Suisse AG/London 1% 07-06-2023	7.648.579,86	1,15
5.163.000,00	AT&T Inc 1.8% 05-09-2026	5.586.159,48	0,84	4.494.000,00	Credit Suisse Group AG 1.250% MULTI 17-07-2025	4.657.141,19	0,70
5.251.000,00	AT&T Inc 2.35% 05-09-2029	5.829.975,26	0,88	13.893.000,00	Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	14.332.435,59	2,16
2.898.000,00	AT&T Inc 3.15% 04-09-2036	3.272.381,03	0,49	5.311.000,00	Danske Bank A/S 0.75% 02-06-2023	5.411.664,69	0,82
6.300.000,00	Autoroutes du Sud de la Fran 1.375% 21-02-2031	6.732.457,20	1,01	4.989.000,00	Deutsche Bahn Finance GMBH 1.625% 16-08-2033	5.496.770,44	0,83
7.643.000,00	Avinor AS 1% 29-04-2025	8.007.571,10	1,21	1.478.000,00	Deutsche Telekom AG 1.75% 25-03-2031	1.590.165,42	0,24
7.281.000,00	Avinor AS 1.75% 20-03-2021	7.524.161,01	1,13	5.027.000,00	Deutsche Telekom Internation 0.625% 13-12-2024	5.130.515,98	0,77
1.249.000,00	AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	1.372.890,81	0,21	2.960.000,00	DNB Boligkreditt AS 0.25% 18-04-2023	3.022.544,80	0,46
2.590.000,00	AXA SA 3.875% MULTI Perp FC2025	2.882.860,37	0,43	1.577.000,00	DNB Boligkreditt AS 0.375% 14-11-2023	1.620.209,80	0,24
3.837.000,00	AXA SA 3.941% MULTI Perp FC2024	4.276.766,24	0,64	1.903.000,00	DNB Boligkreditt AS 2.75% 21-03-2022	2.066.193,67	0,31
6.475.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	6.677.877,61	1,01	7.400.000,00	Electricite de France 4.000% MULTI Perp FC2024	7.980.174,80	1,20
6.900.000,00	Banco Santander SA 0.25% 19-06-2024	6.901.794,00	1,04	6.130.000,00	Elering AS 0.875% 03-05-2023	6.281.225,57	0,95
3.715.000,00	Bank of Ireland Group PLC 1.375% 29-08-2023	3.792.799,53	0,57	1.273.000,00	Fidelity National Informatio 0.75% 21-05-2023	1.298.123,93	0,20
10.600.000,00	Bankia SA 3.750% MULTI 15-02-2029	11.223.280,00	1,69	1.504.000,00	Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	1.568.216,17	0,24
5.900.000,00	Banque Federative du Credit 0.75% 17-07-2025	6.055.783,60	0,91	2.466.000,00	Fidelity National Informatio 2% 21-05-2030	2.626.857,18	0,40
5.800.000,00	Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	6.145.680,00	0,93	8.178.000,00	General Mills Inc 2.1% 16-11-2020	8.382.431,27	1,26
2.400.000,00	Banque Federative du Credit 1.625% 15-11-2027	2.467.728,00	0,37	11.341.000,00	Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	12.074.762,70	1,82
7.225.000,00	BAT International Finance PL 2.25% 16-01-2030	7.336.308,35	1,11	4.882.000,00	Heineken NV 1.25% 17-03-2027	5.150.998,20	0,78
4.490.000,00	BAT International Finance PL 3.125% 06-03-2029	5.001.779,18	0,75	1.492.000,00	Hera SpA 0.875% 05-07-2027	1.490.478,16	0,22
495.000,00	Bayer AG 3.000% MULTI 01-07-2075	502.425,00	0,08	12.520.000,00	JPMorgan Chase & Co 1.090% MULTI 11-03-2027	12.918.010,80	1,95
7.514.000,00	BMW Finance NV 0.125% 29-11-2021	7.549.511,16	1,14	6.945.000,00	JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	7.431.427,80	1,12
3.716.000,00	BMW Finance NV 0.5% 21-01-2020	3.730.641,04	0,56	1.970.000,00	JPMorgan Chase & Co 2.625% 23-04-2021	2.068.955,94	0,31
1.884.000,00	BMW Finance NV 1% 29-08-2025	1.950.791,57	0,29	3.026.000,00	Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	3.147.554,42	0,47
5.101.000,00	BP Capital Markets PLC 0.9% 03-07-2024	5.294.532,55	0,80	3.802.000,00	Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	4.211.034,37	0,63
5.217.000,00	BP Capital Markets PLC 1.594% 03-07-2028	5.667.247,97	0,85	1.307.000,00	Medtronic Global Holdings SC 0.375% 07-03-2023	1.320.984,95	0,20
9.600.000,00	BPCE SA 0.625% 26-09-2024	9.623.769,60	1,45	2.121.000,00	Medtronic Global Holdings SC 0.7% 03-2021	2.124.533,59	0,32
6.118.000,00	British Telecommunications P 1.125% 10-03-2023	6.340.401,54	0,96	8.491.000,00	Motability Operations Group 0.375% 03-01-2026	8.503.210,06	1,28
2.801.000,00	British Telecommunications P 1.75% 10-03-2026	2.987.658,64	0,45	4.919.000,00	Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	5.095.788,86	0,77
3.900.000,00	CaixaBank SA 1.125% 27-03-2026	3.998.607,60	0,60	6.685.000,00	Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	7.130.354,70	1,07
5.984.000,00	Chubb INA Holdings Inc 0.875% 15-06-2027	6.059.996,80	0,91	2.800.000,00	Muenchener Rueckversich 3.250% MULTI 26-05-2049	3.239.224,30	0,49
4.238.000,00	Cloverie PLC for Swiss 6.625% MULTI 01-09-2042	5.074.254,87	0,76	3.810.000,00	Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	4.043.011,98	0,61
1.742.000,00	Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	1.862.974,93	0,28	14.190.000,00	Nasdaq Inc 3.875% 07-06-2021	15.242.614,20	2,30
14.504.000,00	Commerzbank AG 0.625% 28-08-2024	14.746.098,74	2,22	962.000,00	NatWest Markets PLC FRN 08-06-2020	962.879,27	0,15
14.700.000,00	Cooperatieve Rabobank UA 6.875% 19-03-2020	15.405.923,40	2,32	8.195.000,00	NGG Finance PLC 4.250% MULTI 18-06-2076	8.481.956,12	1,28
3.200.000,00	Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	3.703.283,20	0,56	956.000,00	NN Group NV 4.500% MULTI Perp FC2026	1.054.563,60	0,16
9.000.000,00	Credit Agricole SA/London 1% 16-09-2024	9.406.494,00	1,42	5.274.000,00	Orange SA 4.000% MULTI Perp FC2021	5.692.597,38	0,86
3.200.000,00	Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	3.387.276,80	0,51	1.177.000,00	Orange SA 5.250% MULTI Perp FC2024	1.375.618,75	0,21
				4.600.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 08-10-2024	4.969.738,80	0,75

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en EUR) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
1.300.000,00 RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 27-11-2025	1.414.654,80	0,21	3.567.000,00 Volkswagen Leasing GmbH 1.375% 20-01-2025	3.656.360,48	0,55
900.000,00 RTE Reseau de Transport d'El 2.125% 27-09-2038	1.045.968,14	0,16	311.000,00 Volkswagen Leasing GmbH 1.625% 15-08-2025	320.397,18	0,05
4.100.000,00 RTE Reseau de Transport d'El 2.875% 12-09-2023	4.604.962,97	0,69	6.497.000,00 Wells Fargo & Co 1% 02-02-2027	6.672.525,10	1,01
2.400.000,00 SAP SE 1.25% 10-03-2028	2.571.513,60	0,39	3.974.000,00 Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	4.226.841,78	0,64
1.100.000,00 SAP SE 1.375% 13-03-2030	1.190.453,00	0,18	6.518.000,00 Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	6.712.562,30	1,01
2.400.000,00 SAP SE 1.625% 10-03-2031	2.635.694,40	0,40		<b>641.138.795,53</b>	<b>96,62</b>
4.828.000,00 SES SA 4.75% 11-03-2021	5.213.235,78	0,79	<b>Total bonos</b>	<b>641.138.795,53</b>	<b>96,62</b>
5.642.000,00 Societa Inziative Autostrad 1.625% 08-02-2028	5.496.518,60	0,83	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>641.138.795,53</b>	<b>96,62</b>
2.270.000,00 Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	2.392.580,00	0,36	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>641.138.795,53</b>	<b>96,62</b>
9.675.000,00 Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	10.294.877,25	1,55	<b>Saldos bancarios</b>	<b>36.925.605,43</b>	<b>5,56</b>
8.369.000,00 Swedish Match AB 0.875% 23-09-2024	8.452.187,86	1,27	<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(14.509.444,72)</b>	<b>(2,19)</b>
6.843.000,00 Sydney Airport Finance Co Pt 1.75% 26-04-2028	7.350.244,22	1,11	<b>Total activos netos</b>	<b>663.554.956,24</b>	<b>100,00</b>
1.400.000,00 Talanx Finanz Luxembourg 8.367% MULTI 15-06-2042	1.722.000,00	0,26			
3.349.000,00 Telefonica Emisiones SA 1.957% 01-07-2039	3.351.618,92	0,51			
2.308.000,00 Telenor ASA 1.125% 31-05-2029	2.393.268,83	0,36			
3.651.000,00 Telenor ASA 1.75% 31-05-2034	3.925.401,86	0,59			
3.376.000,00 Teollisuuden Voima Oyj 2% 08-05-2024	3.508.994,41	0,53			
7.152.000,00 Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	7.462.611,36	1,12			
3.595.000,00 Teollisuuden Voima Oyj 2.5% 17-03-2021	3.737.563,32	0,56			
161.000,00 TOTAL SA 2.250% MULTI Perp FC2021	165.747,89	0,02			
1.008.000,00 TOTAL SA 2.625% MULTI Perp FC2025	1.075.042,08	0,16			
8.018.000,00 TOTAL SA 3.875% MULTI Perp FC2022	8.767.843,36	1,32			
13.153.000,00 UBS AG 4.750% MULTI 12-02-2026	14.024.386,25	2,11			
3.000.000,00 UBS AG/London 0.125% 05-11-2021	3.016.536,00	0,45			
9.154.000,00 UBS AG/London 0.625% 23-01-2023	9.365.365,86	1,41			
5.570.000,00 UniCredit SpA 1.250% MULTI 25-06-2025	5.576.773,12	0,84			
4.182.000,00 Urenco Finance NV 2.25% 05-08-2022	4.438.774,80	0,67			
3.977.000,00 Urenco Finance NV 2.375% 02-12-2024	4.425.709,00	0,67			
3.700.000,00 Urenco Finance NV 2.5% 15-02-2021	3.856.954,00	0,58			
105.000,00 Verizon Communications Inc 0.875% 02-04-2025	108.505,95	0,02			
4.795.000,00 Verizon Communications Inc 0.875% 08-04-2027	4.907.164,64	0,74			
4.222.000,00 Verizon Communications Inc 1.25% 08-04-2030	4.377.496,26	0,66			
100.000,00 Verizon Communications Inc 2.875% 15-01-2038	118.757,00	0,02			
5.278.000,00 Vodafone Group PLC 3.100% MULTI 03-01-2079	5.418.658,70	0,82			
4.600.000,00 Volkswagen Bank GmbH 1.25% 01-08-2022	4.714.171,36	0,71			
3.903.000,00 Volkswagen Financial Service 2.25% 01-10-2027	4.133.753,17	0,62			
400.000,00 Volkswagen Internation 3.375% MULTI Perp FC2024	411.436,00	0,06			
5.579.000,00 Volkswagen Internation 3.750% MULTI Perp FC2021	5.802.160,00	0,87			
400.000,00 Volkswagen Internation 3.875% MULTI Perp FC2027	406.460,00	0,06			
900.000,00 Volkswagen Internation 4.625% MULTI Perp FC2028	960.210,00	0,14			
2.600.000,00 Volkswagen International Fin 4.125% 16-11-2038	3.160.674,40	0,48			
2.572.000,00 Volkswagen Leasing GmbH 0.5% 20-06-2022	2.581.157,55	0,39			
2.140.000,00 Volkswagen Leasing GmbH 1% 16-02-2023	2.174.603,80	0,33			

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Francia	16,34	Renta fija privada	96,31
Estados Unidos	16,05	Cédulas hipotecarias	0,31
Países Bajos	10,60		
Reino Unido	10,28		
Alemania	8,92		
Noruega	6,85		
Suiza	5,83		
España	3,84		
Dinamarca	3,45		
Italia	2,90		
Finlandia	2,22		
Australia	2,12		
Islas Vírgenes Británicas	1,82		
Irlanda	1,62		
Luxemburgo	1,56		
Suecia	1,27		
Estonia	0,95		
<b>Total</b>	<b>96,62</b>	<b>Total</b>	<b>96,62</b>

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
1.513,57	EUR	14.680,89	NOK	1,02	31/07/2019
25.709,81	EUR	270.647,31	SEK	80,52	31/07/2019
373.971.700,23	NOK	38.568.488,01	EUR	(38.858,90)	31/07/2019
34.126,54	PLN	8.007,75	EUR	7,38	31/07/2019
2.337.171.990,65	SEK	222.038.786,12	EUR	(717.314,87)	31/07/2019
				<b>(756.084,85)</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

# Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

## Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps»)

Subyacente	Compra/ Venta	Tipo de interés fijo	Nominal	Divisa	Coste (EUR)	Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR)	Valor de mercado (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>								
Assicurazioni Generali 10.125% MULTI 10-07-2042	Compra	1,00%	1.950.000,00	EUR	45.516,98	(3.766,56)	41.750,42	20/06/2024
Assicurazioni Generali SpA 2.875% 14-01-2020	Venta	1,00%	(1.950.000,00)	EUR	19.211,81	1.868,62	21.080,43	20/06/2024
Barclays PLC 4.375% 11-09-2024	Compra	1,00%	2.750.000,00	EUR	186.030,78	(91.395,87)	94.634,91	20/06/2024
Credit Suisse Group AG (no reference obligation)	Venta	1,00%	(1.850.000,00)	EUR	(2.889,25)	21.591,40	18.702,15	20/06/2024
Danske Bank A/S (no reference obligation)	Venta	1,00%	(2.200.000,00)	EUR	123.195,96	(63.543,17)	59.652,79	20/12/2027
Eni SpA 4.25% 03-02-2020	Compra	1,00%	1.900.000,00	EUR	(35.782,88)	(5.648,22)	(41.431,10)	20/06/2024
ITRAXX-EUROPES31V2-5Y	Venta	1,00%	(1.900.000,00)	EUR	27.933,52	16.561,10	44.494,62	20/06/2024
Standard Chartered 5,700% 25-01-2022	Compra	1,00%	1.850.000,00	EUR	45.543,79	(41.393,50)	4.150,29	20/06/2024
The Royal Bank Of Scotland Group PLC (no reference obligation)	Venta	1,00%	(2.750.000,00)	EUR	(180.717,29)	81.832,85	(98.884,44)	20/06/2024
					<b>228.043,42</b>	<b>(83.893,35)</b>	<b>144.150,07</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>								
Daimler AG 0.625% 05-03-2020	Venta	1,00%	(2.350.000,00)	EUR	41.878,53	(12.729,75)	29.148,78	20/12/2020
					<b>41.878,53</b>	<b>(12.729,75)</b>	<b>29.148,78</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs International</b>								
Aegon NV 4.000% MULTI 25-04-2044	Compra	1,00%	1.900.000,00	EUR	31.738,81	(6.817,74)	24.921,07	20/06/2024
Aegon NV 4.000% MULTI 25-04-2044	Venta	1,00%	(1.900.000,00)	EUR	26.271,21	8.753,34	35.024,55	20/06/2024
					<b>58.010,02</b>	<b>1.935,60</b>	<b>59.945,62</b>	
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>								
British Telecommunications P 5.75% 07-12-2028	Venta	1,00%	(1.850.000,00)	EUR	17.081,08	9.331,65	26.412,73	20/06/2024
Electricite de France SA 5.625% 21-02-2033	Venta	1,00%	(1.850.000,00)	EUR	37.483,09	14.627,37	52.110,46	20/06/2024
Engie SA 6.375% 18-01-2021	Compra	1,00%	1.850.000,00	EUR	(59.198,22)	(6.381,07)	(65.579,29)	20/06/2024
Gas Natural Capital Markets 4.5% 27-01-2020	Compra	1,00%	1.900.000,00	EUR	(38.221,31)	(11.672,36)	(49.893,67)	20/06/2024
National Grid PLC 4.375% 10-03-2020	Venta	1,00%	(1.900.000,00)	EUR	43.215,69	4.365,30	47.580,99	20/06/2024
Telefonica Emisiones SAU 1.528% 17-01-2025	Compra	1,00%	1.850.000,00	EUR	(20.913,39)	(14.354,92)	(35.268,31)	20/06/2024
					<b>(20.553,06)</b>	<b>(4.084,03)</b>	<b>(24.637,09)</b>	
<b>Contraparte: J.P. Morgan Securities PLC</b>								
BNP Paribas (no reference obligation)	Venta	1,00%	(2.200.000,00)	EUR	109.984,03	(7.027,47)	102.956,56	20/12/2027
Credit Agricole SA (no reference obligation)	Venta	1,00%	(2.200.000,00)	EUR	103.381,92	2.243,07	105.624,99	20/12/2027
					<b>213.365,95</b>	<b>(4.784,40)</b>	<b>208.581,55</b>	
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>								
Coeperatieve Rabobank U.A. (no reference obligation)	Venta	1,00%	(2.350.000,00)	EUR	117.656,73	11.483,94	129.140,67	20/12/2027
Heathrow Funding Ltd 4.6% 15-02-2018	Venta	1,00%	(2.300.000,00)	EUR	21.232,51	13.979,99	35.212,50	20/06/2022
ING Bank N.V. (no reference obligation)	Venta	1,00%	(2.350.000,00)	EUR	124.492,30	1.275,73	125.768,03	20/12/2027
					<b>263.381,54</b>	<b>26.739,66</b>	<b>290.121,20</b>	
					<b>784.126,40</b>	<b>(76.816,27)</b>	<b>707.310,13</b>	

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en EUR)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Bonos</b>							
<b>EUR</b>							
361.000,00	ABN AMRO Bank NV 2.875% MULTI 30-06-2025	370.635,80	0,43	300.000,00	Credit Mutuel Arkea SA 1.125% 23-05-2029	306.012,00	0,36
1.100.000,00	Allianz SE 3.375% MULTI Perp FC2024	1.204.764,00	1,41	500.000,00	Credit Mutuel Arkea SA 3.375% 11-03-2031	548.660,00	0,64
314.000,00	Altria Group Inc 1.7% 15-06-2025	326.063,88	0,38	958.000,00	Credit Suisse AG/London 1% 07-06-2023	994.346,52	1,17
502.000,00	Altria Group Inc 2.2% 15-06-2027	529.107,00	0,62	528.000,00	Credit Suisse Group AG 1.250% MULTI 17-07-2025	547.167,46	0,64
319.000,00	Altria Group Inc 3.125% 15-06-2031	345.655,64	0,41	1.729.000,00	Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	1.783.688,27	2,09
475.000,00	Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	546.145,98	0,64	695.000,00	Danske Bank A/S 0.75% 02-06-2023	708.173,03	0,83
510.000,00	AT&T Inc 1.8% 05-09-2026	551.799,60	0,65	640.000,00	Deutsche Bahn Finance GMBH 1.625% 16-08-2033	705.137,92	0,83
594.000,00	AT&T Inc 2.35% 05-09-2029	659.494,44	0,77	255.000,00	Deutsche Telekom AG 1.75% 25-03-2031	274.351,95	0,32
483.000,00	AT&T Inc 3.15% 04-09-2036	545.396,84	0,64	471.000,00	Deutsche Telekom Internation 0.625% 13-12-2024	480.698,83	0,56
800.000,00	Autoroutes du Sud de la Fran 1.375% 21-02-2031	854.915,20	1,00	381.000,00	DNB Boligkredit AS 0.25% 18-04-2023	389.050,53	0,46
1.053.000,00	Avinor AS 1% 29-04-2025	1.103.228,10	1,29	900.000,00	Electricite de France 4.000% MULTI Perp FC2024	970.561,80	1,14
793.000,00	Avinor AS 1.75% 20-03-2021	819.483,54	0,96	734.000,00	Elering AS 0.875% 03-05-2023	752.107,60	0,88
134.000,00	AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	147.291,73	0,17	164.000,00	Fidelity National Informatio 0.75% 21-05-2023	167.236,70	0,20
364.000,00	AXA SA 3.875% MULTI Perp FC2025	405.158,75	0,48	185.000,00	Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	192.898,93	0,23
446.000,00	AXA SA 3.941% MULTI Perp FC2024	497.116,95	0,58	279.000,00	Fidelity National Informatio 2% 21-05-2030	297.199,17	0,35
798.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	823.003,30	0,97	1.019.000,00	General Mills Inc 2.1% 16-11-2020	1.044.472,67	1,23
800.000,00	Banco Santander SA 0.25% 19-06-2024	800.208,00	0,94	1.477.000,00	Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	1.572.561,90	1,85
558.000,00	Bank of Ireland Group PLC 1.375% 29-08-2023	569.685,64	0,67	605.000,00	Heineken NV 1.25% 17-03-2027	638.335,50	0,75
1.300.000,00	Bankia SA 3.750% MULTI 15-02-2029	1.376.440,00	1,62	191.000,00	Hera SpA 0.875% 05-07-2027	190.805,18	0,22
700.000,00	Banque Federative du Credit 0.75% 17-07-2025	718.482,80	0,84	1.473.000,00	JPMorgan Chase & Co 1.090% MULTI 11-03-2027	1.519.826,67	1,78
800.000,00	Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	847.680,00	0,99	898.000,00	JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	960.895,92	1,13
300.000,00	Banque Federative du Credit 1.625% 15-11-2027	308.466,00	0,36	598.000,00	JPMorgan Chase & Co 2.625% 23-04-2021	628.038,40	0,74
1.199.000,00	BAT International Finance PL 2.25% 16-01-2030	1.217.471,79	1,43	350.000,00	Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	364.059,50	0,43
262.000,00	BAT International Finance PL 3.125% 06-03-2029	291.863,28	0,34	495.000,00	Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	548.254,08	0,64
65.000,00	Bayer AG 3.000% MULTI 01-07-2075	65.975,00	0,08	144.000,00	Medtronic Global Holdings SC 0.375% 07-03-2023	145.540,81	0,17
657.000,00	BMW Finance NV 0.125% 03-07-2020	659.154,96	0,77	312.000,00	Medtronic Global Holdings SC 0.7% 07-03-2021	312.519,79	0,37
1.016.000,00	BMW Finance NV 0.125% 29-11-2021	1.020.801,62	1,20	1.151.000,00	Motability Operations Group 0.375% 03-01-2026	1.152.655,14	1,35
132.000,00	BMW Finance NV 1% 29-08-2025	136.679,66	0,16	577.000,00	Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	597.737,38	0,70
689.000,00	BP Capital Markets PLC 0.9% 03-07-2024	715.140,74	0,84	787.000,00	Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	839.429,94	0,99
652.000,00	BP Capital Markets PLC 1.594% 03-07-2028	708.270,21	0,83	400.000,00	Muenchener Rueckversich 3.250% MULTI 26-05-2049	462.746,33	0,54
1.200.000,00	BPCE SA 0.625% 26-09-2024	1.202.971,20	1,41	477.000,00	Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	506.172,37	0,59
998.000,00	British Telecommunications P 1.125% 10-03-2023	1.034.279,30	1,21	1.652.000,00	Nasdaq Inc 3.875% 07-06-2021	1.774.545,36	2,08
239.000,00	British Telecommunications P 1.75% 10-03-2026	254.926,96	0,30	117.000,00	NatWest Markets PLC FRN 08-06-2020	117.106,94	0,14
1.344.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2023	1.461.790,85	1,72	1.020.000,00	NGG Finance PLC 4.250% MULTI 18-06-2076	1.055.716,32	1,24
497.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 4.25% 04-07-2039	911,42	0,0	102.000,00	NN Group NV 4.500% MULTI Perp FC2026	112.516,20	0,13
600.000,00	CaixaBank SA 1.125% 27-03-2026	615.170,40	0,72	658.000,00	Orange SA 4.000% MULTI Perp FC2021	710.225,46	0,83
729.000,00	Chubb INA Holdings Inc 0.875% 15-06-2027	738.258,30	0,87	220.000,00	Orange SA 5.250% MULTI Perp FC2024	257.125,00	0,30
523.000,00	Cloverie PLC for Swiss 6.625% MULTI 01-09-2042	626.199,93	0,73	500.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 08-10-2024	540.189,00	0,63
208.000,00	Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	222.444,77	0,26	300.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 27-11-2025	326.458,80	0,38
1.899.000,00	Commerzbank AG 0.625% 28-08-2024	1.930.697,84	2,27	100.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 2.125% 27-09-2038	116.218,68	0,14
1.900.000,00	Cooperatieve Rabobank UA 6.875% 19-03-2020	1.991.241,80	2,34	400.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 2.875% 12-09-2023	449.264,68	0,53
400.000,00	Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	462.910,40	0,54	200.000,00	SAP SE 1.25% 10-03-2028	214.292,80	0,25
1.200.000,00	Credit Agricole SA/London 1% 16-09-2024	1.254.199,20	1,47	200.000,00	SAP SE 1.375% 13-03-2030	216.446,00	0,25
400.000,00	Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	423.409,60	0,50	300.000,00	SAP SE 1.625% 10-03-2031	329.461,80	0,39
500.000,00	Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	532.647,00	0,63	605.000,00	SES SA 4.75% 11-03-2021	653.274,16	0,77
400.000,00	Credit Agricole SA/London 2.375% 20-05-2024	443.161,30	0,52	743.000,00	Societa Iniziative Autostrad 1.625% 08-02-2028	723.841,43	0,85

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en EUR) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
271.000,00	Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	285.634,00	0,34
1.161.000,00	Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	1.235.385,27	1,45
1.033.000,00	Swedish Match AB 0.875% 23-09-2024	1.043.268,02	1,22
810.000,00	Sydney Airport Finance Co Pt 1.75% 26-04-2028	870.042,06	1,02
100.000,00	Talanx Finanz Luxembour 8.367% MULTI 15-06-2042	123.000,00	0,14
482.000,00	Telefonica Emisiones SA 1.957% 01-07-2039	482.376,92	0,57
299.000,00	Telenor ASA 1.125% 31-05-2029	310.046,53	0,36
431.000,00	Telenor ASA 1.75% 31-05-2034	463.393,10	0,54
335.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 2% 08-05-2024	348.197,02	0,41
932.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	972.476,76	1,14
542.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 2.5% 17-03-2021	563.493,55	0,66
277.000,00	TOTAL SA 2.250% MULTI Perp FC2021	285.168,73	0,33
200.000,00	TOTAL SA 2.625% MULTI Perp FC2025	213.302,00	0,25
761.000,00	TOTAL SA 3.875% MULTI Perp FC2022	832.168,72	0,98
1.644.000,00	UBS AG 4.750% MULTI 12-02-2026	1.752.915,00	2,06
1.357.000,00	UBS AG/London 0.625% 23-01-2023	1.388.333,13	1,63
688.000,00	UniCredit SpA 1.250% MULTI 25-06-2025	688.836,61	0,81
537.000,00	Urengo Finance NV 2.25% 05-08-2022	569.971,80	0,67
443.000,00	Urengo Finance NV 2.375% 02-12-2024	492.981,92	0,58
800.000,00	Urengo Finance NV 2.5% 15-02-2021	833.936,00	0,98
606.000,00	Verizon Communications Inc 0.875% 08-04-2027	620.175,55	0,73
507.000,00	Verizon Communications Inc 1.25% 08-04-2030	525.672,81	0,62
742.000,00	Vodafone Group PLC 3.100% MULTI 03-01-2079	761.774,30	0,89
500.000,00	Volkswagen Bank GmbH 1.25% 01-08-2022	512.409,93	0,60
522.000,00	Volkswagen Financial Service 2.25% 01-10-2027	552.861,68	0,65
706.000,00	Volkswagen Internation 3.750% MULTI Perp FC2021	734.240,00	0,86
100.000,00	Volkswagen Internation 3.875% MULTI Perp FC2027	101.615,00	0,12
100.000,00	Volkswagen Internation 4.625% MULTI Perp FC2028	106.690,00	0,13
200.000,00	Volkswagen International Fin 4.125% 16-11-2038	243.128,80	0,29
382.000,00	Volkswagen Leasing GmbH 0.5% 20-06-2022	383.360,10	0,45
591.000,00	Volkswagen Leasing GmbH 1% 16-02-2023	600.556,47	0,70
603.000,00	Volkswagen Leasing GmbH 1.375% 20-01-2025	618.106,36	0,73
39.000,00	Volkswagen Leasing GmbH 1.625% 15-08-2025	40.178,42	0,05
1.020.000,00	Wells Fargo & Co 1% 02-02-2027	1.047.556,66	1,23
427.000,00	Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	454.167,45	0,53
815.000,00	Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	839.327,75	0,98
		<b>82.455.574,06</b>	<b>96,76</b>
	<b>Total bonos</b>	<b>82.455.574,06</b>	<b>96,76</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>82.455.574,06</b>	<b>96,76</b>
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>82.455.574,06</b>	<b>96,76</b>
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>2.289.220,32</b>	<b>2,69</b>
	<b>Otros activos netos</b>	<b>474.350,07</b>	<b>0,56</b>
	<b>Total activos netos</b>	<b>85.219.144,45</b>	<b>100,00</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Francia	16,02	Renta fija privada	95,04
Estados Unidos	15,76	Títulos de deuda pública	1,72
Alemania	11,23		
Países Bajos	10,61		
Reino Unido	10,26		
Noruega	6,05		
Suiza	5,49		
España	3,84		
Dinamarca	3,35		
Italia	2,85		
Finlandia	2,21		
Australia	2,01		
Islas Vírgenes Británicas	1,85		
Irlanda	1,66		
Luxemburgo	1,45		
Suecia	1,22		
Estonia	0,88		
<b>Total</b>	<b>96,76</b>	<b>Total</b>	<b>96,76</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



# Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus

## Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps»)

Subyacente	Compra/ Venta	Tipo de interés fijo	Nominal	Divisa	Coste (EUR)	Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR)	Valor de mercado (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>								
Assicurazioni Generali 10.125% MULTI 10-07-2042	Compra	1,00%	800.000,00	EUR	18.673,63	(1.545,25)	17.128,38	20/06/2024
Assicurazioni Generali SpA 2.875% 14-01-2020	Venta	1,00%	(800.000,00)	EUR	7.881,77	766,61	8.648,38	20/06/2024
Barclays PLC 4.375% 11-09-2024	Compra	1,00%	1.150.000,00	EUR	77.794,69	(38.220,09)	39.574,60	20/06/2024
Credit Suisse Group AG (no reference obligation)	Venta	1,00%	(750.000,00)	EUR	(1.171,32)	8.753,27	7.581,95	20/06/2024
Danske Bank A/S (no reference obligation)	Venta	1,00%	(900.000,00)	EUR	50.398,35	(25.994,94)	24.403,41	20/12/2027
Eni SpA 4.25% 03-02-2020	Compra	1,00%	850.000,00	EUR	(16.008,13)	(2.526,84)	(18.534,97)	20/06/2024
ITRAXX-EUROPE31V2-5Y	Venta	1,00%	(850.000,00)	EUR	12.496,57	7.408,92	19.905,49	20/06/2024
Standard Chartered 5,700% 25-01-2022	Compra	1,00%	750.000,00	EUR	18.463,70	(16.781,15)	1.682,55	20/06/2024
The Royal Bank Of Scotland Group PLC (no reference obligation)	Venta	1,00%	(1.150.000,00)	EUR	(75.572,68)	34.221,01	(41.351,67)	20/06/2024
					<b>92.956,58</b>	<b>(33.918,46)</b>	<b>59.038,12</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>								
Daimler AG 0.625% 05-03-2020	Venta	1,00%	(800.000,00)	EUR	14.256,52	(4.333,53)	9.922,99	20/12/2020
					<b>14.256,52</b>	<b>(4.333,53)</b>	<b>9.922,99</b>	
<b>Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd</b>								
Anheuser-Busch InBev NV 4% 02-06-2021	Venta	1,00%	(850.000,00)	EUR	17.963,71	(233,12)	17.730,59	20/06/2024
Carlsberg Breweries A/S 2.625% 15-11-2022	Compra	1,00%	850.000,00	EUR	(29.930,55)	(338,08)	(30.268,63)	20/06/2024
					<b>(11.966,84)</b>	<b>(571,20)</b>	<b>(12.538,04)</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs International</b>								
Aegon NV 4.000% MULTI 25-04-2044	Compra	1,00%	850.000,00	EUR	14.198,94	(3.050,04)	11.148,90	20/06/2024
Aegon NV 4.000% MULTI 25-04-2044	Venta	1,00%	(850.000,00)	EUR	11.752,91	3.915,97	15.668,88	20/06/2024
					<b>25.951,85</b>	<b>865,93</b>	<b>26.817,78</b>	
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>								
British Telecommunications P 5.75% 07-12-2028	Venta	1,00%	(850.000,00)	EUR	7.848,06	4.287,52	12.135,58	20/06/2024
Electricite de France SA 5.625% 21-02-2033	Venta	1,00%	(800.000,00)	EUR	16.208,90	6.325,35	22.534,25	20/06/2024
Engie SA 6.375% 18-01-2021	Compra	1,00%	800.000,00	EUR	(25.599,23)	(2.759,38)	(28.358,61)	20/06/2024
Gas Natural Capital Markets 4.5% 27-01-2020	Compra	1,00%	850.000,00	EUR	(17.099,01)	(5.221,84)	(22.320,85)	20/06/2024
Heathrow Funding Ltd 1.875% 23-05-2022	Venta	1,00%	(400.000,00)	EUR	4.856,63	1.273,63	6.130,26	20/06/2022
National Grid PLC 4.375% 10-03-2020	Venta	1,00%	(850.000,00)	EUR	19.333,33	1.952,90	21.286,23	20/06/2024
Telefonica Emisiones SAU 1.528% 17-01-2025	Compra	1,00%	850.000,00	EUR	(9.608,85)	(6.595,51)	(16.204,36)	20/06/2024
					<b>(4.060,17)</b>	<b>(737,33)</b>	<b>(4.797,50)</b>	
<b>Contraparte: J.P. Morgan Securities PLC</b>								
BNP Paribas (no reference obligation)	Venta	1,00%	(900.000,00)	EUR	44.993,47	(2.874,87)	42.118,60	20/12/2027
Credit Agricole SA (no reference obligation)	Venta	1,00%	(900.000,00)	EUR	42.292,60	917,62	43.210,22	20/12/2027
					<b>87.286,07</b>	<b>(1.957,25)</b>	<b>85.328,82</b>	
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>								
Coeoperatieve Rabobank U.A. (no reference obligation)	Venta	1,00%	(800.000,00)	EUR	40.053,36	3.909,42	43.962,78	20/12/2027
Heathrow Funding Ltd 4.6% 15-02-2018	Venta	1,00%	(450.000,00)	EUR	4.154,18	2.735,22	6.889,40	20/06/2022
ING Bank N.V. (no reference obligation)	Venta	1,00%	(800.000,00)	EUR	42.380,36	434,29	42.814,65	20/12/2027
					<b>86.587,90</b>	<b>7.078,93</b>	<b>93.666,83</b>	
					<b>291.011,91</b>	<b>(33.572,91)</b>	<b>257.439,00</b>	

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus

## Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/06/2019 al 30/06/2019	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/06/2019 con liquidación en efectivo
<b>Cobertura de clase de acciones: TBI</b>						
EURO-SCHATZ FUT 9/2019	10/09/2019	EUR	(56,00)	(6.287.400,00)	(560,00)	(10.875,00)
					<b>(560,00)</b>	<b>(10.875,00)</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en EUR)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos		
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Bonos</b>							
<b>EUR</b>							
2.500.000,00	ABN AMRO Bank NV 2.875% MULTI 18-01-2028	2.694.395,00	1,54	200.000,00	Credit Agricole SA/London 2.375% 20-05-2024	221.580,65	0,13
2.500.000,00	Alfa Laval Treasury Internat FRN 12-09-2019	2.501.795,00	1,43	700.000,00	Credit Mutuel Arkea SA 1.125% 23-05-2029	714.028,00	0,41
2.600.000,00	Allianz SE 3.375% MULTI Perp FC2024	2.847.624,00	1,63	800.000,00	Credit Mutuel Arkea SA 3.375% 11-03-2031	877.856,00	0,50
2.400.000,00	APRR SA 1.25% 18-01-2028	2.544.595,20	1,45	2.042.000,00	Credit Suisse AG/London 1% 07-06-2023	2.119.473,48	1,21
1.163.000,00	Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	1.337.195,30	0,76	1.090.000,00	Credit Suisse Group AG 1.250% MULTI 17-07-2025	1.129.569,18	0,65
300.000,00	AT&T Inc 1.8% 05-09-2026	324.588,00	0,19	3.623.000,00	Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	3.737.595,49	2,14
1.142.000,00	AT&T Inc 2.35% 05-09-2029	1.267.916,92	0,72	1.880.000,00	Deutsche Bahn Finance GMBH 1.625% 16-08-2033	2.071.342,64	1,18
1.564.000,00	AT&T Inc 2.4% 15-03-2024	1.715.626,67	0,98	117.000,00	DNB Boligkreditt AS 0.25% 18-04-2023	119.472,21	0,07
449.000,00	AT&T Inc 3.15% 04-09-2036	507.004,51	0,29	2.000.000,00	Electricite de France 4.000% MULTI Perp FC2024	2.156.804,00	1,23
423.000,00	AT&T Inc 3.375% 15-03-2034	499.157,77	0,29	2.986.000,00	Elering AS 0.875% 03-05-2023	3.059.663,87	1,75
850.000,00	Atlas Copco AB 0.625% 30-08-2026	869.715,72	0,50	2.500.000,00	Engie SA 1.375% MULTI Perp FC2023	2.499.800,00	1,43
600.000,00	Autoroutes du Sud de la Fran 1.375% 21-02-2031	641.186,40	0,37	623.000,00	Equinor ASA 5.625% 11-03-2021	685.032,11	0,39
300.000,00	Autoroutes du Sud de la Fran 1.375% 22-01-2030	322.093,20	0,18	671.000,00	Essity AB 1.125% 27-03-2024	695.427,92	0,40
2.556.000,00	Avinor AS 1% 29-04-2025	2.677.921,20	1,53	2.500.000,00	Eurogrid GmbH 1.875% 10-06-2025	2.724.460,00	1,56
1.178.000,00	Avinor AS 1.75% 20-03-2021	1.217.341,25	0,70	226.000,00	Fidelity National Informatio 0.75% 21-05-2023	230.460,34	0,13
300.000,00	AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	329.757,60	0,19	954.000,00	Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	994.732,86	0,57
795.000,00	AXA SA 3.875% MULTI Perp FC2025	884.893,43	0,51	584.000,00	Fidelity National Informatio 2% 21-05-2030	622.094,32	0,36
867.000,00	AXA SA 3.941% MULTI Perp FC2024	966.368,60	0,55	2.913.000,00	Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	3.101.471,10	1,77
2.015.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	2.078.134,89	1,19	393.000,00	Hera SpA 0.875% 05-07-2027	392.599,14	0,22
2.700.000,00	Banco Santander SA 0.25% 19-06-2024	2.700.702,00	1,54	3.290.000,00	JPMorgan Chase & Co 1.090% MULTI 11-03-2027	3.394.589,10	1,94
707.000,00	Bank of Ireland Group PLC 1.375% 29-08-2023	721.805,99	0,41	1.754.000,00	JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	1.876.850,16	1,07
2.800.000,00	Bankia SA 3.750% MULTI 15-02-2029	2.964.640,00	1,69	200.000,00	JPMorgan Chase & Co 2.625% 23-04-2021	210.046,29	0,12
2.700.000,00	Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	2.860.920,00	1,64	700.000,00	KBC Group NV 1% 26-04-2021	713.542,20	0,41
1.100.000,00	Banque Federative du Credit 1.875% 04-11-2026	1.154.898,80	0,66	1.100.000,00	KBC Group NV 1.625% MULTI 18-09-2029	1.133.827,20	0,65
3.106.000,00	BMW Finance NV 0.25% 14-01-2022	3.128.497,57	1,79	731.000,00	Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	809.643,90	0,46
1.406.000,00	BMW Finance NV 1.5% 06-02-2029	1.485.846,74	0,85	302.000,00	Medtronic Global Holdings SC 0.375% 07-03-2023	305.231,41	0,17
2.500.000,00	BPCE SA 0.625% 26-09-2024	2.506.190,00	1,43	589.000,00	Medtronic Global Holdings SC 07-03-2021	589.981,27	0,34
200.000,00	BPCE SFH SA 0.375% 21-02-2024	205.966,00	0,12	1.699.000,00	Microsoft Corp 3.125% 06-12-2028	2.133.216,83	1,22
100.000,00	British Telecommunications P 1.125% 10-03-2023	103.635,20	0,06	2.203.000,00	Motability Operations Group 0.375% 03-01-2026	2.206.167,91	1,26
1.615.000,00	British Telecommunications P 1.75% 10-03-2026	1.722.623,60	0,98	200.000,00	Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	207.188,00	0,12
1.100.000,00	CaixaBank SA 1.125% 27-03-2026	1.127.812,40	0,64	3.271.000,00	Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	3.488.914,02	1,99
900.000,00	CaixaBank SA 2.750% MULTI 14-07-2028	942.905,22	0,54	700.000,00	Muenchener Rueckversich 3.250% MULTI 26-05-2049	809.806,07	0,46
1.558.000,00	Chubb INA Holdings Inc 0.875% 15-06-2027	1.577.786,60	0,90	1.018.000,00	Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	1.080.258,84	0,62
400.000,00	Cie de Financement Foncier S 2% 07-05-2024	443.834,40	0,25	3.770.000,00	Nasdaq Inc 3.875% 07-06-2021	4.049.658,60	2,32
1.700.000,00	Cie Financiere et Industriel 0.375% 07-02-2025	1.731.936,20	0,99	3.169.000,00	NGG Finance PLC 4.250% MULTI 18-06-2076	3.279.965,70	1,88
955.000,00	Cloverie PLC for Swiss 6.625% MULTI 01-09-2042	1.143.443,47	0,65	1.151.000,00	NN Group NV 4.500% MULTI Perp FC2026	1.269.668,10	0,73
3.793.000,00	Commerzbank AG 0.625% 28-08-2024	3.856.312,22	2,20	1.100.000,00	Orange SA 1.375% 20-03-2028	1.172.666,00	0,67
2.500.000,00	Commerzbank AG FRN 04-12-2020	2.510.675,00	1,44	2.850.000,00	Orange SA 4.000% MULTI Perp FC2021	3.076.204,50	1,76
4.450.000,00	Cooperatieve Rabobank UA 6.875% 19-03-2020	4.663.697,90	2,67	3.286.000,00	RELX Finance BV 0.375% 22-03-2021	3.313.252,67	1,89
800.000,00	Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	925.820,80	0,53	2.800.000,00	RTE Réseau de Transport d'El 1.625% 27-11-2025	3.046.948,80	1,74
1.750.000,00	Credit Agricole SA 2.625% 17-03-2027	1.944.831,00	1,11	200.000,00	RTE Réseau de Transport d'El 2.125% 27-09-2038	232.437,36	0,13
700.000,00	Credit Agricole SA/London 1% 16-09-2024	731.616,20	0,42	900.000,00	SAP SE 1% 13-03-2026	951.498,00	0,54
3.000.000,00	Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	3.175.572,00	1,82	100.000,00	SAP SE 1.25% 10-03-2028	107.146,40	0,06
900.000,00	Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	958.764,60	0,55	1.200.000,00	SAP SE 1.625% 10-03-2031	1.317.847,20	0,75
				1.493.000,00	Societa Iniziative Autostrad 1.625% 08-02-2028	1.454.502,35	0,83
				400.000,00	Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	421.600,00	0,24
				260.000,00	Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	276.658,20	0,16
				698.000,00	Statkraft AS 1.5% 26-03-2030	756.771,60	0,43
				926.000,00	Statkraft AS 2.5% 28-11-2022	1.008.228,80	0,58

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en EUR) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	País
2.127.000,00 Sydney Airport Finance Co Pt 1.75% 26-04-2028	2.284.666,00	1,31	Francia
1.000.000,00 Talanx Finanz Luxembourg 8.367% MULTI 15-06-2042	1.230.000,00	0,70	Estados Unidos
924.000,00 Telefonica Emisiones SA 1.957% 01-07-2039	924.722,57	0,53	Países Bajos
582.000,00 Telenor ASA 1.125% 31-05-2029	603.501,93	0,35	Alemania
959.000,00 Telenor ASA 1.75% 31-05-2034	1.031.076,52	0,59	Reino Unido
3.304.000,00 UBS AG 4.750% MULTI 12-02-2026	3.522.890,00	2,01	Suiza
2.813.000,00 UBS AG/London 0.625% 23-01-2023	2.877.952,17	1,65	Noruega
1.475.000,00 UniCredit SpA 1.250% MULTI 25-06-2025	1.476.793,60	0,84	España
2.666.000,00 Urenco Finance NV 2.375% 02-12-2024	2.966.794,12	1,70	Italia
1.440.000,00 Verizon Communications Inc 2.875% 15-01-2038	1.710.100,80	0,98	Suecia
1.680.000,00 Vodafone Group PLC 3.100% MULTI 03-01-2079	1.724.772,00	0,99	Dinamarca
1.463.000,00 Wells Fargo & Co 1% 02-02-2027	1.502.524,89	0,86	Islas Vírgenes Británicas
1.078.000,00 Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	1.146.586,67	0,66	Estonia
	<b>167.368.206,63</b>	<b>95,68</b>	Australia
<b>Total bonos</b>	<b>167.368.206,63</b>	<b>95,68</b>	Luxemburgo
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>167.368.206,63</b>	<b>95,68</b>	Irlanda
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>167.368.206,63</b>	<b>95,68</b>	Bélgica
<b>Saldos bancarios</b>	<b>9.514.972,57</b>	<b>5,44</b>	<b>Total</b>
<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(1.960.847,58)</b>	<b>(1,12)</b>	<b>95,68</b>
<b>Total activos netos</b>	<b>174.922.331,62</b>	<b>100,00</b>	<b>Sector</b>
			Renta fija privada
			Cédulas hipotecarias
			<b>Total</b>
			<b>95,68</b>

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
29.206,58	EUR	307.830,32	SEK	56,18	31/07/2019
353.161,24	NOK	36.422,19	EUR	(36,63)	31/07/2019
80.785.556,03	SEK	7.674.882,66	EUR	(24.791,79)	31/07/2019
				<b>(24.772,24)</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

# Nordea 1 - European Covered Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en EUR)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Bonos</b>							
<b>CHF</b>							
1.420.000,00	Commerzbank Finance & Covere 2.75% 07-02-2020	1.303.278,43	0,03	33.889.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2.125% 26-11-2025	35.164.243,07	0,73
25.000.000,00	Kommunalkredit Austria AG 2.375% 26-08-2020	23.166.758,34	0,48	7.000.000,00	Banco BPI SA 0.25% 22-03-2024	7.096.600,00	0,15
24.530.000,00	Kommunalkredit Austria AG 2.5% 14-02-2022	23.687.899,29	0,49	25.000.000,00	Berlin Hyp AG 0.375% 29-05-2029	25.543.100,00	0,53
22.015.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	24.211.138,22	0,50	17.000.000,00	BNZ International Funding Lt 0.625% 03-07-2025	17.605.438,00	0,37
		<b>72.369.074,28</b>	<b>1,51</b>	3.000.000,00	BPCE SFH SA 0.375% 21-02-2024	3.089.490,00	0,06
<b>DKK</b>				28.700.000,00	BPCE SFH SA 0.625% 22-09-2027	29.969.286,20	0,62
150.000.000,00	Jyske Realkredit A/S 1% 04-01-2021 SDO A E	20.661.438,42	0,43	20.000.000,00	BPCE SFH SA 0.625% 29-05-2031	20.461.760,00	0,43
350.000.000,00	Jyske Realkredit A/S 1% 04-01-2022 SDO A E	48.908.277,21	1,02	43.500.000,00	BPCE SFH SA 0.75% 27-11-2026	45.924.255,00	0,96
301.000.000,00	Jyske Realkredit A/S 1% 04-01-2024 SDO A E	43.024.981,22	0,90	2.500.000,00	BPCE SFH SA 2.036% 17-04-2023	2.723.842,83	0,06
75.000.000,00	Nordea Kredit 1% 04-01-2021 SDRO A 2	10.332.527,99	0,22	37.000.000,00	BPER Banca 1.125% 22-04-2026	38.284.344,00	0,80
1.200.000.000,00	Nordea Kredit 1% 04-01-2022 SDRO A 2	167.685.521,86	3,49	5.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.5% 19-01-2026	5.188.950,45	0,11
10.000.000,00	Nordea Kredit 1% 10-01-2021 SDRO A 2	1.387.719,15	0,03	10.300.000,00	Caixa Economica Montepio Ger 0.875% 17-10-2022	10.555.501,80	0,22
43.000.000,00	Nordea Kredit 1% 10-01-2023 SDRO A 2	6.118.137,98	0,13	4.000.000,00	Caja Rural de Navarra SCC 0.625% 01-12-2023	4.124.192,00	0,09
200.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2023 SDO A H	28.193.044,47	0,59	14.000.000,00	Caja Rural de Navarra SCC 0.875% 08-05-2025	14.632.184,00	0,30
35.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 04-01-2022 SDO A H	4.889.467,79	0,10	8.000.000,00	Cajamar Caja Rural SCC 0.875% 18-06-2023	8.280.608,00	0,17
405.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2022 SDO A H	56.737.661,26	1,18	53.800.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.225% 14-09-2026	54.741.284,80	1,14
380.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2023 SDO A H	53.871.248,26	1,12	15.700.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.25% 11-04-2023	16.043.045,00	0,33
90.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 10-01-2021 SDO A H	12.486.698,89	0,26	74.900.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.325% 12-09-2023	76.870.169,60	1,60
200.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 01-01-2022 SDRO A T	27.843.615,90	0,58	33.700.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.375% 09-04-2027	34.596.689,60	0,72
480.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2021 SDRO A T	66.116.602,94	1,38	17.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.375% 11-12-2024	17.542.640,00	0,37
2.115.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2022 SDRO A T	295.463.553,59	6,16	13.100.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.5% 04-09-2024	13.595.861,20	0,28
455.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2023 SDRO A T	64.347.667,67	1,34	31.300.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.75% 29-05-2026	33.022.626,80	0,69
750.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2024 SDRO A T	107.179.980,83	2,23	13.500.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.875% 11-09-2028	14.363.784,00	0,30
		<b>1.015.248.145,43</b>	<b>21,15</b>	700.000,00	Cie de Financement Foncier S 1.2% 29-04-2031	768.040,00	0,02
<b>EUR</b>				1.800.000,00	Cie de Financement Foncier S 2.124% 06-05-2023	1.968.986,77	0,04
23.400.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 0.75% 28-05-2029	23.849.748,00	0,50	8.000.000,00	Commerzbank AG 0.625% 28-05-2025	8.381.440,00	0,17
6.700.000,00	ABN AMRO Bank NV 1.125% 23-04-2039	7.222.613,40	0,15	25.000.000,00	Cooperatieve Rabobank UA 0.875% 01-02-2029	26.674.000,00	0,56
14.000.000,00	ABN AMRO Bank NV 1.375% 10-01-2034	15.691.396,00	0,33	10.000.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 0.5% 19-02-2026	10.398.380,00	0,22
8.500.000,00	ABN AMRO Bank NV 1.45% 12-04-2038	9.694.454,00	0,20	15.000.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 1% 16-01-2029	16.127.718,60	0,34
20.000.000,00	Agence France Locale 0.125% 20-06-2026	20.136.413,60	0,42	10.000.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 1.5% 28-09-2038	11.413.752,30	0,24
81.397.000,00	Alpha Bank AE 2.5% 05-02-2023	85.534.409,51	1,78	13.000.000,00	Credit Agricole Public Secto 0.625% 29-03-2029	13.470.002,00	0,28
16.500.000,00	Andorra Capital Agricol Reig FRN 25-07-2022	16.831.666,01	0,35	13.000.000,00	Credit Mutuel - CIC Home Loa 0.25% 30-04-2024	13.324.636,00	0,28
13.000.000,00	ANZ New Zealand Int'l Ltd/Lo 0.5% 17-01-2024	13.368.056,00	0,28	24.000.000,00	Credit Mutuel - CIC Home Loa 1% 30-04-2028	25.759.056,00	0,54
19.000.000,00	Arkea Home Loans SFH SA 0.375% 04-03-2024	19.520.296,00	0,41	48.000.000,00	Cyprus Government Internatio 2.375% 25-09-2028	55.380.000,00	1,15
22.000.000,00	Arkea Home Loans SFH SA 1.5% 01-06-2033	24.843.394,40	0,52	28.100.000,00	Cyprus Government Internatio 2.75% 03-05-2049	34.768.579,60	0,72
15.000.000,00	ASB Finance Ltd/London 0.75% 09-10-2025	15.641.880,00	0,33	47.500.000,00	Cyprus Government Internatio 2.75% 26-02-2034	58.187.310,00	1,21
1.000.000,00	Autonomous Community of Cata 4.22% 26-04-2035	1.197.528,00	0,02	42.000.000,00	Cyprus Government Internatio 2.75% 27-06-2024	47.355.840,00	0,99
2.200.000,00	AXA Bank Europe SCF 0.75% 06-03-2029	2.307.830,80	0,05	10.500.000,00	Danske Kiinnitysluottopankki 0.375% 21-11-2023	10.779.510,00	0,22
24.000.000,00	AXA Home Loan SFH SA 0.05% 05-07-2027	23.912.160,00	0,50	8.000.000,00	DBS Bank Ltd 0.375% 23-01-2024	8.178.864,00	0,17
32.000.000,00	Banca Carige SpA FRN 25-02-2021	32.066.560,00	0,67	18.000.000,00	Deutsche Bank SA Espanola 0.875% 16-01-2025	18.815.897,70	0,39
20.000.000,00	Banca Carige SpA FRN 25-05-2022	20.000.000,00	0,42	10.700.000,00	Deutsche Hypothekenbank AG 0.5% 29-06-2026	11.136.645,60	0,23
60.000.000,00	Banca Carige SpA FRN 25-10-2021	60.199.240,80	1,25	22.418.000,00	DNB Boligkredditt AS 0.05% 11-01-2022	22.661.324,97	0,47
44.000.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	45.378.627,80	0,95	3.000.000,00	DNB Boligkredditt AS 0.25% 18-04-2023	3.063.390,00	0,06
				10.000.000,00	DNB Boligkredditt AS 0.25% 23-01-2023	10.203.700,00	0,21
				18.900.000,00	DNB Boligkredditt AS 0.375% 14-11-2023	19.417.860,00	0,40
				25.000.000,00	DNB Boligkredditt AS 0.625% 14-01-2026	26.106.400,00	0,54

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - European Covered Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en EUR) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
44.000.000,00 DNB Boligkredit AS 0.625% 19-06-2025	45.919.016,00	0,96	23.500.000,00 Nationwide Building Society 1.125% 31-05-2028	25.291.875,00	0,53
30.000.000,00 DZ HYP AG 0.5% 13-11-2025	31.272.780,00	0,65	20.000.000,00 NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	21.198.497,20	0,44
12.200.000,00 DZ HYP AG 0.875% 17-04-2034	12.252.704,00	0,26	5.031.574,35 Nykredit Realkredit FRN 01-01-2023 IO EURIBOR 3M S	5.057.537,27	0,11
3.000.000,00 Eika Boligkredit AS 0.375% 26-02-2025	3.082.440,00	0,06	2.700.000,00 OP Mortgage Bank 0.625% 15-02-2029	2.808.891,00	0,06
9.000.000,00 Eika Boligkredit AS 0.5% 28-08-2025	9.305.532,00	0,19	33.469.000,00 Oversea-Chinese Banking Corp 0.625% 18-04-2025	34.661.299,66	0,72
10.000.000,00 Erste Group Bank AG 0.625% 17-04-2026	10.470.240,00	0,22	29.900.000,00 PITCH1 5.125% 20-07-2022	34.699.727,40	0,72
61.627.000,00 Eurobank Ergasias SA 2.75% 02-11-2020	63.488.751,67	1,32	10.000.000,00 PKO Bank Hipoteczny SA 0.25% 23-11-2021	10.093.160,00	0,21
13.000.000,00 French Republic Government B 1.25% 25-05-2036	14.595.750,00	0,30	18.000.000,00 PKO Bank Hipoteczny SA 0.75% 27-08-2024	18.504.223,56	0,39
69.862.000,00 Hellenic Republic Government 3.375% 15-02-2025	76.624.501,88	1,60	26.000.000,00 Portugal Obrigacoes do Tesou 2.25% 18-04-2034	31.030.168,00	0,65
19.600.000,00 Hellenic Republic Government 3.45% 02-04-2024	21.534.010,40	0,45	5.000.000,00 Raiffeisenbank AS 0.75% 05-11-2019	5.008.260,00	0,10
14.500.000,00 Hellenic Republic Government 3.75% 30-01-2028	16.105.730,00	0,34	10.000.000,00 Raiffeisen-Landesbank Steier 1.375% 11-05-2033	11.147.600,00	0,23
68.300.000,00 Hellenic Republic Government 3.875% 12-03-2029	76.587.043,90	1,60	12.000.000,00 Raiffeisenlandesbank Vorarl 0.5% 17-09-2025	12.427.680,00	0,26
24.000.000,00 Hellenic Republic Government 3.9% 30-01-2033	26.880.480,00	0,56	6.000.000,00 Santander UK PLC 0.375% 20-09-2023	6.145.584,00	0,13
7.000.000,00 Hellenic Republic Government 4.2% 30-01-2042	8.004.010,00	0,17	12.000.000,00 Sbanken Boligkredit AS 0.375% 26-04-2023	12.273.432,00	0,26
22.800.000,00 HSBC SFH France SA 0.5% 17-04-2025	23.666.308,80	0,49	9.000.000,00 SkibsKredit SDO	9.078.210,00	0,19
4.000.000,00 HYPO NOE Landesbank fuer Nie 0.375% 04-04-2023	4.096.336,00	0,09	24.800.000,00 Skipton Building Society 0.5% 02-10-2023	25.448.371,20	0,53
5.000.000,00 Iceland Government Internati 0.1% 20-06-2024	5.040.660,00	0,11	23.000.000,00 Slovenska Sporitelna AS 0.125% 12-06-2026	23.039.330,00	0,48
10.000.000,00 ING Bank NV 0.875% 11-04-2028	10.663.060,00	0,22	9.000.000,00 Societe Generale SFH SA 0.25% 11-09-2023	9.201.140,91	0,19
10.000.000,00 ING Belgium SA 0.625% 30-05-2025	10.428.680,00	0,22	21.000.000,00 Societe Generale SFH SA 0.5% 30-01-2025	21.790.566,00	0,45
23.000.000,00 ING Belgium SA 0.75% 28-09-2026	24.204.970,00	0,50	9.000.000,00 Societe Generale SFH SA 0.75% 29-01-2027	9.497.070,00	0,20
28.000.000,00 ING-DiBa AG 0.125% 23-05-2027	28.306.376,00	0,59	15.900.000,00 Spain Government Bond 2.7% 31-10-2048	20.860.227,60	0,43
6.000.000,00 ING-DiBa AG 1.25% 09-10-2033	6.622.056,00	0,14	14.000.000,00 SpareBank 1 Boligkredit AS 0.125% 14-05-2026	14.154.532,00	0,29
130.000.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 0.45% 01-06-2021	130.429.000,00	2,72	4.000.000,00 SpareBank 1 Boligkredit AS 0.375% 09-03-2023	4.102.960,00	0,09
130.000.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 1.2% 01-04-2022	131.805.440,00	2,75	10.000.000,00 SpareBank 1 Boligkredit AS 0.375% 19-06-2023	10.266.900,00	0,21
70.000.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 1.35% 15-04-2022	71.225.516,60	1,48	3.000.000,00 Sparebanken Vest Boligkredit 0.5% 12-02-2026	3.106.062,00	0,06
15.978.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	14.966.145,22	0,31	16.700.000,00 SP-Kiinnitysluottopankki Oyj 0.05% 19-06-2026	16.720.173,60	0,35
21.800.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 01-03-2040	22.835.500,00	0,48	14.000.000,00 SR-Boligkredit AS 0.75% 17-10-2025	14.728.252,00	0,31
23.000.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-09-2049	26.618.590,00	0,55	34.000.000,00 State of Brandenburg 0.7% 22-05-2034	34.991.100,00	0,73
17.600.000,00 Jyske Realkredit A/S 0.25% 01-07-2023	17.954.956,80	0,37	8.000.000,00 State of North Rhine-Westpha 1.95% 26-09-2078	10.057.808,00	0,21
5.000.000,00 Jyske Realkredit A/S 0.375% 01-07-2024	5.135.650,00	0,11	24.000.000,00 Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.267% 18-06-2026	24.130.752,00	0,50
14.000.000,00 Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	14.050.764,00	0,29	10.500.000,00 Suomen Hypoteekkiyhdistys 0.5% 13-03-2026	10.811.388,00	0,23
5.000.000,00 Korea Housing Finance Corp 0.75% 30-10-2023	5.151.400,00	0,11	28.000.000,00 Toronto-Dominion Bank/The 0.000000% 09-02-2024	28.253.456,00	0,59
17.000.000,00 La Banque Postale Home Loan 0.5% 30-01-2026	17.646.340,00	0,37	27.224.000,00 Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 2.375% 04-05-2021	26.969.727,84	0,56
33.000.000,00 Landesbank Hessen-Thuringen 0.000000% 03-07-2024	33.401.544,00	0,70	22.500.000,00 UniCredit Bank AG 0.625% 20-11-2025	23.571.360,00	0,49
24.200.000,00 Landesbank Hessen-Thuringen 0.5% 25-09-2025	25.202.751,20	0,53	14.300.000,00 UniCredit Bank AG 0.85% 22-05-2034	14.924.309,40	0,31
3.500.000,00 Latvia Government Internatio 2.25% 15-02-2047	4.165.000,00	0,09	33.000.000,00 UniCredit Bank Austria AG 0.25% 04-06-2027	33.439.098,00	0,70
10.000.000,00 Leeds Building Society 0.5% 03-07-2024	10.251.460,00	0,21	5.820.000,00 UniCredit Bank Austria AG FRN 20-08-2033	4.832.039,81	0,10
16.000.000,00 Lloyds Bank PLC 0.25% 25-03-2024	16.263.840,00	0,34	6.000.000,00 UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2021	5.460.586,92	0,11
8.000.000,00 Mediobanca Banca di Credito 0.5% 01-10-2026	8.027.040,00	0,17	3.600.000,00 UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2026	3.265.352,21	0,07
32.500.000,00 MMB SCF SACA 0.75% 31-10-2025	33.913.851,73	0,71	6.300.000,00 UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2029	5.567.017,05	0,12
10.000.000,00 Muenchener Hypothekenbank eG 0.25% 13-12-2023	10.249.460,00	0,21	11.500.000,00 UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2031	9.749.370,76	0,20
5.000.000,00 Muenchener Hypothekenbank eG 1% 18-04-2039	5.317.400,00	0,11	900.000,00 UniCredit Bank Austria AG FRN 31-12-2031	764.967,22	0,02
5.000.000,00 Muenchener Hypothekenbank eG 2.5% 04-07-2028	6.088.470,00	0,13	4.768.000,00 Unione di Banche Italiane Sp 0.375% 14-09-2026	4.753.076,16	0,10
13.220.000,00 National Australia Bank Ltd 0.75% 30-01-2026	13.829.732,84	0,29			
74.000.000,00 National Bank of Greece SA 2.75% 19-10-2020	76.238.500,00	1,59			
11.000.000,00 Nationale-Nederlanden Bank N 1% 25-09-2028	11.677.314,00	0,24			

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en EUR) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	
18.000.000,00	Volksbank Wien AG 0.375% 04-03-2026	18.500.004,00	0,39	
7.000.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.25% 26-03-2024	7.088.746,00	0,15	
20.500.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.5% 26-06-2029	20.560.680,00	0,43	
39.200.000,00	Westpac Banking Corp 0.375% 02-04-2026	39.976.944,00	0,83	
6.700.000,00	Westpac Securities NZ Ltd/Lo 0.5% 17-01-2024	6.895.439,00	0,14	
9.000.000,00	Yorkshire Building Society 0.125% 08-05-2024	9.091.332,00	0,19	
22.000.000,00	Aareal Bank AG 0.01% 08-07-2027	21.984.028,00	0,46	
16.000.000,00	Aareal Bank AG 0.375% 15-07-2025	16.525.120,00	0,34	
		<b>3.457.260.040,02</b>	<b>72,03</b>	
	<b>GBP</b>			
12.551.000,00	Co-Operative Bank PLC/The 4.75% 11-11-2021	14.852.946,27	0,31	
		<b>14.852.946,27</b>	<b>0,31</b>	
	<b>NOK</b>			
200.000.000,00	Nordea Eiendomscredi AS 16/22 FRN C COVD	21.032.065,96	0,44	
25.000.000,00	Spb 1 Boligkreditt AS 18/24 ADJ C COVD	2.642.211,41	0,06	
		<b>23.674.277,37</b>	<b>0,49</b>	
	<b>SEK</b>			
94.000.000,00	DNB Boligkreditt AS 0.75% 31-01-2024	9.078.351,69	0,19	
150.000.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 1.25% 20-09-2023	14.876.160,44	0,31	
		<b>23.954.512,13</b>	<b>0,50</b>	
	<b>Total bonos</b>	<b>4.607.358.995,50</b>	<b>95,99</b>	
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>4.607.358.995,50</b>	<b>95,99</b>	
	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			
	<b>Bonos</b>			
	<b>EUR</b>			
17.800.000,00	Banca Carige SpA 1.25% 28-01-2021	17.849.163,60	0,37	
33.000.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 0.75% 15-03-2020	33.135.630,00	0,69	
7.000.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 0.75% 25-01-2020	7.018.970,00	0,15	
23.400.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 1.25% 20-01-2022	23.795.873,24	0,50	
16.900.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2.875% 16-04-2021	17.644.850,60	0,37	
18.000.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2.875% 16-07-2024	19.363.680,00	0,40	
		<b>118.808.167,44</b>	<b>2,48</b>	
	<b>Total bonos</b>	<b>118.808.167,44</b>	<b>2,48</b>	
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>118.808.167,44</b>	<b>2,48</b>	
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>4.726.167.162,94</b>	<b>98,47</b>	
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>102.846.047,43</b>	<b>2,14</b>	
	<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(29.276.146,83)</b>	<b>(0,61)</b>	
	<b>Total activos netos</b>	<b>4.799.737.063,54</b>	<b>100,00</b>	
	<b>País</b>			
	Dinamarca			21,93
	Italia			15,85
	Francia			14,22
	Grecia			9,40
	Alemania			6,79
	Noruega			4,82
	Chipre			4,08
	Austria			3,97
	España			2,63
	Países Bajos			2,49
	Reino Unido			2,24
	Australia			1,12
	Nueva Zelanda			1,11
	Eslovaquia			1,06
	Portugal			1,01
	Singapur			0,89
	Finlandia			0,86
	Bélgica			0,72
	Polonia			0,60
	Canadá			0,59
	Turquía			0,56
	Japón			0,50
	República de Corea			0,40
	Suecia			0,31
	Islandia			0,11
	República Checa			0,10
	Letonia			0,09
	Luxemburgo			0,03
	<b>Total</b>			<b>98,47</b>
	<b>Sector</b>			
	Cédulas hipotecarias			45,40
	Renta fija privada			33,06
	Títulos de deuda pública			19,90
	Cédulas hipotecarias redimibles			0,11
	<b>Total</b>			<b>98,47</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - European Covered Bond Fund

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
34.621.634,48	CHF	31.143.174,35	EUR	66.969,71	31/07/2019
1.813,95	EUR	2.016,63	CHF	(3,97)	31/07/2019
2.044.256,10	GBP	2.283.610,45	EUR	(4.536,97)	31/07/2019
101.344.691,20	NOK	10.451.871,55	EUR	(10.510,99)	31/07/2019
694.752,57	PLN	163.022,90	EUR	150,10	31/07/2019
862.086.476,03	SEK	81.901.256,91	EUR	(264.882,81)	31/07/2019
48.881.350,53	USD	42.833.009,42	EUR	41.491,50	31/07/2019
				<b>(171.323,43)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
20.705.469,52	EUR	154.500.000,00	DKK	1.257,43	25/07/2019
18.007.517,77	EUR	16.099.000,00	GBP	85.987,61	17/09/2019
				<b>87.245,04</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
23.404.356,23	EUR	250.693.000,00	SEK	(331.740,95)	19/08/2019
668.161,94	EUR	599.000,00	GBP	1.349,06	17/09/2019
31.671.737,24	EUR	36.018.000,00	USD	189.778,04	17/09/2019
36.165.000,00	USD	32.038.616,49	EUR	(428.361,63)	17/09/2019
				<b>(568.975,48)</b>	
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
13.687.895,53	EUR	102.130.000,00	DKK	1.674,54	25/07/2019
23.384.000,00	EUR	229.422.825,54	NOK	(230.397,57)	19/08/2019
1.196.265,80	EUR	1.371.000,00	USD	(2.080,47)	17/09/2019
823.000,00	GBP	918.053,31	EUR	(1.881,38)	17/09/2019
798.000,00	USD	701.072,46	EUR	(3.570,61)	17/09/2019
				<b>(236.255,49)</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>					
78.037.500,00	DKK	10.451.401,30	EUR	4.558,15	01/07/2019
964.414.938,81	EUR	7197.557.264,21	DKK	(114.252,36)	25/07/2019
390.406,57	EUR	350.000,00	GBP	783,02	17/09/2019
				<b>(108.911,19)</b>	
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>					
72.022.434,72	EUR	80.661.000,00	CHF	(723.828,75)	17/09/2019
410.118,79	EUR	368.000,00	GBP	457,15	17/09/2019
				<b>(723.371,60)</b>	
				<b>(1.550.268,72)</b>	
				<b>(1.721.592,15)</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.



# Nordea 1 - European Covered Bond Fund

## Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/06/2019 al 30/06/2019	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/06/2019 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
EURO-BOBL FUTURE 9/2019	10/09/2019	EUR	(1.000,00)	(134.410.000,00)	(40.000,00)	(367.000,00)
Euro-BTP Future 9/2019	10/09/2019	EUR	(920,00)	(123.335.200,00)	(276.000,00)	(880.392,58)
EURO-BUND FUTURE 9/2019	10/09/2019	EUR	(1.640,00)	(283.096.800,00)	0,00	(564.158,90)
Euro-OAT Future 9/2019	10/09/2019	EUR	(130,00)	(21.414.900,00)	2.600,00	(308.100,00)
LONG GILT FUTURE 9/2019	30/09/2019	GBP	800,00	104.232.000,00	(151.774,18)	633.337,29
US 10YR NOTE (CBT)9/2019	30/09/2019	USD	440,00	56.203.127,20	(78.590,22)	690.895,20
					<b>(543.764,40)</b>	<b>(795.418,99)</b>
<b>Cobertura de clase de acciones: TBI</b>						
EURO-BOBL FUTURE 9/2019	10/09/2019	EUR	(17,00)	(2.284.970,00)	(680,00)	(3.960,00)
EURO-BUND FUTURE 9/2019	10/09/2019	EUR	(20,00)	(3.452.400,00)	0,00	(31.090,00)
EURO-SCHATZ FUT 9/2019	10/09/2019	EUR	(36,00)	(4.041.900,00)	(360,00)	(6.930,00)
					<b>(1.040,00)</b>	<b>(41.980,00)</b>
					<b>(544.804,40)</b>	<b>(837.398,99)</b>

## Permuta de tipos de interés

Descripción	Nominal	Divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>				
Receiving fixed rate 1.3030%	15.000.000,00	EUR	2.418.766,68	29/01/2049
Paying floating rate EURIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 1.1560%	60.000.000,00	GBP	795.840,15	08/05/2024
Paying floating rate GBPLIB 6 months				
Paying fixed rate 0.2060%	(125.000.000,00)	EUR	(318.176,49)	24/06/2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 1.9290%	100.000.000,00	USD	(366.785,84)	24/06/2029
Paying floating rate USDLIB 3 months				
Paying fixed rate 0.1945%	(100.000.000,00)	EUR	(153.630,98)	27/06/2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
			<b>2.376.013,52</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>				
Receiving fixed rate 0.9900%	80.000.000,00	EUR	5.982.778,70	28/02/2034
Paying floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.2960%	(65.000.000,00)	EUR	(765.242,63)	10/06/2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 0.9145%	120.000.000,00	GBP	53.413,08	17/06/2024
Paying floating rate GBPLIB 6 months				
Receiving fixed rate 1.9870%	66.000.000,00	USD	64.205,39	20/06/2029
Paying floating rate USDLIB 3 months				
Receiving fixed rate 1.9705%	39.100.000,00	USD	(13.945,65)	20/06/2029
Paying floating rate USDLIB 3 months				
Receiving fixed rate 1.9670%	70.000.000,00	USD	(94.915,17)	25/06/2029
Paying floating rate USDLIB 3 months				
			<b>5.226.293,72</b>	
<b>Contraparte: Deutsche Bank AG</b>				
Paying fixed rate 0.2515%	(40.000.000,00)	EUR	(285.534,87)	19/06/2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.1995%	(45.000.000,00)	EUR	(85.665,88)	20/06/2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
			<b>(371.200,75)</b>	
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>				
Paying fixed rate -0.0215%	(100.000.000,00)	EUR	(869.198,53)	04/12/2021
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
			<b>(869.198,53)</b>	
			<b>6.361.907,96</b>	

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019  
(expresado en EUR)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos			
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>								
<b>Bonos</b>								
<b>DKK</b>								
17.000.000,00	Jyske Realkredit A/S 1% 04-01-2024 SDO A E	2.429.982,33	1,62	2.000.000,00	Iceland Government Internati 0.1% 20-06-2024	2.016.264,00	1,35	
35.000.000,00	Nordea Kredit 1% 04-01-2022 SDRO A 2	4.890.827,72	3,27	1.200.000,00	ING-DiBa AG 0.125% 23-05-2027	1.213.130,40	0,81	
7.000.000,00	Nordea Kredit 1% 10-01-2023 SDRO A 2	995.975,95	0,67	8.500.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.45% 01-06-2021*	8.528.050,00	5,70	
25.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2022 SDO A H	3.502.324,77	2,34	2.800.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.2% 01-04-2022*	2.838.886,40	1,90	
12.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2023 SDO A H	1.701.197,31	1,14	2.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.35% 15-04-2022*	2.035.014,76	1,36	
45.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2024 SDRO A T	6.430.798,85	4,30	500.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2026*	468.336,00	0,31	
		<b>19.951.106,93</b>	<b>13,34</b>	4.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 01-03-2040*	4.190.000,00	2,80	
<b>EUR</b>								
2.000.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 0.75% 28-05-2029	2.038.440,00	1,36	300.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-09-2049*	347.199,00	0,23	
1.000.000,00	Agence France Locale 0.125% 20-06-2026	1.006.820,68	0,67	3.000.000,00	Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	3.010.878,00	2,01	
3.500.000,00	Alpha Bank AE 2.5% 05-02-2023	3.677.905,00	2,46	1.500.000,00	Lloyds Bank PLC 0.25% 25-03-2024	1.524.735,00	1,02	
500.000,00	AXA Bank Europe SCF 0.75% 06-03-2029	524.507,00	0,35	4.000.000,00	Mediobanca Banca di Credito 0.5% 01-10-2026	4.013.520,00	2,68	
2.000.000,00	Banca Carige SpA FRN 25-02-2021	2.004.160,00	1,34	500.000,00	National Australia Bank Ltd 0.75% 30-01-2026	523.061,00	0,35	
3.000.000,00	Banca Carige SpA FRN 25-05-2022	3.000.000,00	2,01	8.000.000,00	National Bank of Greece SA 2.75% 19-10-2020	8.242.000,00	5,51	
5.000.000,00	Banca Carige SpA FRN 25-10-2021	5.016.603,40	3,35	1.000.000,00	OP Mortgage Bank 0.625% 15-02-2029*	1.040.330,00	0,70	
3.000.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	3.093.997,35	2,07	1.500.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 0.75% 24-01-2024	1.541.376,00	1,03	
2.400.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2.125% 26-11-2025	2.490.312,00	1,66	10.000.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.2% 17-10-2022*	10.825.600,00	7,24	
1.000.000,00	Berlin Hyp AG 0.375% 29-05-2029	1.021.724,00	0,68	800.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.25% 18-04-2034*	954.774,40	0,64	
1.500.000,00	BPCE SFH SA 0.625% 29-05-2031	1.534.632,00	1,03	1.000.000,00	SkibsKredit SDO	1.008.690,00	0,67	
2.000.000,00	BPER Banca 1.125% 22-04-2026	2.069.424,00	1,38	2.000.000,00	Slovenska Sporitelna AS 0.125% 12-06-2026	2.003.420,00	1,34	
2.900.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.5% 19-01-2026	3.009.591,26	2,01	1.000.000,00	SpareBank 1 Boligkredit AS 0.125% 14-05-2026	1.011.038,00	0,68	
2.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.875% 11-09-2028*	2.127.968,00	1,42	3.000.000,00	SpareBank 1 Boligkredit AS 1% 30-01-2029	3.218.964,00	2,15	
3.500.000,00	Cooperatieve Rabobank UA 0.875% 01-02-2029*	3.734.360,00	2,50	3.000.000,00	Sparebanken Soer Boligkredit 0.5% 06-02-2026*	3.098.160,00	2,07	
1.500.000,00	Cyprus Government Internatio 2.375% 25-09-2028	1.730.625,00	1,16	3.500.000,00	SP-Kiinnitysluottopankki Oyj 0.05% 19-06-2026*	3.504.228,00	2,34	
2.300.000,00	Cyprus Government Internatio 2.75% 03-05-2049	2.845.826,80	1,90	1.000.000,00	State of Brandenburg 0.7% 22-05-2034	1.029.150,00	0,69	
4.400.000,00	Cyprus Government Internatio 2.75% 26-02-2034	5.389.982,40	3,60	3.000.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.267% 18-06-2026	3.016.344,00	2,02	
1.000.000,00	Cyprus Government Internatio 2.75% 27-06-2024	1.127.520,00	0,75	1.700.000,00	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 2.375% 04-05-2021	1.684.122,00	1,13	
1.800.000,00	Deutsche Bank SA Espanola 0.875% 16-01-2025	1.881.589,77	1,26	3.000.000,00	UniCredit Bank Austria AG 0.25% 04-06-2027	3.039.918,00	2,03	
3.000.000,00	DNB Boligkredit AS 0.375% 20-11-2024*	3.088.554,00	2,06	100.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2031	84.777,14	0,06	
1.000.000,00	DNB Boligkredit AS 0.625% 14-01-2026*	1.044.256,00	0,70	2.000.000,00	Unione di Banche Italiane Sp 0.375% 14-09-2026	1.993.740,00	1,33	
6.000.000,00	DNB Boligkredit AS 0.625% 19-06-2025	6.261.684,00	4,19	3.500.000,00	United Overseas Bank Ltd 0.5% 16-01-2025	3.596.999,00	2,40	
2.500.000,00	Eika Boligkredit AS 0.875% 01-02-2029*	2.638.815,00	1,76	1.000.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.25% 26-03-2024	1.012.678,00	0,68	
8.000.000,00	Eurobank Ergasias SA 2.75% 02-11-2020	8.241.680,00	5,51	3.000.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.5% 26-06-2029	3.008.880,00	2,01	
1.000.000,00	French Republic Government B 1.25% 25-05-2036	1.122.750,00	0,75	1.000.000,00	Yorkshire Building Society 0.125% 08-05-2024	1.010.148,00	0,68	
3.100.000,00	Hellenic Republic Government 3.375% 15-02-2025	3.400.073,80	2,27	4.000.000,00	Aareal Bank AG 0.01% 08-07-2027	3.997.096,00	2,67	
1.400.000,00	Hellenic Republic Government 3.45% 02-04-2024	1.538.143,60	1,03			<b>173.886.958,06</b>	<b>116,23</b>	
1.900.000,00	Hellenic Republic Government 3.75% 30-01-2028	2.110.406,00	1,41	<b>SEK</b>				
2.300.000,00	Hellenic Republic Government 3.875% 12-03-2029	2.579.065,90	1,72	6.000.000,00	DNB Boligkredit AS 0.75% 31-01-2024	579.469,26	0,39	
1.700.000,00	Hellenic Republic Government 3.9% 30-01-2033	1.904.034,00	1,27			<b>579.469,26</b>	<b>0,39</b>	
				<b>Total bonos</b>			<b>194.417.534,25</b>	<b>129,96</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en EUR) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Pais
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>194.417.534,25</b>	<b>129,96</b>	
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			
<b>Bonos</b>			
<b>EUR</b>			
1.000.000,00 Banca Carige SpA 1.25% 28-01-2021	1.002.762,00	0,67	Italia
500.000,00 Banca Monte dei Paschi di Si 1.25% 20-01-2022	508.458,83	0,34	Grecia
500.000,00 Banca Monte dei Paschi di Si 2.875% 16-04-2021	522.037,00	0,35	Dinamarca
1.000.000,00 Banca Monte dei Paschi di Si 2.875% 16-07-2024	1.075.760,00	0,72	Noruega
	<b>3.109.017,83</b>	<b>2,08</b>	Portugal
<b>Total bonos</b>	<b>3.109.017,83</b>	<b>2,08</b>	Chipre
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>3.109.017,83</b>	<b>2,08</b>	Francia
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>197.526.552,08</b>	<b>132,03</b>	Alemania
<b>Saldos bancarios</b>	<b>7.617.826,17</b>	<b>5,09</b>	Eslovaquia
<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(55.541.226,30)</b>	<b>(37,13)</b>	Finlandia
<b>Total activos netos</b>	<b>149.603.151,95</b>	<b>100,00</b>	España
			Países Bajos
			Singapur
			Austria
			Japón
			República de Corea
			Reino Unido
			Islandia
			Turquía
			Polonia
			Australia
			<b>Total</b>
			<b>132,03</b>
			<b>Sector</b>
			Renta fija privada
			Títulos de deuda pública
			Cédulas hipotecarias
			<b>Total</b>
			<b>132,03</b>

(\*) Bono vendido en su totalidad o parcialmente con arreglo a una operación de venta/recompra.

# Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
6.716,86	USD	5.884,92	EUR	6,53	31/07/2019
				<b>6,53</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
156.662,91	EUR	141.000,00	GBP	(237,66)	30/09/2019
43.679,01	EUR	50.000,00	USD	16,31	30/09/2019
77.000,00	USD	67.192,92	EUR	47,71	30/09/2019
				<b>(173,64)</b>	
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
54.712.000,00	DKK	7.330.441,36	EUR	1.396,42	25/07/2019
11.143,23	EUR	10.000,00	GBP	15,56	30/09/2019
27.909,21	EUR	32.000,00	USD	(34,96)	30/09/2019
23.000,00	GBP	25.601,56	EUR	(7,90)	30/09/2019
				<b>1.369,12</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>					
26.012.500,00	DKK	3.483.800,43	EUR	1.519,39	01/07/2019
7.641.996,19	EUR	57.062.000,00	DKK	(3.931,58)	08/07/2019
66.000.000,00	DKK	8.842.787,77	EUR	1.730,69	25/07/2019
29.695.332,87	EUR	221.662.000,00	DKK	(9.117,35)	25/07/2019
575.508,00	EUR	6.065.000,00	SEK	1.520,82	30/09/2019
				<b>(8.278,03)</b>	
				<b>(7.076,02)</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

## Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps»)

Subyacente	Compra/Venta	Tipo de interés fijo	Nominal	Divisa	Coste (EUR)	Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR)	Valor de mercado (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>								
ITRAXX-EUROPES31V2-5Y	Compra	1,00%	1.000.000,00	EUR	(15.972,50)	(7.445,72)	(23.418,22)	20/06/2024
					<b>(15.972,50)</b>	<b>(7.445,72)</b>	<b>(23.418,22)</b>	

## Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/06/2019 al 30/06/2019	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/06/2019 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
EURO-BOBL FUTURE 9/2019	10/09/2019	EUR	42,00	5.645.220,00	1.680,00	(800,00)
Euro-BTP Future 9/2019	10/09/2019	EUR	(56,00)	(7.507.360,00)	(16.800,00)	(8.981,30)
EURO-BUND FUTURE 9/2019	10/09/2019	EUR	(55,00)	(9.494.100,00)	0,00	(21.605,56)
Euro-OAT Future 9/2019	10/09/2019	EUR	33,00	5.436.090,00	(660,00)	39.362,76
EURO-SCHATZ FUT 9/2019	10/09/2019	EUR	(135,00)	(15.157.125,00)	(1.350,00)	(25.238,59)
LONG GILT FUTURE 9/2019	30/09/2019	GBP	18,00	2.345.220,00	(3.414,92)	7.008,30
					<b>(20.544,92)</b>	<b>(10.254,39)</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

## Permuta de tipos de interés

Descripción	Nominal	Divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>				
Paying fixed rate 0.6920%	(1.000.000,00)	EUR	(52.466,66)	04/03/2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.5290%	(2.500.000,00)	EUR	(89.140,16)	03/05/2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.5260%	(3.500.000,00)	EUR	(124.346,81)	03/05/2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.1936%	(1.500.000,00)	EUR	(28.144,66)	09/05/2026
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 1.1560%	2.600.000,00	GBP	34.486,40	08/05/2024
Paying floating rate GBPLIB 6 months				
Paying fixed rate -0.0330%	(2.000.000,00)	EUR	(19.742,80)	24/05/2024
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate -0.0545%	(7.000.000,00)	EUR	(61.287,09)	29/05/2024
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate -0.1010%	(3.000.000,00)	EUR	(19.260,69)	05/06/2024
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.2060%	(7.000.000,00)	EUR	(16.699,61)	24/06/2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 1.9290%	4.000.000,00	USD	(14.671,43)	24/06/2029
Paying floating rate USDLIB 3 months				
Paying fixed rate 0.1945%	(15.000.000,00)	EUR	(18.252,88)	27/06/2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
			<b>(409.526,39)</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>				
Paying fixed rate 0.1695%	(12.000.000,00)	EUR	(237.128,15)	31/01/2024
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.7260%	(12.000.000,00)	EUR	(670.426,66)	31/01/2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate -0.0690%	(8.000.000,00)	EUR	(63.756,10)	05/02/2022
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.3370%	(2.000.000,00)	EUR	(58.097,08)	28/02/2026
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.3370%	(4.000.000,00)	EUR	(117.444,29)	01/03/2026
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.5985%	(3.500.000,00)	EUR	(150.485,54)	19/03/2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.0480%	(6.000.000,00)	EUR	(83.555,18)	03/05/2024
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate -0.2035%	(10.000.000,00)	EUR	(32.306,91)	09/05/2021
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate -0.2430%	(8.000.000,00)	EUR	(20.485,67)	24/05/2021
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate -0.0410%	(5.000.000,00)	EUR	(47.248,09)	27/05/2024
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.3185%	(3.000.000,00)	EUR	(42.907,48)	05/06/2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.2960%	(8.000.000,00)	EUR	(94.183,71)	10/06/2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate -0.1570%	(20.000.000,00)	EUR	(64.689,12)	17/06/2024
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 0.9145%	6.000.000,00	GBP	2.670,66	17/06/2024
Paying floating rate GBPLIB 6 months				
Paying fixed rate 0.2075%	(3.000.000,00)	EUR	(8.135,07)	20/06/2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 1.9870%	5.500.000,00	USD	5.350,45	20/06/2029
Paying floating rate USDLIB 3 months				
Receiving fixed rate 1.9705%	2.200.000,00	USD	(2.418,26)	20/06/2029
Paying floating rate USDLIB 3 months				
Paying fixed rate -0.3440%	(15.000.000,00)	EUR	(3.670,59)	21/06/2022
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 1.9670%	3.000.000,00	USD	384,13	25/06/2029
Paying floating rate USDLIB 3 months				
			<b>(1.688.532,65)</b>	
<b>Contraparte: Deutsche Bank AG</b>				
Paying fixed rate 0.2515%	(10.000.000,00)	EUR	(69.764,34)	19/06/2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.1995%	(2.000.000,00)	EUR	(3.807,38)	20/06/2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
			<b>(73.571,72)</b>	
			<b>(2.171.630,77)</b>	

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

## Operaciones de recompra (venta-recompra)

Subyacente	Compra/ Venta	Divisa	Nominal (en la divisa)	Compromiso en la divisa de base del subfondo (EUR)	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>						
SpareBank 1 Boligkreditt AS 1% 30-01-2029	Venta	EUR	(3.000.000,00)	(3.192.964,72)	(44,18)	04/07/2019
Cooperatieve Rabobank UA 0.875% 01-02-2029	Venta	EUR	(3.500.000,00)	(3.701.440,61)	(51,21)	04/07/2019
DNB Boligkreditt AS 0.375% 20-11-2024	Venta	EUR	(3.000.000,00)	(3.061.425,75)	(42,33)	04/07/2019
Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 01-03-2040	Venta	EUR	(4.000.000,00)	(4.081.530,20)	(15,64)	04/07/2019
Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-09-2049	Venta	EUR	(300.000,00)	(336.975,03)	(1,29)	04/07/2019
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.25% 18-04-2034	Venta	EUR	(800.000,00)	(937.665,32)	(8,28)	04/07/2019
Portugal Obrigacoes do Tesou 2.2% 17-10-2022	Venta	EUR	(10.000.000,00)	(10.765.287,35)	(95,15)	04/07/2019
Italy Buoni Poliennali Del T 1.2% 01-04-2022	Venta	EUR	(2.800.000,00)	(2.783.316,68)	(10,66)	04/07/2019
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	Venta	EUR	(500.000,00)	(453.685,44)	(1,74)	04/07/2019
Italy Buoni Poliennali Del T 0.45% 01-06-2021	Venta	EUR	(8.500.000,00)	(8.347.497,51)	(31,96)	04/07/2019
Italy Buoni Poliennali Del T 1.35% 15-04-2022	Venta	EUR	(2.000.000,00)	(1.994.514,90)	(7,64)	04/07/2019
French Republic Government B 1.25% 25-05-2036	Venta	EUR	(1.000.000,00)	(1.101.506,91)	10,47	04/07/2019
OP Mortgage Bank 0.625% 15-02-2029	Venta	EUR	(1.000.000,00)	(1.030.802,25)	(14,26)	04/07/2019
				<b>(41.788.612,67)</b>	<b>(313,87)</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>						
DNB Boligkreditt AS 0.625% 14-01-2026	Venta	EUR	(114.000,00)	(119.176,54)	(1,45)	04/07/2019
Cie de Financement Foncier S 0.875% 11-09-2028	Venta	EUR	(2.000.000,00)	(2.141.456,16)	(26,06)	04/07/2019
Eika Boligkreditt AS 0.875% 01-02-2029	Venta	EUR	(2.500.000,00)	(2.644.500,00)	(32,18)	04/07/2019
Sparebanken Soer Boligkredit 0.5% 06-02-2026	Venta	EUR	(3.000.000,00)	(3.095.794,52)	(37,66)	04/07/2019
				<b>(8.000.927,22)</b>	<b>(97,35)</b>	
				<b>(49.789.539,89)</b>	<b>(411,22)</b>	

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - European Cross Credit Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en EUR)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>								
<b>Bonos</b>								
<b>EUR</b>								
20.800.000,00	Altria Group Inc 3.125% 15-06-2031	22.538.048,00	1,79	13.386.000,00	Orange SA 4.000% MULTI Perp FC2021	14.448.446,82	1,15	
18.140.000,00	Aramark International Financ 3.125% 01-04-2025	18.723.019,60	1,49	6.750.000,00	Orange SA 4.250% MULTI Perp FC2020	6.911.662,50	0,55	
18.475.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 2.75% 15-03-2024	19.029.250,00	1,51	20.734.000,00	Parts Europe SA 4.375% 01-05-2022	20.837.670,00	1,65	
500.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 4.125% 15-05-2023	516.250,00	0,04	14.727.000,00	ProGroup AG 3% 31-03-2026	15.168.810,00	1,20	
21.435.000,00	Arena Luxembourg Finance Sar 2.875% 01-11-2024	22.130.780,10	1,76	22.400.000,00	PVH Corp 3.125% 15-12-2027	24.380.993,28	1,93	
600.000,00	AT&T Inc 1.45% 01-06-2022	624.066,00	0,05	23.501.000,00	Samsonite Finco Sarl 3.5% 15-05-2026	23.868.790,65	1,89	
19.500.000,00	AT&T Inc 2.35% 05-09-2029	21.650.070,00	1,72	5.439.000,00	Smurfit Kappa Acquisitions U 2.75% 01-02-2025	5.907.841,80	0,47	
18.930.000,00	Ball Corp 4.375% 15-12-2023	21.904.660,20	1,74	14.664.000,00	Smurfit Kappa Acquisitions U 2.875% 15-01-2026	15.947.100,00	1,27	
22.800.000,00	BAT International Finance PL 2.25% 16-01-2030	23.151.256,80	1,84	925.000,00	Smurfit Kappa Acquisitions U 3.25% 01-06-2021	975.384,75	0,08	
22.300.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	23.186.871,00	1,84	22.593.000,00	Societa Iniziative Autostrad 1.625% 08-02-2028	22.010.429,78	1,75	
9.594.000,00	Crown European Holdings SA 2.25% 01-02-2023	10.109.677,50	0,80	400.000,00	SoftBank Group Corp 4% 20-04-2023	433.564,00	0,03	
10.210.000,00	Crown European Holdings SA 2.625% 30-09-2024	11.013.424,90	0,87	21.040.000,00	SoftBank Group Corp 5% 15-04-2028	23.847.830,08	1,89	
400.000,00	Crown European Holdings SA 4% 15-07-2022	442.040,00	0,04	21.660.000,00	SPCM SA 2.875% 15-06-2023	21.849.525,00	1,73	
21.085.000,00	Dufry One BV 2.5% 15-10-2024	21.689.506,95	1,72	13.800.000,00	Synlab Bondco PLC 6.25% 01-07-2022	14.020.800,00	1,11	
20.100.000,00	EDP - Energias de Portu 5.375% MULTI 16-09-2075	21.640.102,20	1,72	23.350.000,00	Tele Columbus AG 3.875% 02-05-2025	21.716.751,09	1,72	
20.200.000,00	Electricite de France 4.000% MULTI Perp FC2024	21.783.720,40	1,73	13.500.000,00	Telefonica Europe BV 3.000% MULTI Perp FC2023	13.787.361,00	1,09	
10.500.000,00	Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	10.948.317,66	0,87	10.700.000,00	Telefonica Europe BV 4.375% MULTI Perp FC2025	11.599.442,00	0,92	
14.564.000,00	FMC Finance VII SA 5.25% 15-02-2021	15.776.016,08	1,25	21.255.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	22.178.104,65	1,76	
1.829.000,00	Fnac Darty SA 1.875% 30-05-2024	1.879.297,50	0,15	13.800.000,00	Unitymedia Hessen GmbH & Co 4% 15-01-2025	14.319.514,80	1,14	
21.114.000,00	Fnac Darty SA 2.625% 30-05-2026	22.025.069,10	1,75	7.260.000,00	Unitymedia Hessen GmbH & Co 4.625% 15-02-2026	7.076.700,97	0,56	
19.285.000,00	G4S International Finance PL 1.5% 02-06-2024	19.603.395,35	1,56	21.470.000,00	UPCB Finance IV Ltd 4% 15-01-2027	20.320.917,01	1,61	
2.700.000,00	G4S International Finance PL 1.5% 09-01-2023	2.747.552,40	0,22	22.293.000,00	Vattenfall AB 3.000% MULTI 19-03-2077	22.989.656,25	1,82	
18.756.000,00	Gestamp Automocion SA 3.25% 30-04-2026	18.376.941,24	1,46	21.545.000,00	Verisure Holding AB 3.5% 15-05-2023	22.406.800,00	1,78	
3.954.000,00	Gestamp Funding Luxembourg S 3.5% 15-05-2023	4.022.981,48	0,32	9.540.000,00	Verizon Communications Inc 0.875% 02-04-2025	9.858.540,60	0,78	
3.982.000,00	Glencore Finance Europe Ltd 1.625% 18-01-2022	4.110.467,28	0,33	18.400.000,00	Vodafone Group PLC 3.100% MULTI 03-01-2079	18.890.360,00	1,50	
17.760.000,00	Glencore Finance Europe Ltd 1.875% 13-09-2023	18.635.508,15	1,48	600.000,00	Volkswagen Internation 3.750% MULTI Perp FC2021	624.000,00	0,05	
20.487.000,00	Global Switch Holdings Ltd 1.5% 31-01-2024	21.095.873,64	1,67	21.100.000,00	Volkswagen Internation 3.875% MULTI Perp FC2027	21.440.765,00	1,70	
19.381.000,00	Greif Nevada Holdings Inc SC 7.375% 15-07-2021	21.939.292,00	1,74	21.172.000,00	Ziggo BV 3.75% 15-01-2025	21.807.160,00	1,73	
21.000.000,00	Grifols SA 3.2% 01-05-2025	21.628.110,00	1,72	<b>GBP</b>			<b>1.120.459.077,25</b>	<b>88,91</b>
14.652.000,00	HeidelbergCement AG 2.25% 30-03-2023	15.687.134,50	1,24	1.538.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	1.673.477,75	0,13	
180.000,00	HeidelbergCement Finance Lux 7.5% 03-04-2020	190.299,60	0,02	18.919.000,00	Arqiva Broadcast Finance PLC 6.75% 30-09-2023	22.683.931,01	1,80	
4.215.000,00	HeidelbergCement Finance Lux 8.5% 31-10-2019	4.334.082,18	0,34	18.430.000,00	Pinewood Finance Co Ltd 3.75% 01-12-2023	20.997.196,02	1,67	
12.000.000,00	International Game Technolog 3.5% 15-06-2026	12.450.000,00	0,99	18.540.000,00	Tesco Property Finance 2 PLC 6.0517% 13-10-2039	23.123.830,98	1,83	
10.871.000,00	International Game Technolog 3.5% 15-07-2024	11.555.351,19	0,92	19.246.000,00	Virgin Media Secured Finance 5% 15-04-2027	22.118.846,86	1,76	
6.999.000,00	IQVIA Inc 3.25% 15-03-2025	7.207.990,14	0,57	200.000,00	William Hill PLC 4.25% 05-06-2020	228.263,91	0,02	
15.799.000,00	IQVIA Inc 3.5% 15-10-2024	16.193.975,00	1,29	20.692.000,00	William Hill PLC 4.75% 01-05-2026	23.149.725,34	1,84	
23.885.000,00	La Financiere Atalian SASU 4% 15-05-2024	17.872.476,72	1,42	<b>113.975.271,87</b>			<b>9,04</b>	
20.951.000,00	Levi Strauss & Co 3.375% 15-03-2027	22.373.782,41	1,78	<b>Total bonos</b>			<b>1.234.434.349,12</b>	<b>97,96</b>
21.554.000,00	LKQ European Holdings BV 3.625% 01-04-2026	22.713.605,20	1,80	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			<b>1.234.434.349,12</b>	<b>97,96</b>
21.890.000,00	Matterhorn Telecom SA 3.875% 01-05-2022	22.108.900,00	1,75	<b>Total inversiones en valores</b>			<b>1.234.434.349,12</b>	<b>97,96</b>
20.900.000,00	Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	22.178.202,20	1,76	<b>Saldos bancarios</b>			<b>18.060.957,29</b>	<b>1,43</b>
17.639.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb 3.5% 30-09-2024	18.186.973,17	1,44	<b>Otros activos netos</b>			<b>7.659.817,51</b>	<b>0,61</b>
23.263.000,00	Novafives SAS 5% 15-06-2025	22.184.062,06	1,76	<b>Total activos netos</b>			<b>1.260.155.123,92</b>	<b>100,00</b>
13.110.000,00	Oi European Group BV 3.125% 15-11-2024	14.235.624,60	1,13					
7.793.000,00	Oi European Group BV 4.875% 31-03-2021	8.440.130,72	0,67					

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - European Cross Credit Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

Pais		Sector	
Reino Unido	17,04	Renta fija privada	97,96
Estados Unidos	16,11		
Francia	13,60		
Países Bajos	10,82		
Luxemburgo	10,56		
Alemania	7,31		
Suecia	3,60		
España	3,17		
Japón	1,93		
Irlanda	1,81		
Jersey	1,81		
Finlandia	1,76		
Italia	1,75		
Portugal	1,72		
Supranacional	1,68		
Islas Vírgenes Británicas	1,67		
Islas Caimán	1,61		
<b>Total</b>	<b>97,96</b>	<b>Total</b>	<b>97,96</b>

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
80.957,48	DKK	10.847,13	EUR	2,24	31/07/2019
209.937,98	EUR	2.213.462,95	SEK	331,18	31/07/2019
775.071.848,51	NOK	79.934.640,00	EUR	(80.386,70)	31/07/2019
712.086.450,07	SEK	67.650.730,72	EUR	(218.799,65)	31/07/2019
5.147,28	USD	4.509,75	EUR	4,99	31/07/2019
				<b>(298.847,94)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
110.386.229,32	EUR	98.687.000,00	GBP	527.104,71	17/09/2019
				<b>527.104,71</b>	
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
1.749.824,88	EUR	1.559.000,00	GBP	14.338,98	17/09/2019
				<b>14.338,98</b>	
				<b>541.443,69</b>	
				<b>242.595,75</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.



# Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019  
(expresado en EUR)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos		
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Bonos</b>							
<b>EUR</b>							
100.000,00	3M Co 1.875% 15-11-2021	104.946,31	0,12	358.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	369.217,02	0,41
100.000,00	Abbott Ireland Financing DAC 0.875% 27-09-2023	103.356,30	0,12	100.000,00	Banco Bilbao Vizcaya Argenta 1.375% 14-05-2025	104.288,40	0,12
100.000,00	AbbVie Inc 1.375% 17-05-2024	104.404,00	0,12	100.000,00	Banco Santander SA 0.25% 19-06-2024	100.026,00	0,11
100.000,00	Abertis Infraestructuras SA 1.5% 27-06-2024	104.184,88	0,12	100.000,00	Banco Santander SA 1.375% 14-12-2022	104.636,00	0,12
100.000,00	Abertis Infraestructuras SA 2.5% 27-02-2025	110.761,20	0,12	100.000,00	Banco Santander SA 2.5% 18-03-2025	108.052,89	0,12
150.000,00	ABN AMRO Bank NV 0.875% 15-01-2024	155.362,95	0,17	100.000,00	Banco Santander SA 3.25% 04-04-2026	112.758,00	0,13
290.000,00	ABN AMRO Bank NV 4.125% 28-03-2022	323.895,78	0,36	200.000,00	Bank of America Corp 1.662% MULTI 25-04-2028	213.096,40	0,24
150.000,00	ABN AMRO Bank NV 6.375% 27-04-2021	167.299,80	0,19	150.000,00	Bank of America Corp 1.776% MULTI 04-05-2027	161.049,00	0,18
100.000,00	Aéroports de Paris 1.5% 07-04-2025	107.677,00	0,12	458.000,00	Bank of Ireland Group PLC 1.375% 29-08-2023	467.591,44	0,52
100.000,00	Aéroports de Paris 3.875% 15-02-2022	110.628,80	0,12	500.000,00	Bankia SA 3.750% MULTI 15-02-2029	529.400,00	0,59
100.000,00	Air Liquide Finance SA 1.25% 13-06-2028	108.544,00	0,12	100.000,00	Banque Federative du Credit 0.75% 08-06-2026	102.021,00	0,11
100.000,00	Allergan Funding SCS 1.5% 15-11-2023	104.110,00	0,12	300.000,00	Banque Federative du Credit 0.75% 17-07-2025	307.921,20	0,34
100.000,00	Allianz Finance II BV 1.375% 21-04-2031	106.416,80	0,12	300.000,00	Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	317.880,00	0,36
100.000,00	Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	106.749,60	0,12	100.000,00	Banque Federative du Credit 1.625% 15-11-2027	102.822,00	0,11
600.000,00	Allianz SE 3.375% MULTI Perp FC2024	657.144,00	0,73	100.000,00	Banque Federative du Credit 1.625% 19-01-2026	108.242,00	0,12
220.000,00	Altria Group Inc 1% 15-02-2023	224.895,00	0,25	100.000,00	Banque Federative du Credit 3% 11-09-2025	112.516,00	0,13
288.000,00	Altria Group Inc 1.7% 15-06-2025	299.064,96	0,33	100.000,00	Banque Federative du Credit 3% 28-11-2023	113.166,80	0,13
280.000,00	Altria Group Inc 2.2% 15-06-2027	295.119,44	0,33	250.000,00	Barclays Bank PLC 2.125% 24-02-2021	258.913,00	0,29
140.000,00	America Movil SAB de CV 4.75% 28-06-2022	159.462,80	0,18	100.000,00	Barclays Bank PLC 6.625% 30-03-2022	115.230,00	0,13
100.000,00	Anglo American Capital PLC 3.5% 28-03-2022	109.181,60	0,12	100.000,00	Barclays PLC 1.5% 01-04-2022	102.965,74	0,12
100.000,00	Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.125% 01-07-2027	103.067,00	0,12	25.000,00	BASF SE 0.875% 15-11-2027	26.265,90	0,03
180.000,00	Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.15% 22-01-2027	187.300,80	0,21	120.000,00	BASF SE 1.625% 15-11-2037	132.553,20	0,15
26.000,00	Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.5% 17-03-2025	27.848,60	0,03	170.000,00	BAT International Finance PL 2.25% 16-01-2030	172.619,02	0,19
245.000,00	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2% 17-03-2028	268.588,11	0,30	425.000,00	BAT International Finance PL 3.125% 06-03-2029	473.442,35	0,53
120.000,00	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2% 23-01-2035	128.757,60	0,14	50.000,00	Bayer AG 1.875% 25-01-2021	51.223,00	0,06
200.000,00	Apple Inc 2% 17-09-2027	227.752,40	0,25	170.000,00	Bayer AG 3.000% MULTI 01-07-2075	172.550,00	0,19
100.000,00	APRR SA 1.125% 09-01-2026	105.777,00	0,12	200.000,00	Bayer Capital Corp BV 1.5% 26-06-2026	207.084,00	0,23
200.000,00	APRR SA 1.5% 15-01-2024	213.756,80	0,24	100.000,00	Berkshire Hathaway Inc 1.625% 16-03-2035	109.327,20	0,12
300.000,00	Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	344.934,30	0,39	100.000,00	Berlin Hyp AG 0.5% 26-09-2023	101.234,00	0,11
100.000,00	Aroundtown SA 1% 07-01-2025	100.703,40	0,11	100.000,00	Bertelsmann SE & Co KGaA 1.75% 14-10-2024	108.272,87	0,12
100.000,00	ASML Holding NV 0.625% 07-07-2022	101.935,40	0,11	100.000,00	BG Energy Capital PLC 1.25% 21-11-2022	104.469,60	0,12
100.000,00	AstraZeneca PLC 0.75% 12-05-2024	102.564,00	0,11	130.000,00	BHP Billiton Finance Ltd 3.25% 24-09-2027	158.438,28	0,18
150.000,00	AT&T Inc 1.8% 05-09-2026	162.294,00	0,18	459.000,00	BMW Finance NV 1% 29-08-2025	475.272,47	0,53
50.000,00	AT&T Inc 1.875% 04-12-2020	51.223,60	0,06	100.000,00	BNP Paribas Cardif SA 4.032% MULTI Perp FC2025	109.722,00	0,12
120.000,00	AT&T Inc 2.35% 05-09-2029	133.231,20	0,15	100.000,00	BNP Paribas SA 1.125% 11-06-2026	102.910,60	0,12
260.000,00	AT&T Inc 3.15% 04-09-2036	293.588,36	0,33	100.000,00	BNP Paribas SA 1.125% 22-11-2023	103.342,00	0,12
240.000,00	AT&T Inc 3.55% 17-12-2032	290.107,68	0,32	282.000,00	BNP Paribas SA 1.625% 23-02-2026	308.161,14	0,34
100.000,00	Auchan Holding SADR 2.25% 06-04-2023	103.810,20	0,12	150.000,00	BNP Paribas SA 2.25% 11-01-2027	162.400,20	0,18
200.000,00	Autoroutes du Sud de la Fran 1% 13-05-2026	210.850,40	0,24	200.000,00	BNP Paribas SA 2.875% 26-09-2023	224.012,00	0,25
300.000,00	Autoroutes du Sud de la Fran 1.375% 21-02-2031	320.593,20	0,36	60.000,00	BNP Paribas SA 4.5% 21-03-2023	70.414,08	0,08
100.000,00	Autoroutes du Sud de la Fran 1.375% 27-06-2028	108.184,00	0,12	100.000,00	Booking Holdings Inc 2.375% 23-09-2024	110.588,40	0,12
250.000,00	Avinor AS 1% 29-04-2025	261.925,00	0,29	100.000,00	BP Capital Markets PLC 0.9% 03-07-2024	103.794,01	0,12
100.000,00	Avinor AS 1.25% 09-02-2027	106.010,00	0,12	200.000,00	BP Capital Markets PLC 1.109% 16-02-2023	208.380,00	0,23
500.000,00	Avinor AS 1.75% 20-03-2021	516.698,33	0,58	128.000,00	BP Capital Markets PLC 1.573% 16-02-2027	138.198,27	0,15
100.000,00	Aviva PLC 0.625% 27-10-2023	101.801,20	0,11	314.000,00	BP Capital Markets PLC 1.594% 03-07-2028	341.099,46	0,38
28.000,00	Aviva PLC 3.875% MULTI 03-07-2044	30.448,88	0,03	100.000,00	BP Capital Markets PLC 2.972% 27-02-2026	117.304,00	0,13
100.000,00	AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	109.919,20	0,12	100.000,00	BPCE SA 0.875% 31-01-2024	101.973,00	0,11
100.000,00	AXA SA 3.875% MULTI Perp FC2025	111.307,35	0,12	200.000,00	BPCE SA 1% 05-10-2028	207.950,80	0,23
400.000,00	AXA SA 3.941% MULTI Perp FC2024	445.844,80	0,50	300.000,00	BPCE SA 2.750% MULTI 08-07-2026	315.417,60	0,35
300.000,00	AXA SA 5.250% MULTI 16-04-2040	312.343,80	0,35				

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en EUR) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
680.000,00 British Telecommunications P 1.125% 10-03-2023	704.719,36	0,79	700.000,00 Credit Agricole SA/London 3.125% 05-02-2026	825.608,00	0,92
210.000,00 British Telecommunications P 1.75% 10-03-2026	223.994,40	0,25	100.000,00 Credit Mutuel Arkea SA 1.25% 31-05-2024	103.520,80	0,12
100.000,00 CaixaBank SA 1.125% 12-01-2023	102.000,00	0,11	200.000,00 Credit Mutuel Arkea SA 3.375% 11-03-2031	219.464,00	0,25
100.000,00 CaixaBank SA 1.125% 17-05-2024	103.309,32	0,12	800.000,00 Credit Suisse AG/London 1% 07-06-2023	830.352,00	0,93
300.000,00 CaixaBank SA 1.125% 27-03-2026	307.585,20	0,34	100.000,00 Credit Suisse Group AG 1.250% MULTI 17-07-2025	103.630,20	0,12
100.000,00 CaixaBank SA 3.500% MULTI 15-02-2027	106.238,00	0,12	100.000,00 CRH Finance Germany GmbH 1.75% 16-07-2021	103.289,00	0,12
100.000,00 Capgemini SE 2.5% 01-07-2023	108.753,00	0,12	100.000,00 CRH Finland Services OYJ 2.75% 15-10-2020	102.980,15	0,12
100.000,00 Carrefour SA 1.25% 03-06-2025	103.727,00	0,12	140.000,00 Daimler AG 1.4% 12-01-2024	147.824,88	0,17
100.000,00 CEZ AS 5% 19-10-2021	110.984,00	0,12	80.000,00 Daimler AG 1.5% 09-03-2026	85.427,20	0,10
350.000,00 Chubb INA Holdings Inc 0.875% 15-06-2027	354.445,00	0,40	100.000,00 Daimler AG 2.125% 03-07-2037	111.932,00	0,13
100.000,00 Chubb INA Holdings Inc 1.55% 15-03-2028	106.288,00	0,12	70.000,00 Daimler International Financ 1% 11-11-2025	72.087,68	0,08
200.000,00 Cie de Saint-Gobain 0.875% 21-09-2023	206.502,40	0,23	656.000,00 Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	676.749,28	0,76
100.000,00 Cie de Saint-Gobain 1% 17-03-2025	103.874,00	0,12	100.000,00 Danone SA 1.125% 14-01-2025	105.491,40	0,12
200.000,00 Cie Financiere et Industriel 0.375% 07-02-2025	203.757,20	0,23	100.000,00 Danone SA 1.208% 03-11-2028	106.940,00	0,12
100.000,00 Cie Generale des Etablisseme 1.75% 03-09-2030	110.345,60	0,12	540.000,00 Danske Bank A/S 0.75% 02-06-2023	550.235,16	0,62
300.000,00 Citigroup Inc 0.75% 26-10-2023	306.828,00	0,34	193.000,00 Danske Bank A/S 1.375% 24-05-2022	197.400,40	0,22
125.000,00 Citigroup Inc 1.500% MULTI 24-07-2026	131.362,50	0,15	265.000,00 Deutsche Bahn Finance GMBH 1.375% 28-03-2031	288.340,14	0,32
100.000,00 CK Hutchison Finance 16 Ltd 2% 06-04-2028	108.606,60	0,12	30.000,00 Deutsche Bahn Finance GMBH 1.625% 06-11-2030	33.490,20	0,04
420.000,00 Cloverie PLC for Swiss 6.625% MULTI 01-09-2042	502.875,66	0,56	150.000,00 Deutsche Bahn Finance GMBH 1.625% 16-08-2033	165.266,70	0,18
100.000,00 Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	106.944,60	0,12	200.000,00 Deutsche Bank AG 1.125% 17-03-2025	195.080,00	0,22
100.000,00 CNH Industrial Finance Europ 2.875% 17-05-2023	108.905,00	0,12	60.000,00 Deutsche Boerse AG 2.750% MULTI 05-02-2041	62.184,96	0,07
100.000,00 CNP Assurances 1.875% 20-10-2022	104.949,80	0,12	35.000,00 Deutsche Post AG 1.25% 01-04-2026	37.611,14	0,04
105.000,00 Coca-Cola Co/The 0.75% 22-09-2026	108.823,27	0,12	40.000,00 Deutsche Post AG 1.625% 05-12-2028	43.744,64	0,05
131.000,00 Coca-Cola Co/The 1.125% 09-03-2027	138.927,86	0,16	36.000,00 Deutsche Post AG 2.875% 11-12-2024	41.562,86	0,05
100.000,00 Coca-Cola Co/The 1.25% 08-03-2031	106.534,60	0,12	200.000,00 Deutsche Telekom AG 1.75% 25-03-2031	215.178,00	0,24
116.000,00 Coca-Cola European Partners 2.375% 07-05-2025	128.762,32	0,14	115.000,00 Deutsche Telekom Internation 2% 01-12-2029	127.569,04	0,14
100.000,00 Coentreprise de Transport d' 1.5% 29-07-2028	106.570,40	0,12	100.000,00 Diageo Finance PLC 1% 22-04-2025	104.268,00	0,12
670.000,00 Commerzbank AG 0.625% 28-08-2024	681.183,55	0,76	100.000,00 DNB Bank ASA 0.6% 25-09-2023	102.629,80	0,11
100.000,00 Commerzbank AG 1.25% 23-10-2023	103.231,60	0,12	100.000,00 DNB Bank ASA 4.25% 18-01-2022	111.319,03	0,12
65.000,00 Commerzbank AG 1.5% 21-09-2022	67.549,82	0,08	375.000,00 DNB Boligkreditt AS 0.375% 14-11-2023	385.275,00	0,43
60.000,00 Commerzbank AG 1.5% 28-08-2028	63.613,20	0,07	100.000,00 DVB Bank SE 1.25% 22-04-2020	100.811,20	0,11
25.000,00 Commerzbank AG 4% 23-03-2026	28.540,85	0,03	35.000,00 E.ON SE 1.625% 22-05-2029	37.675,40	0,04
65.000,00 Commerzbank AG 4% 30-03-2027	74.866,22	0,08	100.000,00 EDP Finance BV 1.625% 26-01-2026	106.062,60	0,12
100.000,00 Commonwealth Bank of Au 2.000% MULTI 22-04-2027	103.311,00	0,12	100.000,00 EDP Finance BV 2.625% 18-01-2022	106.969,60	0,12
100.000,00 Cooperatieve Rabobank UA 0.75% 29-08-2023	102.463,00	0,11	500.000,00 Electricite de France 4.000% MULTI Perp FC2024	539.201,00	0,60
165.000,00 Cooperatieve Rabobank UA 1.25% 23-03-2026	177.151,92	0,20	150.000,00 Electricite de France SA 4.5% 12-11-2040	221.972,25	0,25
126.000,00 Cooperatieve Rabobank UA 1.375% 03-02-2027	136.358,46	0,15	7.000,00 Electricite de France SA 5.625% 21-02-2033	10.828,26	0,01
100.000,00 Cooperatieve Rabobank UA 2.375% 22-05-2023	109.448,50	0,12	339.000,00 Elering AS 0.875% 03-05-2023	347.363,05	0,39
20.000,00 Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 14-07-2025	24.830,16	0,03	100.000,00 Eli Lilly & Co 1% 02-06-2022	103.235,00	0,12
100.000,00 Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 14-09-2022	112.998,00	0,13	100.000,00 Elia System Operator SA/NV 1.375% 27-05-2024	106.262,00	0,12
1.050.000,00 Cooperatieve Rabobank UA 6.875% 19-03-2020	1.100.423,10	1,23	100.000,00 Emirates Telecommunications 1.75% 18-06-2021	103.331,04	0,12
100.000,00 Credit Agricole Assura 4.500% MULTI Perp FC2025	110.375,00	0,12	100.000,00 Enagas Financiaciones SAU 2.5% 11-04-2022	107.398,09	0,12
100.000,00 Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	115.727,60	0,13	29.000,00 EnBW Energie Baden-Wuer 3.625% MULTI 02-04-2076	30.479,70	0,03
200.000,00 Credit Agricole SA 2.625% 17-03-2027	222.266,40	0,25	95.000,00 EnBW International Finance B 4.875% 16-01-2025	120.115,15	0,13
100.000,00 Credit Agricole SA/London 1% 16-09-2024	104.516,60	0,12	15.000,00 EnBW International Finance B 6.125% 07-07-2039	27.155,34	0,03
100.000,00 Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	105.852,40	0,12	130.000,00 Enel Finance International N 1.375% 01-06-2026	138.023,60	0,15
200.000,00 Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	213.058,80	0,24	260.000,00 Enel Finance International N 1.966% 27-01-2025	282.462,47	0,32
100.000,00 Credit Agricole SA/London 1.375% 13-03-2025	104.751,00	0,12	100.000,00 Engie SA 0.875% 19-09-2025	104.816,25	0,12
200.000,00 Credit Agricole SA/London 2.375% 20-05-2024	221.580,65	0,25	100.000,00 Engie SA 3% 01-02-2023	111.353,00	0,12
			100.000,00 Engie SA 3.875% MULTI Perp FC2024	110.477,00	0,12
			100.000,00 Engie SA 4.750% MULTI Perp FC2021	109.185,00	0,12
			40.000,00 Engie SA 5.95% 16-03-2111	73.997,60	0,08
			100.000,00 Eni SpA 0.75% 17-05-2022	102.599,40	0,11
			100.000,00 Equinor ASA 0.875% 17-02-2023	103.485,00	0,12

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019  
(expresado en EUR) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
200.000,00 Equinor ASA 2.875% 10-09-2025	234.426,40	0,26	200.000,00 ING Groep NV 1.625% MULTI 26-09-2029	203.399,10	0,23
100.000,00 ESB Finance DAC 3.494% 12-01-2024	115.254,00	0,13	200.000,00 ING Groep NV 2.125% 10-01-2026	218.591,20	0,24
100.000,00 Essity AB 1.125% 27-03-2024	103.640,53	0,12	100.000,00 Inmobiliaria Colonial Socimi 2.728% 05-06-2023	109.947,20	0,12
100.000,00 Eurogrid GmbH 1.875% 10-06-2025	108.978,40	0,12	21.000,00 innogy Finance BV 1.625% 30-05-2026	22.689,79	0,03
50.000,00 Evonik Finance BV 0.75% 07-09-2028	50.481,39	0,06	45.000,00 innogy Finance BV 3% 17-01-2024	51.103,26	0,06
100.000,00 FCE Bank PLC 1.528% 09-11-2020	101.931,60	0,11	100.000,00 International Business Machi 1.25% 26-05-2023	104.681,60	0,12
100.000,00 FCE Bank PLC 1.875% 24-06-2021	102.207,20	0,11	100.000,00 International Business Machi 1.75% 07-03-2028	110.576,00	0,12
100.000,00 FedEx Corp 1% 11-01-2023	102.382,40	0,11	180.000,00 International Business Machi 2.875% 07-11-2025	209.225,52	0,23
261.000,00 Fidelity National Informatio 0.75% 21-05-2023	266.151,10	0,30	100.000,00 Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20-03-2028	101.645,80	0,11
100.000,00 Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	104.269,69	0,12	100.000,00 Intesa Sanpaolo SpA 4% 30-10-2023	112.885,80	0,13
140.000,00 Fidelity National Informatio 2% 21-05-2030	149.132,20	0,17	100.000,00 Investor AB 4.5% 12-05-2023	117.130,20	0,13
100.000,00 Ford Motor Credit Co LLC 3.021% 06-03-2024	105.894,60	0,12	100.000,00 JAB Holdings BV 1.25% 22-05-2024	103.770,00	0,12
100.000,00 Fortum OYJ 1.625% 27-02-2026	104.255,80	0,12	200.000,00 JAB Holdings BV 1.5% 24-11-2021	207.456,40	0,23
80.000,00 Fresenius Finance Ireland PL 2.125% 01-02-2027	87.217,60	0,10	130.000,00 Johnson & Johnson 1.15% 20-11-2028	140.591,10	0,16
25.000,00 Fresenius SE & Co KGaA 2.875% 15-02-2029	28.453,60	0,03	450.000,00 JPMorgan Chase & Co 1.090% MULTI 11-03-2027	464.305,50	0,52
130.000,00 Gazprom OAO Via Gaz Capital 2.949% 24-01-2024	139.050,60	0,16	490.000,00 JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	524.319,60	0,59
500.000,00 GE Capital European Funding 0.8% 21-01-2022	509.013,00	0,57	300.000,00 JPMorgan Chase & Co 2.75% 24-08-2022	325.869,83	0,36
156.000,00 GE Capital European Funding 6.025% 01-03-2038	230.936,47	0,26	280.000,00 Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	291.247,60	0,33
100.000,00 Gecina SA 1.375% 30-06-2027	107.028,00	0,12	200.000,00 KBC Group NV 1% 26-04-2021	203.869,20	0,23
100.000,00 Gecina SA 1.5% 20-01-2025	107.339,60	0,12	200.000,00 Klepierre SA 1% 17-04-2023	207.380,00	0,23
720.000,00 General Mills Inc 2.1% 16-11-2020	737.998,35	0,83	316.000,00 Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	349.996,54	0,39
100.000,00 GlaxoSmithKline Capital PLC 1.25% 21-05-2026	106.388,00	0,12	50.000,00 Koninklijke KPN NV 5.625% 30-09-2024	61.328,00	0,07
87.000,00 GlaxoSmithKline Capital PLC 4% 16-06-2025	106.617,63	0,12	120.000,00 Kraft Heinz Foods Co 2% 30-06-2023	126.882,72	0,14
100.000,00 Glencore Finance Europe Ltd 3.75% 01-04-2026	116.083,20	0,13	100.000,00 La Banque Postale SA 2.750% MULTI 19-11-2027	106.586,40	0,12
100.000,00 Global Switch Holdings Ltd 1.5% 31-01-2024	102.972,00	0,12	140.000,00 La Poste SA 4.375% 26-06-2023	165.044,25	0,18
500.000,00 Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	532.350,00	0,60	100.000,00 Landesbank Baden-Wuerttemberg 0.5% 07-06-2022	101.458,00	0,11
110.000,00 Goldman Sachs Group Inc/The 2% 01-11-2028	119.043,98	0,13	40.000,00 LANXESS AG 1.125% 16-05-2025	41.658,00	0,05
125.000,00 Goldman Sachs Group Inc/The 2% 27-07-2023	133.387,00	0,15	100.000,00 Legrand SA 3.375% 19-04-2022	109.838,00	0,12
150.000,00 Goldman Sachs Group Inc/The 2.125% 30-09-2024	162.747,00	0,18	50.000,00 Linde Finance BV 1% 20-04-2028	54.217,00	0,06
50.000,00 Goldman Sachs Group Inc/The 2.875% 03-06-2026	57.027,50	0,06	100.000,00 Lloyds Bank PLC 1.375% 08-09-2022	104.155,00	0,12
46.000,00 Goldman Sachs Group Inc/The 3% 12-02-2031	54.895,77	0,06	196.000,00 Lloyds Banking Group PLC 1% 09-11-2023	198.426,87	0,22
165.000,00 HeidelbergCement AG 1.5% 07-02-2025	173.558,22	0,19	75.000,00 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 0.375% 26-05-2022	76.056,60	0,09
60.000,00 HeidelbergCement AG 2.25% 30-03-2023	64.238,88	0,07	100.000,00 McDonald's Corp 0.625% 29-01-2024	102.419,40	0,11
100.000,00 Heineken NV 1.25% 17-03-2027	105.510,00	0,12	100.000,00 McDonald's Corp 2.625% 11-06-2029	116.512,40	0,13
100.000,00 Heineken NV 1.5% 03-10-2029	107.074,60	0,12	230.000,00 Medtronic Global Holdings SC 1.125% 07-03-2027	239.625,56	0,27
130.000,00 Heineken NV 1.75% 17-03-2031	142.625,08	0,16	100.000,00 Merck & Co Inc 1.875% 15-10-2026	112.109,53	0,13
100.000,00 Holcim Finance Luxembourg SA 1.75% 29-08-2029	103.386,00	0,12	60.000,00 Merck KGaA 3.375% MULTI 12-12-2024	65.952,00	0,07
100.000,00 Holding d'Infrastructures de 0.625% 27-03-2023	100.778,00	0,11	100.000,00 Merlin Properties Socimi SA 1.75% 26-05-2025	104.634,60	0,12
200.000,00 HSBC France SA 0.6% 20-03-2023	204.440,00	0,23	100.000,00 Metropolitan Life Global Fun 2.375% 11-01-2023	108.280,00	0,12
100.000,00 HSBC Holdings PLC 0.875% 06-09-2024	102.482,00	0,11	100.000,00 Microsoft Corp 3.125% 06-12-2028	125.557,20	0,14
200.000,00 HSBC Holdings PLC 1.5% 15-03-2022	208.094,80	0,23	100.000,00 MMS USA Financing Inc 1.25% 13-06-2028	100.208,60	0,11
100.000,00 Iberdrola Finanzas SA 1% 07-03-2024	104.434,40	0,12	125.000,00 Mondelez International Inc 1% 07-03-2022	128.347,50	0,14
100.000,00 Iberdrola Finanzas SA 1.25% 28-10-2026	106.421,80	0,12	180.000,00 Morgan Stanley 1.342% MULTI 23-10-2026	187.532,64	0,21
100.000,00 ICADE 1.625% 28-02-2028	106.298,00	0,12	200.000,00 Morgan Stanley 1.75% 30-01-2025	213.749,60	0,24
100.000,00 Illinois Tool Works Inc 1.25% 22-05-2023	104.646,00	0,12	145.000,00 Motability Operations Group 0.375% 03-01-2026	145.208,51	0,16
100.000,00 Imerys SA 0.875% 31-03-2022	101.975,60	0,11	400.000,00 Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	414.376,00	0,46
100.000,00 Imperial Brands Finance PLC 1.375% 27-01-2025	102.172,00	0,11	200.000,00 Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	213.324,00	0,24
100.000,00 Imperial Brands Finance PLC 5% 02-12-2019	102.097,60	0,11	300.000,00 Muenchener Rueckversich 3.250% MULTI 26-05-2049	347.059,75	0,39
200.000,00 ING Bank NV 4.5% 21-02-2022	224.390,80	0,25	100.000,00 Mylan NV 2.25% 22-11-2024	101.709,00	0,11
100.000,00 ING Groep NV 0.75% 09-03-2022	102.000,34	0,11	280.000,00 Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	297.124,24	0,33
			525.000,00 Nasdaq Inc 3.875% 07-06-2021	563.944,50	0,63

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019  
(expresado en EUR) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
120.000,00	National Australia Bank Ltd 0.625% 18-09-2024	122.424,00	0,14	100.000,00	Sanofi 0.625% 05-04-2024	103.070,40	0,12
100.000,00	National Australia Bank Ltd 0.625% 30-08-2023	102.264,80	0,11	200.000,00	Sanofi 1% 21-03-2026	210.828,00	0,24
109.000,00	Nationwide Building Soc 2.000% MULTI 25-07-2029	109.120,34	0,12	200.000,00	Sanofi 1.375% 21-03-2030	217.016,40	0,24
200.000,00	Naturgy Finance BV 1.375% 21-01-2025	212.484,80	0,24	100.000,00	Santander Consumer Finance S 0.875% 24-01-2022	102.260,03	0,11
100.000,00	Naturgy Finance BV 3.875% 11-04-2022	111.299,20	0,12	100.000,00	Santander Consumer Finance S 1% 26-05-2021	102.082,80	0,11
50.000,00	NatWest Markets PLC 5.5% 23-03-2020	52.011,80	0,06	120.000,00	Santander UK PLC 1.125% 14-01-2022	123.427,68	0,14
24.000,00	Nestle Finance International 0.75% 16-05-2023	24.884,64	0,03	300.000,00	SAP SE 1.25% 10-03-2028	321.439,20	0,36
85.000,00	Nestle Finance International 1.25% 02-11-2029	92.102,43	0,10	200.000,00	SAP SE 1.375% 13-03-2030	216.446,00	0,24
50.000,00	Nestle Finance International 1.75% 12-09-2022	53.183,50	0,06	100.000,00	Scentre Group Trust 2 3.25% 11-09-2023	113.059,33	0,13
870.000,00	NGG Finance PLC 4.250% MULTI 18-06-2076	900.463,92	1,01	35.000,00	Schaeffler AG 2.875% 26-03-2027	38.008,67	0,04
100.000,00	NN Group NV 1% 18-03-2022	102.794,80	0,11	100.000,00	Schneider Electric SE 0.875% 11-03-2025	104.167,20	0,12
110.000,00	NN Group NV 4.500% MULTI Perp FC2026	121.341,00	0,14	100.000,00	Schneider Electric SE 1.5% 08-09-2023	106.695,60	0,12
100.000,00	Nordea Bank Abp 1.000% MULTI 07-09-2026	100.923,60	0,11	500.000,00	SES SA 4.75% 11-03-2021	539.896,00	0,60
100.000,00	Nordea Bank Abp 1.125% 12-02-2025	105.746,00	0,12	200.000,00	Shell International Finance 1% 06-04-2022	206.958,00	0,23
170.000,00	Nordea Bank Abp 3.25% 05-07-2022	187.081,60	0,21	100.000,00	Shell International Finance 1.25% 12-05-2028	107.970,00	0,12
150.000,00	Novartis Finance SA 1.375% 14-08-2030	161.802,00	0,18	100.000,00	Shell International Finance 1.875% 15-09-2025	111.846,00	0,13
80.000,00	OMV AG 1% 14-12-2026	84.610,88	0,09	89.000,00	Siemens Financieringsmaatsch 0.375% 06-09-2023	90.884,66	0,10
50.000,00	OMV AG 4.25% 12-10-2021	55.170,00	0,06	80.000,00	Siemens Financieringsmaatsch 1.75% 28-02-2039	87.744,00	0,10
70.000,00	OMV AG 5.250% MULTI Perp FC2021	77.598,50	0,09	35.000,00	Siemens Financieringsmaatsch 2.875% 10-03-2028	42.517,37	0,05
100.000,00	OP Corporate Bank plc 0.75% 03-03-2022	102.379,60	0,11	100.000,00	Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 13-03-2023	101.957,00	0,11
200.000,00	Orange SA 1.375% 20-03-2028	213.212,00	0,24	100.000,00	Sky Ltd 1.875% 24-11-2023	107.980,00	0,12
660.000,00	Orange SA 4.000% MULTI Perp FC2021	712.384,20	0,80	200.000,00	SNCF Mobilites 4.125% 19-02-2025	248.169,60	0,28
200.000,00	Orange SA 5.250% MULTI Perp FC2024	233.750,00	0,26	50.000,00	SNCF Mobilites 4.625% 02-02-2024	61.122,40	0,07
35.000,00	Orange SA 8.125% 28-01-2033	65.403,45	0,07	300.000,00	Societa Iniziative Autostrad 1.625% 08-02-2028	292.264,37	0,33
100.000,00	Orsted A/S 2.625% 19-09-2022	108.646,40	0,12	100.000,00	Societe Generale SA 0.5% 13-01-2023	100.425,89	0,11
100.000,00	PepsiCo Inc 2.625% 28-04-2026	116.584,00	0,13	200.000,00	Societe Generale SA 1.125% 23-01-2025	204.177,60	0,23
150.000,00	Petroleos Mexicanos 2.5% 21-08-2021	150.155,00	0,17	100.000,00	Societe Generale SA 1.25% 15-02-2024	103.050,00	0,12
200.000,00	Petroleos Mexicanos 2.75% 21-04-2027	174.958,40	0,20	100.000,00	Societe Generale SA 4% 07-06-2023	112.554,00	0,13
100.000,00	Philip Morris International 1.875% 06-11-2037	103.821,00	0,12	100.000,00	Sodexo SA 1.75% 24-01-2022	104.378,00	0,12
100.000,00	PPG Industries Inc 0.875% 13-03-2022	102.484,00	0,11	100.000,00	SSE PLC 2% 17-06-2020	102.001,00	0,11
100.000,00	Procter & Gamble Co/The 1.125% 02-11-2023	105.097,80	0,12	110.000,00	SSE PLC 2.375% 10-02-2022	117.035,02	0,13
110.000,00	Procter & Gamble Co/The 4.875% 11-05-2027	149.836,28	0,17	100.000,00	Standard Chartered PLC 1.625% 13-06-2021	103.151,78	0,12
105.000,00	Prologis LP 3.375% 20-02-2024	120.424,50	0,13	140.000,00	State Grid Europe Developmen 1.5% 26-01-2022	144.508,00	0,16
40.000,00	PSA Tresorerie GIE 6% 19-09-2033	54.046,40	0,06	100.000,00	Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	105.400,00	0,12
70.000,00	RCI Banque SA 1% 17-05-2023	71.124,90	0,08	700.000,00	Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	744.849,00	0,83
40.000,00	RCI Banque SA 1.625% 26-05-2026	40.923,72	0,05	100.000,00	Stryker Corp 1.125% 30-11-2023	104.523,20	0,12
100.000,00	Red Electrica Financiaciones 2.125% 01-07-2023	108.707,60	0,12	100.000,00	Suez 1.25% 19-05-2028	108.081,40	0,12
300.000,00	Renault SA 1% 18-04-2024	302.682,00	0,34	100.000,00	Suez 2.75% 09-10-2023	112.040,00	0,13
100.000,00	Repsol International Finance 3.625% 07-10-2021	108.545,80	0,12	100.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 1% 19-01-2022	102.684,80	0,11
100.000,00	Richemont International Hold 2% 26-03-2038	115.112,60	0,13	100.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 2.75% 24-07-2023	110.650,00	0,12
200.000,00	Robert Bosch Investment Nede 1.625% 24-05-2021	206.681,20	0,23	140.000,00	Svenska Handelsbanken AB 0.5% 21-03-2023	142.933,00	0,16
30.000,00	Roche Finance Europe BV 0.875% 25-02-2025	31.554,84	0,04	110.000,00	Svenska Handelsbanken AB 2.625% 23-08-2022	119.442,84	0,13
300.000,00	Royal Bank of Scotland 2.000% MULTI 08-03-2023	309.637,99	0,35	500.000,00	Swedish Match AB 0.875% 23-09-2024	504.970,00	0,56
100.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 1.5% 27-09-2030	108.587,40	0,12	100.000,00	Swiss Re ReAssure Ltd 1.375% 27-05-2023	104.500,00	0,12
600.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 27-11-2025	652.917,60	0,73	381.000,00	Sydney Airport Finance Co Pt 1.75% 26-04-2028	409.242,01	0,46
100.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 2.875% 12-09-2023	112.316,17	0,13	100.000,00	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3% 21-11-2030	115.454,20	0,13
100.000,00	Sampo Oyj 1% 18-09-2023	103.930,00	0,12	100.000,00	Talanx AG 3.125% 13-02-2023	111.826,60	0,13
				100.000,00	Telefonica Emisiones SA 1.069% 05-02-2024	103.979,60	0,12
				100.000,00	Telefonica Emisiones SA 1.46% 13-04-2026	106.370,60	0,12
				145.000,00	Telefonica Emisiones SA 1.957% 01-07-2039	145.113,39	0,16
				280.000,00	Telenor ASA 1.125% 31-05-2029	290.344,57	0,32
				120.000,00	Telenor ASA 1.75% 31-05-2034	129.018,96	0,14

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019  
(expresado en EUR) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
70.000,00 Telenor ASA 2.75% 27-06-2022	76.197,10	0,09	502.000,00 Vodafone Group PLC 3.100% MULTI 03-01-2079	515.378,30	0,58
160.000,00 Telia Co AB 3.875% 01-10-2025	191.944,00	0,21	200.000,00 Volkswagen Financial Service 1.375% 16-10-2023	205.761,80	0,23
100.000,00 Telstra Corp Ltd 1.125% 14-04-2026	105.465,00	0,12	130.000,00 Volkswagen Financial Service 2.25% 01-10-2027	137.685,86	0,15
100.000,00 TenneT Holding BV 1% 13-06-2026	105.112,80	0,12	100.000,00 Volkswagen Internation 3.375% MULTI Perp FC2024	102.859,00	0,12
100.000,00 TenneT Holding BV 1.75% 04-06-2027	110.404,60	0,12	710.000,00 Volkswagen Internation 3.750% MULTI Perp FC2021	738.400,00	0,83
200.000,00 TenneT Holding BV 4.625% 21-02-2023	233.946,00	0,26	100.000,00 Volkswagen Internation 4.625% MULTI Perp FC2028	106.690,00	0,12
405.000,00 Teollisuuden Voima Oyj 2% 08-05-2024	420.954,60	0,47	205.000,00 Volkswagen International Fin 1.625% 16-01-2030	202.962,30	0,23
200.000,00 Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	208.686,00	0,23	400.000,00 Volkswagen International Fin 1.875% 30-03-2027	414.536,00	0,46
210.000,00 Teollisuuden Voima Oyj 2.5% 17-03-2021	218.327,76	0,24	200.000,00 Volkswagen International Fin 4.125% 16-11-2038	243.128,80	0,27
100.000,00 Thermo Fisher Scientific Inc 0.75% 12-09-2024	102.144,40	0,11	50.000,00 Volkswagen Leasing GmbH 1.375% 20-01-2025	51.252,60	0,06
100.000,00 Thermo Fisher Scientific Inc 1.95% 24-07-2029	109.772,60	0,12	100.000,00 Vonovia Finance BV 0.875% 30-03-2020	100.730,00	0,11
100.000,00 Toronto-Dominion Bank/The 0.625% 20-07-2023	102.750,60	0,11	100.000,00 Vonovia Finance BV 1.5% 10-06-2026	105.520,20	0,12
100.000,00 Total Capital International 0.75% 12-07-2028	103.592,40	0,12	100.000,00 Vonovia Finance BV 1.5% 22-03-2026	105.325,40	0,12
100.000,00 Total Capital International 2.5% 25-03-2026	116.073,00	0,13	115.000,00 Vonovia Finance BV 1.5% 31-03-2025	122.579,65	0,14
50.000,00 Total Capital SA 5.125% 26-03-2024	62.393,50	0,07	45.000,00 Walmart Inc 4.875% 21-09-2029	64.569,24	0,07
1.000.000,00 TOTAL SA 3.875% MULTI Perp FC2022	1.093.520,00	1,22	218.000,00 Wells Fargo & Co 1% 02-02-2027	223.889,56	0,25
100.000,00 Toyota Motor Credit Corp 0.625% 21-11-2024	102.338,80	0,11	250.000,00 Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	265.906,00	0,30
72.000,00 Toyota Motor Credit Corp 0.75% 21-07-2022	73.810,22	0,08	400.000,00 Wells Fargo & Co 1.625% 02-06-2025	429.404,00	0,48
845.000,00 UBS AG 4.750% MULTI 12-02-2026	900.981,25	1,01	180.000,00 Wells Fargo & Co 2.625% 16-08-2022	194.517,00	0,22
200.000,00 UBS AG/London 0.125% 05-11-2021	201.102,40	0,22	675.000,00 Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	695.148,75	0,78
200.000,00 UBS AG/London 0.625% 23-01-2023	204.618,00	0,23	100.000,00 Westpac Banking Corp 0.25% 17-01-2022	100.942,00	0,11
100.000,00 Unibail-Rodamco SE 1.375% 09-03-2026	106.927,00	0,12	200.000,00 Westpac Banking Corp 0.375% 05-03-2023	202.653,60	0,23
100.000,00 Unibail-Rodamco SE 1.875% 15-01-2031	109.589,50	0,12	100.000,00 WP Carey Inc 2% 20-01-2023	104.846,00	0,12
100.000,00 Unibail-Rodamco SE 2.125% MULTI Perp FC2023	100.796,00	0,11	100.000,00 WPP Finance 2016 1.375% 20-03-2025	103.610,00	0,12
300.000,00 Unibail-Rodamco SE 2.5% 26-02-2024	335.425,20	0,38		<b>84.053.927,73</b>	<b>94,00</b>
500.000,00 UniCredit SpA 1.250% MULTI 25-06-2025	500.608,00	0,56	<b>Total bonos</b>	<b>84.053.927,73</b>	<b>94,00</b>
100.000,00 UniCredit SpA 2% 04-03-2023	104.144,00	0,12	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>84.053.927,73</b>	<b>94,00</b>
250.000,00 Unilever NV 0.5% 03-02-2022	254.272,63	0,28	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
100.000,00 Unilever NV 0.5% 06-01-2025	102.550,00	0,11	<b>Bonos</b>		
100.000,00 Unilever NV 1.125% 29-04-2028	107.035,20	0,12	<b>EUR</b>		
100.000,00 United Parcel Service Inc 1.625% 15-11-2025	108.241,60	0,12	100.000,00 3M Co 0.95% 15-05-2023	104.125,61	0,12
400.000,00 Urenco Finance NV 2.25% 05-08-2022	424.560,00	0,47	200.000,00 Assicurazioni Generali 7.750% MULTI 12-12-2042	239.750,00	0,27
100.000,00 Urenco Finance NV 2.375% 02-12-2024	111.282,60	0,12	100.000,00 Assicurazioni Generali SpA 5.125% 16-09-2024	123.788,40	0,14
300.000,00 Urenco Finance NV 2.5% 15-02-2021	312.726,00	0,35	100.000,00 Autostrade per l'Italia SpA 4.375% 16-03-2020	102.888,60	0,12
100.000,00 Valeo SA 3.25% 22-01-2024	112.377,80	0,13	150.000,00 Autostrade per l'Italia SpA 4.375% 16-09-2025	172.359,20	0,19
100.000,00 Vattenfall AB 6.25% 17-03-2021	110.950,30	0,12	110.000,00 BMW US Capital LLC 1% 20-04-2027	113.686,10	0,13
100.000,00 Veolia Environnement SA 4.625% 30-03-2027	132.034,00	0,15	30.000,00 BNP Paribas SA 2.875% 24-10-2022	32.948,17	0,04
50.000,00 Veolia Environnement SA 6.125% 25-11-2033	82.973,80	0,09	400.000,00 Credit Agricole SA/London 5.125% 18-04-2023	478.896,86	0,54
260.000,00 Verizon Communications Inc 0.875% 08-04-2027	266.081,92	0,30	240.000,00 Daimler AG 2.375% 12-09-2022	257.854,56	0,29
175.000,00 Verizon Communications Inc 1.25% 08-04-2030	181.445,25	0,20	174.000,00 Deutsche Telekom Internation 7.5% 24-01-2033	304.605,44	0,34
100.000,00 Verizon Communications Inc 1.875% 26-10-2029	110.094,82	0,12	100.000,00 Engie SA 2.375% 19-05-2026	115.336,60	0,13
100.000,00 Verizon Communications Inc 2.375% 17-02-2022	106.751,00	0,12	100.000,00 Eni SpA 1.5% 02-02-2026	107.069,63	0,12
240.000,00 Verizon Communications Inc 3.25% 17-02-2026	284.280,00	0,32	200.000,00 Eni SpA 3.75% 12-09-2025	241.450,00	0,27
100.000,00 Vier Gas Transport GmbH 3.125% 10-07-2023	113.025,00	0,13	100.000,00 EXOR NV 2.125% 02-12-2022	105.793,00	0,12
100.000,00 Vivendi SA 0.625% 11-06-2025	100.664,00	0,11	75.000,00 innogy Finance BV 5.75% 14-02-2033	116.920,80	0,13
175.000,00 Vodafone Group PLC 1.875% 11-09-2025	190.190,00	0,21	100.000,00 Italgas SpA 1.125% 14-03-2024	104.388,00	0,12
100.000,00 Vodafone Group PLC 2.2% 25-08-2026	111.550,60	0,12			

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en EUR) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	País	
15.000,00 Linde Finance BV 2% 18-04-2023	16.274,91	0,02	Francia	21,33
115.000,00 Petroleos Mexicanos 5.5% 24-02-2025	123.076,68	0,14	Estados Unidos	15,71
120.000,00 Snam SpA 0.875% 25-10-2026	122.707,68	0,14	Países Bajos	14,21
100.000,00 Societa Iniziative Autostrad 3.375% 13-02-2024	110.687,43	0,12	Reino Unido	9,66
155.000,00 Telefonica Europe BV 5.875% 14-02-2033	236.489,51	0,26	Alemania	7,22
50.000,00 Telekom Finanzmanagement Gmb 4% 04-04-2022	55.755,60	0,06	Noruega	3,93
100.000,00 Terna Rete Elettrica Naziona 0.875% 02-02-2022	102.441,40	0,11	España	3,46
70.000,00 UniCredit SpA 4.375% 29-01-2020	71.763,30	0,08	Italia	3,45
<b>Total bonos</b>	<b>3.561.057,48</b>	<b>3,98</b>	Suiza	2,51
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>3.561.057,48</b>	<b>3,98</b>	Irlanda	2,37
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>87.614.985,21</b>	<b>97,99</b>	Australia	2,36
<b>Saldos bancarios</b>	<b>815.799,46</b>	<b>0,91</b>	Dinamarca	2,04
<b>Otros activos netos</b>	<b>983.631,32</b>	<b>1,10</b>	Luxemburgo	1,99
<b>Total activos netos</b>	<b>89.414.415,99</b>	<b>100,00</b>	Finlandia	1,85
			Suecia	1,56
			Bélgica	1,15
			Islas Vírgenes Británicas	0,71
			México	0,68
			Estonia	0,39
			Japón	0,37
			Austria	0,31
			Jersey	0,25
			Islas Caimán	0,12
			República Checa	0,12
			Emiratos Árabes Unidos	0,12
			Canadá	0,11
			<b>Total</b>	<b>97,99</b>
			<b>Sector</b>	
			Renta fija privada	97,80
			Títulos de deuda pública	0,18
			<b>Total</b>	<b>97,99</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
413.071.277,61	SEK	39.243.232,01	EUR	(126.922,58)	31/07/2019
				<b>(126.922,58)</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

## Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/06/2019 al 30/06/2019	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/06/2019 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
EURO BUXL 30Y BND 9/2019	10/09/2019	EUR	1,00	202.740,00	(340,00)	5.820,00
EURO-BOBL FUTURE 9/2019	10/09/2019	EUR	(6,00)	(806.460,00)	(240,00)	(3.060,00)
EURO-BUND FUTURE 9/2019	10/09/2019	EUR	(1,00)	(172.620,00)	0,00	(1.660,00)
EURO-SCHATZ FUT 9/2019	10/09/2019	EUR	3,00	336.825,00	30,00	555,00
					<b>(550,00)</b>	<b>1.655,00</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - European Financial Debt Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en EUR)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Bonos</b>							
<b>EUR</b>							
19.900.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 6.125% MULTI 18-01-2029	20.917.686,00	2,90	10.531.000,00	SRLEV NV 9.000% MULTI 15-04-2041	11.926.357,50	1,65
8.601.000,00	ASR Nederland NV 5.125% MULTI 29-09-2045	10.048.445,09	1,39	4.777.000,00	UBS Group Funding Swit 5.750% MULTI Perp FC2022	5.259.056,62	0,73
670.000,00	Aviva PLC 3.375% MULTI 04-12-2045	714.762,70	0,10	8.570.000,00	UniCredit SpA 7.500% MULTI Perp FC2026	9.031.151,70	1,25
1.783.000,00	Aviva PLC 3.875% MULTI 03-07-2044	1.938.941,18	0,27	3.457.000,00	UniCredit SpA 9.375% MULTI Perp FC2020	3.710.792,20	0,51
1.313.000,00	Aviva PLC 6.125% MULTI 05-07-2043	1.540.317,06	0,21			<b>471.118.638,95</b>	<b>65,33</b>
2.738.000,00	AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	3.009.587,70	0,42	<b>GBP</b>			
1.300.000,00	AXA SA 3.875% MULTI Perp FC2025	1.446.995,55	0,20	7.173.000,00	Lloyds Bank PLC 13.000% MULTI Perp FC2029	13.805.342,86	1,91
37.700.000,00	Ballsbridge Repackaging DAC MULTI Perpetual	39.113.750,00	5,42	18.343,00	Nationwide Building Society MULTI Perpetual	3.088.493,14	0,43
9.093.000,00	Banca IFIS SpA 2% 24-04-2023	8.707.621,93	1,21	1.729.000,00	Pension Insurance Corp PLC 8% 23-11-2026	2.325.096,76	0,32
6.207.000,00	Banca IFIS SpA 4.500% MULTI 17-10-2027	5.244.492,92	0,73	36.000,00	Santander UK PLC 7.125% MULTI Perp FC2030	46.074,41	0,01
15.766.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	16.259.987,41	2,25			<b>19.265.007,17</b>	<b>2,67</b>
17.874.000,00	Bank of Ireland 10% 19-12-2022	22.734.119,34	3,15	<b>USD</b>			
16.200.000,00	Bankia SA 3.750% MULTI 15-02-2029	17.152.560,00	2,38	30.951.000,00	Argentum Netherlands BV 5.125% MULTI 01-06-2048	28.808.653,12	3,99
18.800.000,00	Bankia SA 6.000% MULTI Perp FC2022	19.295.267,20	2,68	28.989.000,00	Argentum Netherlands BV 5.625% MULTI 15-08-2052	27.244.102,95	3,78
16.400.000,00	Bankinter SA 2.500% MULTI 06-04-2027	17.031.662,40	2,36	21.130.000,00	AXA SA 5.125% MULTI 17-01-2047	19.677.173,23	2,73
100,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	107,26	0,00	8.420.000,00	Bank of America NA 6% 15-10-2036	9.747.824,57	1,35
100,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	108,23	0,00	46.270.000,00	Credit Suisse Group AG 6.250% MULTI Perp FC2024	42.366.019,79	5,87
100,00	Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-01-2020	102,02	0,00	10.328.000,00	Danske Bank A/S 5.375% 12-01-2024	9.802.811,25	1,36
24.200.000,00	Caixa Geral de Deposito 5.750% MULTI 28-06-2028	26.379.936,00	3,66	326.000,00	Royal Bank of Scotland Group 6% 19-12-2023	312.449,17	0,04
6.000.000,00	CaixaBank SA 5.250% MULTI Perp FC2026	5.632.500,00	0,78			<b>137.959.034,08</b>	<b>19,13</b>
10.800.000,00	CaixaBank SA 6.750% MULTI Perp FC2024	11.652.055,20	1,62	<b>Total bonos</b>		<b>628.342.680,20</b>	<b>87,13</b>
20.400.000,00	Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	23.608.430,40	3,27	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			
16.900.000,00	Credit Mutuel Arkea SA 3.375% 11-03-2031	18.544.708,00	2,57			<b>628.342.680,20</b>	<b>87,13</b>
24.600.000,00	Ethias SA 5% 14-01-2026	28.782.000,00	3,99	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			
15.400.000,00	Ibercaja Banco SA 5.000% MULTI 28-07-2025	15.916.208,00	2,21	<b>Bonos</b>			
15.284.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20-03-2028	15.535.544,07	2,15	<b>EUR</b>			
6.030.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 7.000% MULTI Perp FC2021	6.345.634,32	0,88	15.000.000,00	Assicurazioni Generali 7.750% MULTI 12-12-2042	17.981.250,00	2,49
9.982.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 7.750% MULTI Perp FC2027	11.231.207,37	1,56	9.558.000,00	Banca Monte dei Paschi 5.375% MULTI 18-01-2028	5.794.537,50	0,80
12.620.000,00	Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	13.977.710,08	1,94			<b>23.775.787,50</b>	<b>3,30</b>
8.800.000,00	Liberbank SA 6.875% MULTI 14-03-2027	9.548.000,00	1,32	17.536.000,00	UniCredit SpA 4.625% 12-04-2027	15.450.056,62	2,14
18.205.030,00	Mulhacen Pte Ltd 6.5% P-I-K 01-08-2023	17.476.828,80	2,42	17.200.000,00	UniCredit SpA 7.296% MULTI 02-04-2034	15.919.685,28	2,21
4.352.000,00	National Westminster Bank PL MULTI Perpetual	4.301.952,00	0,60			<b>31.369.741,90</b>	<b>4,35</b>
9.674.000,00	NN Group NV 4.500% MULTI Perp FC2026	10.671.389,40	1,48	<b>Total bonos</b>		<b>55.145.529,40</b>	<b>7,65</b>
6.995.000,00	NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	8.018.503,71	1,11	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			
12.500.000,00	Permanent TSB PLC 8.625% MULTI Perp FC2021	13.181.250,00	1,83			<b>55.145.529,40</b>	<b>7,65</b>
14.999.000,00	Phoenix Group Holdings PLC 4.375% 24-01-2029	15.230.909,59	2,11	<b>Total inversiones en valores</b>		<b>683.488.209,60</b>	<b>94,77</b>
				<b>Saldos bancarios</b>			
						<b>31.150.831,18</b>	<b>4,32</b>
				<b>Otros activos netos</b>			
						<b>6.542.693,70</b>	<b>0,91</b>
				<b>Total activos netos</b>			
						<b>721.181.734,48</b>	<b>100,00</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



# Nordea 1 - European Financial Debt Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

Pais		Sector	
Italia	18,19	Renta fija privada	94,77
España	16,24		
Países Bajos	13,41		
Irlanda	10,40		
Francia	9,19		
Suiza	6,60		
Reino Unido	6,00		
Bélgica	3,99		
Portugal	3,66		
Singapur	2,42		
Noruega	1,94		
Dinamarca	1,36		
Estados Unidos	1,35		
<b>Total</b>	<b>94,77</b>	<b>Total</b>	<b>94,77</b>

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
3.491.282,50	CHF	3.140.438,94	EUR	6.825,26	31/07/2019
4.672,29	EUR	5.320,60	USD	5,52	31/07/2019
3.311.701,28	SGD	2.144.725,89	EUR	2.895,24	31/07/2019
30.276.346,76	USD	26.527.229,82	EUR	28.568,92	31/07/2019
				<b>38.294,94</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
20.165.787,39	EUR	17.973.000,00	GBP	162.461,51	24/09/2019
				<b>162.461,51</b>	
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
7.214.501,55	EUR	8.261.000,00	USD	(2.539,50)	24/09/2019
				<b>(2.539,50)</b>	
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>					
164.275.404,15	EUR	186.819.000,00	USD	1.066.060,93	24/09/2019
				<b>1.066.060,93</b>	
				<b>1.225.982,94</b>	
				<b>1.264.277,88</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

# Nordea 1 - European Financial Debt Fund

## Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps»)

Subyacente	Compra/ Venta	Tipo de interés fijo	Nominal	Divisa	Coste (EUR)	Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR)	Valor de mercado (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>								
Banca Monte Dei Paschi Di Siena S.P.A. (no reference obligation)	Venta	5,00%	(4.200.000,00)	EUR	372.365,53	(215.655,80)	156.709,73	20/06/2023
Banca Monte Dei Paschi Di Siena S.P.A. (no reference obligation)	Venta	5,00%	(800.000,00)	EUR	37.633,00	(7.783,53)	29.849,47	20/06/2023
Banca Monte Dei Paschi Di Siena S.P.A. (no reference obligation)	Venta	5,00%	(1.071.000,00)	EUR	49.183,29	(11.778,96)	37.404,33	20/12/2023
Banca Monte Dei Paschi Di Siena S.P.A. (no reference obligation)	Venta	5,00%	(194.000,00)	EUR	8.895,26	(2.119,87)	6.775,39	20/12/2023
Banca Monte Dei Paschi Di Siena S.P.A. (no reference obligation)	Venta	5,00%	(1.240.000,00)	EUR	13.267,86	30.038,74	43.306,60	20/12/2023
Barclays PLC 4.375% 11-09-2024	Compra	1,00%	10.500.000,00	EUR	626.241,82	(370.658,77)	255.583,05	20/12/2023
Barclays PLC 4.375% 11-09-2024	Compra	1,00%	15.300.000,00	EUR	1.450.148,67	(1.077.727,66)	372.421,01	20/12/2023
Danske Bank A/S (no reference obligation)	Venta	1,00%	(8.300.000,00)	EUR	464.784,77	(239.731,06)	225.053,71	20/12/2027
The Royal Bank Of Scotland Group Plc (no reference obligation)	Venta	1,00%	(13.700.000,00)	EUR	(384.878,88)	53.705,25	(331.173,63)	20/12/2027
UBS AG (no reference obligation)	Venta	1,00%	(2.500.000,00)	EUR	73.841,11	69.593,30	143.434,41	20/06/2028
					<b>2.711.482,43</b>	<b>(1.772.118,36)</b>	<b>939.364,07</b>	
<b>Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd</b>								
Lloyds Banking Group PLC 4.5% 04-11-2024	Compra	1,00%	11.200.000,00	EUR	348.216,99	(91.985,12)	256.231,87	20/06/2024
					<b>348.216,99</b>	<b>(91.985,12)</b>	<b>256.231,87</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs International</b>								
Credit Agricole SA (no reference obligation)	Venta	1,00%	(2.500.000,00)	EUR	62.053,91	61.528,48	123.582,39	20/06/2028
Danske Bank A/S (no reference obligation)	Venta	1,00%	(2.500.000,00)	EUR	62.053,91	6.232,97	68.286,88	20/06/2028
					<b>124.107,82</b>	<b>67.761,45</b>	<b>191.869,27</b>	
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>								
Banca Monte Dei Paschi Di Siena S.P.A. (no reference obligation)	Venta	5,00%	(6.640.000,00)	EUR	386.282,95	(154.383,07)	231.899,88	20/12/2023
					<b>386.282,95</b>	<b>(154.383,07)</b>	<b>231.899,88</b>	
<b>Contraparte: J.P. Morgan Securities PLC</b>								
BNP Paribas (no reference obligation)	Venta	1,00%	(8.300.000,00)	EUR	414.938,64	(26.511,60)	388.427,04	20/12/2027
Credit Agricole SA (no reference obligation)	Venta	1,00%	(8.300.000,00)	EUR	390.031,79	8.462,50	398.494,29	20/12/2027
UBS AG (no reference obligation)	Venta	1,00%	(8.300.000,00)	EUR	490.398,59	(32.200,49)	458.198,10	20/12/2027
					<b>1.295.369,02</b>	<b>(50.249,59)</b>	<b>1.245.119,43</b>	
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>								
BNP Paribas (no reference obligation)	Venta	1,00%	(2.500.000,00)	EUR	62.053,91	58.707,12	120.761,03	20/06/2028
					<b>62.053,91</b>	<b>58.707,12</b>	<b>120.761,03</b>	
					<b>4.927.513,12</b>	<b>(1.942.267,57)</b>	<b>2.985.245,55</b>	

## Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/ vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/06/2019 al 30/06/2019	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/06/2019 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
EURO-BOBL FUTURE 9/2019	10/09/2019	EUR	867,00	116.533.470,00	34.680,00	450.840,00
EURO-BUND FUTURE 9/2019	10/09/2019	EUR	(282,00)	(48.678.840,00)	0,00	(448.380,00)
EURO-SCHATZ FUT 9/2019	10/09/2019	EUR	1.220,00	136.975.500,00	12.200,00	231.800,00
LONG GILT FUTURE 9/2019	30/09/2019	GBP	(143,00)	(18.631.470,00)	27.129,63	(201.728,29)
US 2YR NOTE (CBT) 9/2019	03/10/2019	USD	118,00	25.382.906,84	(11.348,63)	151.658,36
US 5YR NOTE (CBT) 9/2019	03/10/2019	USD	(1.134,00)	(133.847.437,50)	124.648,26	(1.748.048,58)
US LONG BOND(CBT) 9/2019	30/09/2019	USD	(321,00)	(49.865.343,75)	105.852,09	(1.547.253,04)
					<b>293.161,35</b>	<b>(3.111.111,55)</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - European Focus Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en EUR)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>		
<b>Acciones</b>		
<b>CHF</b>		
11.889,00 Alcon	641.622,71	0,68
49.419,00 Clariant	878.397,42	0,93
57.554,00 Nestle	5.236.063,91	5,55
44.226,00 Novartis	3.560.041,66	3,77
	<b>10.316.125,70</b>	<b>10,94</b>
<b>DKK</b>		
59.668,00 Danske Bank	829.831,02	0,88
65.044,00 Novo Nordisk B	2.913.361,99	3,09
	<b>3.743.193,01</b>	<b>3,97</b>
<b>EUR</b>		
23.391,00 Akzo Nobel	1.932.096,60	2,05
15.525,00 ASML Holding	2.846.974,50	3,02
36.705,00 Cie de Saint-Gobain	1.252.558,13	1,33
142.483,00 Credit Agricole	1.503.195,65	1,59
17.266,00 Delivery Hero	683.388,28	0,72
66.974,00 Evonik Industries	1.711.185,70	1,81
107.576,00 FinecoBank Banca Fineco	1.054.890,26	1,12
44.818,00 Fresenius	2.127.958,64	2,26
67.729,00 GEA Group	1.680.356,49	1,78
94.528,00 Infineon Technologies	1.477.472,64	1,57
162.964,00 ING Groep	1.664.188,37	1,76
83.984,00 Jeronimo Martins SGPS	1.188.793,52	1,26
26.123,00 Kerry Group	2.732.465,80	2,90
18.054,00 Koninklijke DSM	1.959.761,70	2,08
19.473,00 Linde	3.411.669,60	3,62
10.100,00 LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	3.755.180,00	3,98
65.676,00 Masmovil Ibercom	1.293.817,20	1,37
14.384,00 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	3.171.672,00	3,36
189.983,00 Pirelli & C	989.811,43	1,05
21.310,00 Puma	1.238.111,00	1,31
32.997,00 Sanofi	2.502.162,51	2,65
32.746,00 SAP	3.911.837,16	4,15
32.328,00 Schneider Electric	2.576.541,60	2,73
8.572,00 Takeaway.com	704.618,40	0,75
69.149,00 Tenaris	796.250,74	0,84
103.227,00 UniCredit	1.117.535,50	1,18
	<b>49.284.493,42</b>	<b>52,25</b>
<b>GBP</b>		
128.061,00 3i Group	1.590.636,87	1,69
27.054,00 AstraZeneca	1.939.527,80	2,06
39.193,00 AVEVA Group	1.768.799,66	1,88
53.451,00 British American Tobacco	1.640.988,04	1,74
211.136,00 Hunting	1.206.399,76	1,28
38.135,00 London Stock Exchange Group	2.343.251,75	2,48
226.483,00 Merlin Entertainments	1.135.361,99	1,20
28.540,00 NMC Health	763.769,20	0,81
101.172,00 Prudential	1.934.654,58	2,05
41.175,00 Reckitt Benckiser Group	2.830.566,17	3,00
356.999,00 Rotork	1.256.971,29	1,33
174.663,00 Royal Dutch Shell	5.012.408,25	5,31
140.275,00 St James's Place	1.711.819,85	1,81
	<b>25.135.155,21</b>	<b>26,65</b>
<b>SEK</b>		
104.637,00 Assa Abloy B	2.087.236,56	2,21
160.769,00 Epiroc B	1.401.849,23	1,49
	<b>3.489.085,79</b>	<b>3,70</b>
<b>USD</b>		
12.447,00 ICON	1.670.581,80	1,77
	<b>1.670.581,80</b>	<b>1,77</b>
<b>Total acciones</b>	<b>93.638.634,93</b>	<b>99,28</b>
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>93.638.634,93</b>	<b>99,28</b>
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>93.638.634,93</b>	<b>99,28</b>
<b>Saldos bancarios</b>	<b>1.105.826,96</b>	<b>1,17</b>
<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(423.358,64)</b>	<b>(0,45)</b>
<b>Total activos netos</b>	<b>94.321.103,25</b>	<b>100,00</b>

País	
Reino Unido	26,65
Alemania	16,97
Francia	12,29
Suiza	10,94
Países Bajos	9,66
Irlanda	8,29
Dinamarca	3,97
Suecia	3,70
Italia	3,35
España	1,37
Portugal	1,26
Luxemburgo	0,84
<b>Total</b>	<b>99,28</b>
Sector	
Farmacéuticas	11,57
Alimentos envasados y carnes	8,45
Química especializada	6,87
Bancos diversificados	6,54
Software de aplicaciones	6,02
Gasísticas y petroleras integradas	5,31
Ropa, accesorios y artículos de lujo	3,98
Gases industriales	3,62
Productos de construcción	3,54
Gestión de activos y bancos depositarios	3,50
Reaseguros	3,36
Maquinaria industrial	3,11
Equipos de semiconductores	3,02
Artículos del hogar	3,00
Equipos y componentes eléctricos	2,73
Datos y mercados financieros	2,48
Servicios de atención sanitaria	2,26
Equipos y servicios de petróleo y gas	2,12
Seguros de vida y de salud	2,05
Herramientas y servicios de ciencias de la vida	1,77
Tabaco	1,74
Semiconductores	1,57
Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	1,49
Internet y marketing directo minorista	1,47
Servicios de telecomunicaciones integrados	1,37
Calzado	1,31
Alimentación al por menor	1,26
Instalaciones de ocio	1,20
Neumáticos y caucho	1,05
Centros de atención sanitaria	0,81
Suministros sanitarios	0,68
<b>Total</b>	<b>99,28</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en EUR)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Bonos</b>							
<b>CHF</b>							
77.070.000,00	Matterhorn Telecom SA 3.625% 01-05-2022	69.891.995,53	1,51	78.528.000,00	DKT Finance ApS 7% 17-06-2023	85.761.685,25	1,86
30.700.000,00	Selecta Group BV 5.875% 01-02-2024	28.810.405,95	0,62	14.900.000,00	Douglas GmbH 6.25% 15-07-2022	14.020.900,00	0,30
12.950.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 0.5% 28-07-2022	10.981.522,39	0,24	18.600.000,00	eircorn Finance DAC 3.5% 15-05-2026	19.205.058,00	0,42
17.045.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 1% 28-07-2025	13.347.405,85	0,29	2.650.000,00	ELM BV for Swiss Life 4.500% MULTI Perp FC2027	3.040.875,00	0,07
		<b>123.031.329,72</b>	<b>2,66</b>	22.025.000,00	Equinix Inc 2.875% 01-10-2025	22.962.163,75	0,50
<b>EUR</b>							
12.225.000,00	3AB Optique Developpement SA 4% 01-10-2023	12.567.055,50	0,27	17.700.000,00	Equinix Inc 2.875% 15-03-2024	18.496.500,00	0,40
3.700.000,00	3AB Optique Developpement SA FRN 01-10-2023	3.519.968,57	0,08	17.800.000,00	Erste Group Bank AG 8.875% MULTI Perp FC2021	20.438.672,00	0,44
41.000.000,00	ABN AMRO Bank NV 4.750% MULTI Perp FC2027	42.186.130,00	0,91	26.100.000,00	Fire BC SpA FRN 30-09-2024	26.361.000,00	0,57
21.475.000,00	Aegon NV 5.625% MULTI Perp FC2029	23.802.159,85	0,51	2.543.000,00	Galapagos SA/Luxembourg 15-06-2021	2.479.425,00	0,05
21.440.000,00	Alliance Data Systems Corp 4.5% 15-03-2022	21.918.112,00	0,47	9.371.000,00	Galapagos SA/Luxembourg 5.375% 15-06-2021	9.230.997,26	0,20
38.533.000,00	Alliance Data Systems Corp 5.25% 15-11-2023	40.074.320,00	0,87	14.220.000,00	Gestamp Automocion SA 3.25% 30-04-2026	13.932.613,80	0,30
70.969.000,00	Altice France SA/France 5.625% 15-05-2024	44.172.241,10	0,96	29.625.000,00	Getlink SE 3.625% 01-10-2023	31.090.252,50	0,67
45.185.000,00	ARD Finance SA 6.625% P-I-K 15-09-2023	46.832.445,10	1,01	77.750.000,00	Grifols SA 3.2% 01-05-2025	80.075.502,50	1,73
53.774.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 2.75% 15-03-2024	55.387.220,00	1,20	39.225.000,00	Hema Bondco I BV FRN 15-07-2022	35.002.428,75	0,76
11.500.000,00	Arena Luxembourg Finance Sar 2.875% 01-11-2024	11.873.290,00	0,26	33.800.000,00	Hertz Holdings Netherlands B 5.5% 30-03-2023	35.697.464,40	0,77
48.068.000,00	Argentum Netherlands B 4.375% MULTI Perp FC2025	54.556.218,64	1,18	17.400.000,00	IHO Verwaltungs GmbH 3.625% P-I-K 15-05-2025	17.784.192,00	0,38
10.650.000,00	ASR Nederland NV 3.375% MULTI 02-05-2049	11.075.574,00	0,24	25.375.000,00	IHO Verwaltungs GmbH 3.75% P-I-K 15-09-2026	25.694.725,00	0,56
12.884.000,00	Axalta Coating Systems Dutch 3.75% 15-01-2025	13.398.071,60	0,29	25.025.000,00	IHO Verwaltungs GmbH 3.875% P-I-K 15-05-2027	25.399.674,30	0,55
37.300.000,00	Axalta Coating Systems LLC 4.25% 15-08-2024	38.789.016,00	0,84	26.170.000,00	Infor US Inc 5.75% 15-05-2022	26.403.331,72	0,57
3.750.000,00	Barclays PLC 2.000% MULTI 07-02-2028	3.679.087,50	0,08	20.650.000,00	International Design Group S 6.5% 15-11-2025	20.708.480,80	0,45
20.600.000,00	Barclays PLC 6.500% MULTI Perp FC2019	20.806.000,00	0,45	30.700.000,00	International Design Group S FRN 15-11-2025	30.614.654,00	0,66
16.000.000,00	Belden Inc 2.875% 15-09-2025	16.522.752,00	0,36	13.700.000,00	Intertrust Group BV 3.375% 15-11-2025	14.517.013,20	0,31
41.290.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	42.932.103,30	0,93	50.008.000,00	InterXion Holding NV 4.75% 15-06-2025	54.408.704,00	1,18
26.250.000,00	Belden Inc 3.875% 15-03-2028	27.725.512,50	0,60	11.099.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 7.000% MULTI Perp FC2021	11.679.966,06	0,25
39.025.000,00	Belden Inc 4.125% 15-10-2026	41.505.038,75	0,90	13.100.000,00	Intrum AB 2.75% 15-07-2022	13.221.725,20	0,29
20.000.000,00	Breeze Finance SA 19-04-2027	5.440.894,14	0,12	24.750.000,00	Intrum AB 3.125% 15-07-2024	24.997.500,00	0,54
21.850.000,00	Breeze Finance SA 4.524% 19-04-2027	8.202.765,57	0,18	44.677.000,00	IQVIA Inc 3.25% 15-03-2025	46.011.055,22	1,00
35.305.000,00	Catalent Pharma Solutions In 4.75% 15-12-2024	36.777.218,50	0,80	25.750.000,00	IQVIA Inc 3.5% 15-10-2024	26.393.750,00	0,57
12.075.000,00	CeramTec BondCo GmbH 5.25% 15-12-2025	12.281.434,20	0,27	11.525.000,00	Kaefer Isoliertechnik GmbH & 5.5% 10-01-2024	12.130.062,50	0,26
5.475.000,00	Constantin Investissement 3 5.375% 15-04-2025	5.310.750,00	0,11	33.440.000,00	Kirk Beauty One GmbH 8.75% 15-07-2023	22.537.222,40	0,49
41.850.000,00	Cott Corp 5.5% 01-07-2024	43.610.211,00	0,94	18.300.000,00	Kronos International Inc 3.75% 15-09-2025	18.208.500,00	0,39
12.725.000,00	Coty Inc 4% 15-04-2023	12.534.125,00	0,27	14.525.000,00	La Financiere Atalian SASU 5.125% 15-05-2025	10.821.125,00	0,23
27.500.000,00	Coty Inc 4.75% 15-04-2026	27.218.125,00	0,59	6.025.000,00	Limacorporate SpA FRN 15-08-2023	6.023.072,00	0,13
12.350.000,00	CRC Breeze Finance SA 08-05-2026	2.598.823,45	0,06	21.750.000,00	Lincoln Financing SARL 3.625% 01-04-2024	22.565.625,00	0,49
32.375.000,00	CRC Breeze Finance SA 5.29% 08-05-2026	13.367.439,26	0,29	28.000.000,00	LKQ European Holdings BV 3.625% 01-04-2026	29.506.400,00	0,64
33.121.000,00	Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	36.763.780,06	0,80	28.150.000,00	LKQ European Holdings BV 4.125% 01-04-2028	30.566.396,00	0,66
22.500.000,00	Danske Bank A/S 2.500% MULTI 21-06-2029	23.383.440,00	0,51	8.374.000,00	LKQ Italia Bondco SpA 3.875% 01-04-2024	9.263.268,56	0,20
7.575.000,00	Danske Bank A/S 5.750% MULTI Perp FC2020	7.744.104,30	0,17	6.474.000,00	Lloyds Banking Group P 6.375% MULTI Perp FC2020	6.705.613,82	0,15
7.500.000,00	Danske Bank A/S 5.875% MULTI Perp FC2022	7.912.500,00	0,17	12.500.000,00	Loxam SAS 2.875% 15-04-2026	12.507.500,00	0,27
35.600.000,00	Deutsche Bank AG 4.5% 19-05-2026	38.001.291,20	0,82	24.188.000,00	Matterhorn Telecom SA 3.875% 01-05-2022	24.429.880,00	0,53
14.575.000,00	Diamond BC BV 5.625% 15-08-2025	12.097.250,00	0,26	8.200.000,00	Max Two Ltd 5.7% 02-04-2024	2.565.844,37	0,06
				21.850.000,00	Maxeda DIY Holding BV 6.125% 15-07-2022	21.642.425,00	0,47
				18.750.000,00	Monitchem HoldCo 3 SA 5.25% 15-06-2021	18.771.187,50	0,41
				76.405.000,00	MPT Operating Partnership LP 3.325% 24-03-2025	82.565.535,15	1,79
				46.550.000,00	Netflix Inc 4.625% 15-05-2029	52.836.763,70	1,14
				56.200.000,00	Nexi Capital SpA 4.125% 01-11-2023	58.168.686,00	1,26
				70.553.000,00	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30-09-2024	72.744.799,50	1,57

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



# Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en EUR) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	País	
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Bonos</b>				
<b>EUR</b>				
4.950.000,00	Guala Closures SpA FRN 15-04-2024	5.026.873,50	0,11	
19.300.000,00	SoftBank Group Corp 4.5% 20-04-2025	21.448.283,00	0,46	
	<b>26.475.156,50</b>	<b>0,57</b>		
<b>USD</b>				
8.000.000,00	Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	7.333.802,35	0,16	
12.925.000,00	LABL Escrow Issuer LLC 6.75% 15-07-2026	11.459.969,71	0,25	
	<b>18.793.772,06</b>	<b>0,41</b>		
	<b>Total bonos</b>	<b>45.268.928,56</b>	<b>0,98</b>	
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>45.268.928,56</b>	<b>0,98</b>	
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>4.121.600.601,51</b>	<b>89,15</b>	
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>446.951.555,64</b>	<b>9,67</b>	
	<b>Otros activos netos</b>	<b>54.676.802,18</b>	<b>1,18</b>	
	<b>Total activos netos</b>	<b>4.623.228.959,33</b>	<b>100,00</b>	
			<b>País</b>	
			Estados Unidos	16,82
			Reino Unido	14,21
			Países Bajos	13,80
			Alemania	8,18
			Luxemburgo	7,24
			Francia	5,83
			Italia	5,29
			Suecia	3,27
			Dinamarca	3,09
			Jersey	2,90
			España	2,03
			Supranacional	1,74
			Japón	1,28
			República Checa	1,15
			Canadá	0,94
			Austria	0,44
			Irlanda	0,42
			Finlandia	0,25
			Guernsey	0,25
			Islas Caimán	0,01
			<b>Total</b>	<b>89,15</b>
			<b>Sector</b>	
			Renta fija privada	89,15
			<b>Total</b>	<b>89,15</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
52.291.516,37	CHF	47.036.679,98	EUR	102.220,21	31/07/2019
1.511,55	EUR	1.680,44	CHF	(3,31)	31/07/2019
24.416,04	EUR	21.885,08	GBP	17,08	31/07/2019
159.754,36	EUR	1.549.198,05	NOK	143,27	31/07/2019
673.591,30	EUR	7.093.445,14	SEK	1.868,40	31/07/2019
1.437.082,91	EUR	1.639.294,58	USD	(764,55)	31/07/2019
131.987.883,25	GBP	147.441.661,02	EUR	(292.737,70)	31/07/2019
367.345.618,63	NOK	37.885.055,22	EUR	(38.099,31)	31/07/2019
3.116.926.296,95	SEK	296.118.497,26	EUR	(957.201,44)	31/07/2019
542.403.511,22	USD	475.224.799,33	EUR	524.759,73	31/07/2019
				<b>(659.797,62)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
827.073.910,65	EUR	731.310.000,00	GBP	12.629.845,18	03/09/2019
				<b>12.629.845,18</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
68.167.952,82	EUR	76.428.000,00	USD	1.298.044,90	03/09/2019
				<b>1.298.044,90</b>	
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
805.272,55	EUR	911.000,00	USD	8.197,32	03/09/2019
				<b>8.197,32</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>					
2.147.000,00	CHF	1.918.930,16	EUR	17.079,54	03/09/2019
12.321.588,89	EUR	14.000.000,00	USD	72.316,89	03/09/2019
				<b>89.396,43</b>	
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>					
122.907.100,58	EUR	137.880.000,00	CHF	(1.423.358,96)	03/09/2019
				<b>(1.423.358,96)</b>	
				<b>12.602.124,87</b>	
				<b>11.942.327,25</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

## Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps»)

Subyacente	Compra/Venta	Tipo de interés fijo	Nominal	Divisa	Coste (EUR)	Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR)	Valor de mercado (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>								
ITRAXX-XOVERS31V1-5Y	Venta	5,00%	(50.000.000,00)	EUR	5.640.547,00	37.280,69	5.677.827,69	20/06/2024
ITRAXX-XOVERS31V1-5Y	Venta	5,00%	(100.000.000,00)	EUR	11.281.094,00	74.561,39	11.355.655,39	20/06/2024
ITRAXX-XOVERS31V1-5Y	Venta	5,00%	(100.000.000,00)	EUR	11.281.094,00	74.561,39	11.355.655,39	20/06/2024
					<b>28.202.735,00</b>	<b>186.403,47</b>	<b>28.389.138,47</b>	
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>								
ITRAXX-XOVERS31V1-5Y	Venta	5,00%	(50.000.000,00)	EUR	5.837.560,00	(159.732,31)	5.677.827,69	20/06/2024
ITRAXX-XOVERS31V1-5Y	Venta	5,00%	(50.000.000,00)	EUR	5.627.490,00	50.337,69	5.677.827,69	20/06/2024
					<b>11.465.050,00</b>	<b>(109.394,62)</b>	<b>11.355.655,38</b>	
					<b>39.667.785,00</b>	<b>77.008,85</b>	<b>39.744.793,85</b>	

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

## Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/06/2019 al 30/06/2019	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/06/2019 con liquidación en efectivo
<b>Cobertura de clase de acciones: TB</b>						
EURO-SCHATZ FUT 9/2019	10/09/2019	EUR	(17,00)	(1.908.675,00)	(170,00)	(3.315,00)
					<b>(170,00)</b>	<b>(3.315,00)</b>
<b>Cobertura de clase de acciones: TBI</b>						
EURO-SCHATZ FUT 9/2019	10/09/2019	EUR	(30,00)	(3.368.250,00)	(300,00)	(5.850,00)
					<b>(300,00)</b>	<b>(5.850,00)</b>
					<b>(470,00)</b>	<b>(9.165,00)</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



# Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019  
(expresado en EUR)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos		
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Bonos</b>							
<b>CHF</b>							
564.000,00	Matterhorn Telecom SA 3.625% 01-05-2022	511.471,20	0,14				
		<b>511.471,20</b>	<b>0,14</b>				
<b>EUR</b>							
1.900.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 6.125% MULTI 18-01-2029	1.997.166,00	0,56	3.650.000,00	Kirk Beauty One GmbH 8.75% 15-07-2023	2.459.954,00	0,69
1.114.000,00	Altice Luxembourg SA 6.25% 15-02-2025	1.105.789,82	0,31	2.242.000,00	KME SE 6.75% 01-02-2023	2.163.126,44	0,61
4.848.054,00	ARD Finance SA 6.625% P-I-K 15-09-2023	5.024.814,05	1,41	599.000,00	Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	663.442,82	0,19
950.000,00	ASR Nederland NV 5.125% MULTI 29-09-2045	1.109.873,60	0,31	2.247.000,00	Kongsberg Actuation Systems 5% 15-07-2025	2.245.831,56	0,63
2.275.000,00	Avis Budget Finance Plc 4.75% 30-01-2026	2.391.980,50	0,67	3.748.000,00	La Financiere Atalian SASU 4% 15-05-2024	2.804.523,46	0,79
5.200.000,00	Ballsbridge Repackaging DAC MULTI Perpetual	5.395.000,00	1,52	3.402.000,00	Levi Strauss & Co 3.375% 15-03-2027	3.633.029,82	1,02
1.154.000,00	Banca IFIS SpA 2% 24-04-2023	1.105.091,36	0,31	1.300.000,00	Liberbank SA 6.875% MULTI 14-03-2027	1.410.500,00	0,40
1.031.000,00	Banca IFIS SpA 4.500% MULTI 17-10-2027	871.124,89	0,25	4.700.000,00	LKQ European Holdings BV 4.125% 01-04-2028	5.103.448,00	1,44
1.938.000,00	Banff Merger Sub Inc 8.375% 01-09-2026	1.607.633,02	0,45	941.000,00	Matterhorn Telecom SA 3.875% 01-05-2022	950.410,00	0,27
1.073.000,00	Bank of Ireland 10% 19-12-2022	1.364.759,43	0,38	5.495.000,00	Mulhacen Pte Ltd 6.5% P-I-K 01-08-2023	5.275.200,00	1,48
1.200.000,00	Bankia SA 3.750% MULTI 15-02-2029	1.270.560,00	0,36	4.800.000,00	Naturgy Finance BV 3.375% MULTI Perp FC2024	5.045.232,00	1,42
1.400.000,00	Bankia SA 6.000% MULTI Perp FC2022	1.436.881,60	0,40	4.399.000,00	Netflix Inc 3.625% 15-05-2027	4.800.056,83	1,35
1.400.000,00	Bankinter SA 2.500% MULTI 06-04-2027	1.453.922,40	0,41	2.058.000,00	Netflix Inc 3.875% 15-11-2029	2.230.007,64	0,63
3.970.000,00	Bausch Health Cos Inc 4.5% 15-05-2023	4.021.213,00	1,13	1.260.000,00	Newco GB SAS 8% P-I-K 15-12-2022	1.301.000,40	0,37
4.059.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	4.220.426,43	1,19	1.831.000,00	Nidda BondCo GmbH 5% 30-09-2025	1.794.380,00	0,50
2.600.000,00	Caixa Geral de Deposito 5.750% MULTI 28-06-2028	2.834.208,00	0,80	1.300.000,00	Nidda BondCo GmbH 7.25% 30-09-2025	1.362.730,20	0,38
800.000,00	CaixaBank SA 5.250% MULTI Perp FC2026	751.000,00	0,21	900.000,00	NN Group NV 4.500% MULTI Perp FC2026	992.790,00	0,28
1.000.000,00	CaixaBank SA 6.750% MULTI Perp FC2024	1.078.894,00	0,30	1.228.000,00	NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	1.407.680,14	0,40
1.930.000,00	CBR Fashion Finance BV 5.125% 01-10-2022	1.923.727,50	0,54	5.419.000,00	Novafives SAS 5% 15-06-2025	5.167.666,78	1,45
2.691.000,00	CeramTec BondCo GmbH 5.25% 15-12-2025	2.737.005,34	0,77	1.250.000,00	Nyrstar Netherlands Holdings BV 15-03-2024	488.450,00	0,14
1.084.000,00	CGG Holding US Inc 7.875% 01-05-2023	1.159.229,60	0,33	1.349.000,00	Odyssey Europe Holdco Sarl 8% 15-05-2023	1.274.805,00	0,36
3.651.000,00	Cirsa Finance International 4.75% 22-05-2025	3.832.235,64	1,08	4.815.000,00	Ol European Group BV 3.125% 15-11-2024	5.228.415,90	1,47
3.561.000,00	Constantin Investissement 3 5.375% 15-04-2025	3.578.805,00	1,01	4.254.000,00	Permanent TSB PLC 8.625% MULTI Perp FC2021	4.485.843,00	1,26
3.725.000,00	Cooperativa Muratori & Cementisti-CMC di Ravenna S	169.487,50	0,05	2.000.000,00	Phoenix Group Holdings PLC 4.375% 24-01-2029	2.030.923,34	0,57
672.000,00	Coty Inc 4% 15-04-2023	661.920,00	0,19	1.432.000,00	PrestigeBidCo GmbH 6.25% 15-12-2023	1.507.151,36	0,42
5.070.000,00	CPI Property Group SA 4.875% MULTI Perp FC2025	4.995.420,30	1,41	4.060.000,00	ProGroup AG 3% 31-03-2026	4.181.800,00	1,18
2.000.000,00	Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	2.314.552,00	0,65	2.000.000,00	PVH Corp 3.125% 15-12-2027	2.176.874,40	0,61
1.400.000,00	Credit Mutuel Arkea SA 3.375% 11-03-2031	1.536.248,00	0,43	3.505.000,00	Rekeep SpA 9% 15-06-2022	2.950.929,60	0,83
1.400.000,00	Distribuidora Internacional 0.875% 06-04-2023	829.500,00	0,23	3.560.000,00	Residomo SRO 3.375% 15-10-2024	3.695.351,20	1,04
514.000,00	Energizer Gamma Acquisition 4.625% 15-07-2026	538.158,00	0,15	3.379.000,00	Rossini Sarl 6.75% 30-10-2025	3.670.438,75	1,03
2.200.000,00	Ethias SA 5% 14-01-2026	2.574.000,00	0,72	1.459.000,00	Samhallsbyggnadsbolage 4.625% MULTI Perp FC2024	1.484.532,50	0,42
2.650.000,00	Fnac Darty SA 2.625% 30-05-2026	2.764.347,50	0,78	3.657.000,00	Samsonite Finco Sarl 3.5% 15-05-2026	3.714.232,05	1,04
1.420.000,00	Hema Bondco I BV FRN 15-07-2022	1.267.137,00	0,36	2.371.000,00	Smurfit Kappa Acquisitions U 2.875% 15-01-2026	2.578.462,50	0,73
1.928.000,00	Hema Bondco II BV 8.5% 15-01-2023	1.298.315,20	0,37	2.844.000,00	SoftBank Group Corp 4% 19-09-2029	2.985.773,40	0,84
3.700.000,00	Ibercaja Banco SA 5.000% MULTI 28-07-2025	3.824.024,00	1,08	8.988.000,00	SoftBank Group Corp 5% 15-04-2028	10.187.466,58	2,87
2.639.000,00	International Design Group S 6.5% 15-11-2025	2.646.473,65	0,74	1.300.000,00	SRLEV NV 9.000% MULTI 15-04-2041	1.472.250,00	0,41
3.397.000,00	International Game Technolog 3.5% 15-06-2026	3.524.387,50	0,99	1.900.000,00	Summer BidCo BV 9% P-I-K 15-11-2025	1.981.890,00	0,56
1.017.000,00	InterXion Holding NV 4.75% 15-06-2025	1.106.496,00	0,31	1.710.000,00	Swissport Financing Sarl 6.75% 15-12-2021	1.761.573,60	0,50
4.363.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 7.750% MULTI Perp FC2027	4.909.012,00	1,38	2.065.000,00	Swissport Financing Sarl 9.75% 15-12-2022	2.199.844,50	0,62
				3.481.000,00	Synlab Unsecured Bondco PLC 8.25% 01-07-2023	3.631.796,92	1,02
				3.100.000,00	Takko Luxembourg 2 SCA 5.375% 15-11-2023	2.604.000,00	0,73
				3.287.000,00	Techem Verwaltungsgesellscha 6% 30-07-2026	3.487.572,74	0,98
				3.018.000,00	Tele Columbus AG 3.875% 02-05-2025	2.806.901,70	0,79
				2.417.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 2.375% 12-10-2027	2.316.472,14	0,65
				1.500.000,00	Telefonica Europe BV 3.000% MULTI Perp FC2023	1.531.929,00	0,43

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en EUR) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
3.400.000,00	Telefonica Europe BV 3.875% MULTI Perp FC2026	3.516.280,00	0,99				
4.100.000,00	Telefonica Europe BV 4.375% MULTI Perp FC2025	4.444.646,00	1,25				
2.900.000,00	Telefonica Europe BV 5.875% MULTI Perp FC2024	3.363.594,00	0,95				
7.427.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 1.625% 15-10-2028	5.440.277,50	1,53				
1.850.000,00	Thomas Cook Group PLC 6.25% 15-06-2022	698.153,00	0,20				
2.200.000,00	UniCredit SpA 7.500% MULTI Perp FC2026	2.318.382,00	0,65				
3.960.000,00	Unilabs Subholding AB 5.75% 15-05-2025	4.029.300,00	1,13				
1.224.000,00	Unitymedia GmbH 3.75% 15-01-2027	1.295.936,93	0,36				
1.304.000,00	Unitymedia Hessen GmbH & Co 4% 15-01-2025	1.353.090,38	0,38				
2.111.000,00	UPC Holding BV 3.875% 15-06-2029	2.216.550,00	0,62				
2.700.000,00	Vallourec SA 2.25% 30-09-2024	1.917.000,00	0,54				
2.190.000,00	Vallourec SA 6.625% 15-10-2022	1.982.869,80	0,56				
1.732.000,00	Verisure Holding AB 3.5% 15-05-2023	1.801.280,00	0,51				
4.577.000,00	Verisure Midholding AB 5.75% 01-12-2023	4.731.473,75	1,33				
2.300.000,00	Volkswagen Internation 3.875% MULTI Perp FC2027	2.337.145,00	0,66				
851.000,00	Wittur International Holding 8.5% 15-02-2023	863.844,99	0,24				
5.115.000,00	Ziggo BV 3.75% 15-01-2025	5.268.450,00	1,48				
		<b>262.055.783,45</b>	<b>73,71</b>				
	<b>GBP</b>						
542.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	589.743,13	0,17				
1.588.000,00	Arqiva Broadcast Finance PLC 6.75% 30-09-2023	1.904.016,19	0,54				
1.670.000,00	Cabot Financial Luxembourg S 7.5% 01-10-2023	1.924.267,85	0,54				
932.000,00	Debenhams PLC 15-07-2021	444.122,50	0,12				
1.663.000,00	EI Group PLC 6% 06-10-2023	1.973.000,94	0,55				
480.000,00	EI Group PLC 6.375% 15-02-2022	547.843,17	0,15				
500.000,00	EI Group PLC 6.875% 09-05-2025	600.960,68	0,17				
1.355.000,00	EI Group PLC 7.5% 15-03-2024	1.575.982,15	0,44				
1.700.000,00	Entertainment One Ltd 4.625% 15-07-2026	1.950.298,23	0,55				
2.273.000,00	Iceland Bondco PLC 4.625% 15-03-2025	2.285.510,49	0,64				
1.810.000,00	La Financiere Atalian SASU 6.625% 15-05-2025	1.494.752,49	0,42				
643.000,00	Lloyds Bank PLC 13.000% MULTI Perp FC2029	1.237.534,57	0,35				
2.320,00	Nationwide Building Society MULTI Perpetual	390.628,80	0,11				
714.000,00	Pension Insurance Corp PLC 8% 23-11-2026	960.161,42	0,27				
4.086.000,00	Pinewood Finance Co Ltd 3.75% 01-12-2023	4.655.156,97	1,31				
3.479.000,00	Shop Direct Funding PLC 7.75% 15-11-2022	3.581.622,38	1,01				
3.663.000,00	Tesco Property Finance 4 PLC 5.8006% 13-10-2040	5.260.965,18	1,48				
350.000,00	Virgin Media Finance PLC 5.125% 15-02-2022	394.154,01	0,11				
4.756.000,00	Virgin Media Receivables Fin 5.5% 15-09-2024	5.478.750,48	1,54				
1.480.000,00	Virgin Media Secured Finance 4.875% 15-01-2027	1.697.080,87	0,48				
1.113.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.125% 15-01-2025	1.286.808,47	0,36				
1.800.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-05-2029	2.076.572,12	0,58				
804.000,00	Virgin Media Secured Finance 6.25% 28-03-2029	947.296,66	0,27				
1.384.000,00	Voyage Care BondCo PLC 10% 01-11-2023	1.445.896,37	0,41				
1.710.000,00	Voyage Care BondCo PLC 5.875% 01-05-2023	1.850.219,88	0,52				
1.099.000,00	William Hill PLC 4.75% 01-05-2026	1.229.535,48	0,35				
		<b>47.782.881,48</b>	<b>13,44</b>				
					<b>USD</b>		
3.917.000,00	Altice Financing SA 7.5% 15-05-2026	3.461.647,04	0,97				
3.300.000,00	Argentum Netherlands BV 5.625% MULTI 15-08-2052	3.101.367,41	0,87				
2.222.000,00	AXA SA 5.125% MULTI 17-01-2047	2.069.222,85	0,58				
4.495.000,00	Credit Suisse Group AG 6.250% MULTI Perp FC2024	4.115.739,33	1,16				
890.000,00	Danske Bank A/S 5.375% 12-01-2024	844.742,64	0,24				
208.714,00	IGas Energy Plc 13/21 10,00% USD STEP C	181.697,91	0,05				
1.510.000,00	Petrobras Global Finance BV 5.625% 20-05-2043	1.284.004,58	0,36				
1.498.000,00	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15-11-2033	1.360.266,20	0,38				
3.639.000,00	UPCB Finance IV Ltd 5.375% 15-01-2025	3.288.955,86	0,93				
		<b>19.707.643,82</b>	<b>5,54</b>				
	<b>Total bonos</b>	<b>330.057.779,95</b>	<b>92,84</b>				
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>330.057.779,95</b>	<b>92,84</b>				
	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>						
	<b>Bonos</b>						
	<b>EUR</b>						
1.600.000,00	Assicurazioni Generali 7.750% MULTI 12-12-2042	1.918.000,00	0,54				
2.550.000,00	Banca Monte dei Paschi 5.375% MULTI 18-01-2028	1.545.937,50	0,43				
1.388.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 4% 11-04-2024	1.496.125,20	0,42				
200.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 5.25% 17-03-2055	210.527,60	0,06				
		<b>5.170.590,30</b>	<b>1,45</b>				
	<b>USD</b>						
3.787.000,00	Avantor Inc 9% 01-10-2025	3.692.258,41	1,04				
2.900.000,00	UniCredit SpA 4.625% 12-04-2027	2.555.039,02	0,72				
		<b>6.247.297,43</b>	<b>1,76</b>				
	<b>Total bonos</b>	<b>11.417.887,73</b>	<b>3,21</b>				
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>11.417.887,73</b>	<b>3,21</b>				
	<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>						
	<b>Bonos</b>						
	<b>USD</b>						
10.340.789,00	NSA Bondco Limited 15/20 12,00% USD C	1.740.912,16	0,49				
1.479.621,00	NSA Bondco Limited 17/20 15,00% USD C	1.301.108,86	0,37				
		<b>3.042.021,02</b>	<b>0,86</b>				
	<b>Total bonos</b>	<b>3.042.021,02</b>	<b>0,86</b>				
	<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>	<b>3.042.021,02</b>	<b>0,86</b>				
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>344.517.688,70</b>	<b>96,91</b>				
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>5.986.352,11</b>	<b>1,68</b>				
	<b>Otros activos netos</b>	<b>4.999.105,94</b>	<b>1,41</b>				
	<b>Total activos netos</b>	<b>355.503.146,75</b>	<b>100,00</b>				

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Países Bajos	18,78	Renta fija privada	96,91
Reino Unido	13,06		
Luxemburgo	10,80	<b>Total</b>	<b>96,91</b>
Francia	7,58		
Alemania	7,32		
Italia	7,04		
Estados Unidos	6,80		
Irlanda	5,43		
España	3,95		
Japón	3,71		
Suecia	3,39		
Canadá	1,68		
Singapur	1,48		
Suiza	1,16		
República Checa	1,04		
Islas Caimán	0,93		
Portugal	0,80		
Bélgica	0,72		
Jersey	0,67		
Dinamarca	0,24		
Noruega	0,19		
Supranacional	0,17		
<b>Total</b>	<b>96,91</b>		

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
3.123.456,37	EUR	32.881.773,79	SEK	9.674,89	31/07/2019
33.881,23	PLN	7.950,19	EUR	7,32	31/07/2019
346.863.636,54	SEK	32.953.271,99	EUR	(106.579,25)	31/07/2019
				<b>(96.897,04)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
57.004.300,28	EUR	49.405.000,00	GBP	1.902.570,52	18/07/2019
594.874,16	EUR	673.000,00	USD	3.983,03	18/07/2019
522.000,00	GBP	588.298,27	EUR	(6.105,05)	18/07/2019
1.471.000,00	USD	1.295.458,53	EUR	(3.925,76)	18/07/2019
				<b>1.896.522,74</b>	
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
911.075,80	EUR	813.000,00	GBP	4.325,45	18/07/2019
2.328.805,17	EUR	2.650.000,00	USD	2.113,49	18/07/2019
7.618.000,00	GBP	8.572.273,14	EUR	(75.818,25)	18/07/2019
				<b>(69.379,31)</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>					
979.308,28	EUR	846.000,00	GBP	35.759,47	18/07/2019
451.585,47	EUR	508.000,00	USD	5.564,20	18/07/2019
1.861.000,00	GBP	2.105.583,77	EUR	(29.988,71)	18/07/2019
611.000,00	USD	545.435,88	EUR	(8.981,67)	18/07/2019
				<b>2.353,29</b>	
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>					
638.461,82	EUR	724.000,00	CHF	(14.098,49)	18/07/2019
1.998.003,11	EUR	1.789.000,00	GBP	2.704,71	18/07/2019
27.864.234,81	EUR	31.756.130,00	USD	(17.556,99)	18/07/2019
				<b>(28.950,77)</b>	
				<b>1.800.545,95</b>	
				<b>1.703.648,91</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

# Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II

## Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps»)

Subyacente	Compra/ Venta	Tipo de interés fijo	Nominal	Divisa	Coste (EUR)	Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR)	Valor de mercado (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC</b>								
ITRAXX-XOVERS31V1-5Y	Compra	5,00%	18.200.000,00	EUR	(2.070.838,77)	4.109,49	(2.066.729,28)	20/06/2024
					<b>(2.070.838,77)</b>	<b>4.109,49</b>	<b>(2.066.729,28)</b>	
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>								
Banca Monte Dei Paschi Di Siena S.P.A. (no reference obligation)	Venta	5,00%	(339.000,00)	EUR	3.485,45	8.354,02	11.839,47	20/12/2023
					<b>3.485,45</b>	<b>8.354,02</b>	<b>11.839,47</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>								
ITRAXX-XOVERS31V1-5Y	Compra	5,00%	6.800.000,00	EUR	(802.783,32)	30.598,75	(772.184,57)	20/06/2024
					<b>(802.783,32)</b>	<b>30.598,75</b>	<b>(772.184,57)</b>	
<b>Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd</b>								
Novafives SAS 4.5% 30-06-2021	Compra	5,00%	1.757.000,00	EUR	(212.076,54)	101.852,01	(110.224,53)	20/06/2022
					<b>(212.076,54)</b>	<b>101.852,01</b>	<b>(110.224,53)</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs International</b>								
Novafives SAS 4.5% 30-06-2021	Compra	5,00%	471.000,00	EUR	(57.259,52)	27.711,57	(29.547,95)	20/06/2022
					<b>(57.259,52)</b>	<b>27.711,57</b>	<b>(29.547,95)</b>	
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>								
ITRAXX-FINSUBS31V1-5Y	Compra	1,00%	3.600.000,00	EUR	104.360,43	(47.039,12)	57.321,31	20/06/2024
					<b>104.360,43</b>	<b>(47.039,12)</b>	<b>57.321,31</b>	
					<b>(3.035.112,27)</b>	<b>125.586,72</b>	<b>(2.909.525,55)</b>	

## Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/ vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/06/2019 al 30/06/2019	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/06/2019 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
LONG GILT FUTURE 9/2019	30/09/2019	GBP	(40,00)	(5.211.600,00)	7.588,71	(56.880,67)
US 10YR NOTE (CBT)9/2019	30/09/2019	USD	(45,00)	(5.748.047,10)	8.037,64	(102.925,62)
					<b>15.626,35</b>	<b>(159.806,29)</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en EUR)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>				<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			
<b>Bonos</b>				<b>Bonos</b>			
<b>EUR</b>				<b>EUR</b>			
350.000,00	Avis Budget Finance Plc 4.75% 30-01-2026	367.997,00	0,70	1.386.000,00	Smurfit Kappa Acquisitions U 2.875% 15-01-2026	1.507.275,00	2,88
885.000,00	Banca IFIS SpA 4.500% MULTI 17-10-2027	747.764,82	1,43	1.794.000,00	SoftBank Group Corp 5% 15-04-2028	2.033.412,89	3,88
539.000,00	Banff Merger Sub Inc 8.375% 01-09-2026	447.117,75	0,85	524.000,00	Takko Luxembourg 2 SCA 5.375% 15-11-2023	440.160,00	0,84
100.000,00	Bank of Ireland 10% 19-12-2022	127.191,00	0,24	1.047.000,00	Techem Verwaltungsgesellscha 6% 30-07-2026	1.110.887,94	2,12
800.000,00	Bankinter SA 2.500% MULTI 06-04-2027	830.812,80	1,59	400.000,00	Tele Columbus AG 3.875% 02-05-2025	372.021,43	0,71
1.000.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	1.039.770,00	1,98	808.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 2.375% 12-10-2027	774.393,66	1,48
700.000,00	Caixa Geral de Deposito 5.750% MULTI 28-06-2028	763.056,00	1,46	1.200.000,00	Telefonica Europe BV 3.000% MULTI Perp FC2023	1.225.543,20	2,34
800.000,00	CaixaBank SA 5.250% MULTI Perp FC2026	751.000,00	1,43	600.000,00	Telefonica Europe BV 5.875% MULTI Perp FC2024	695.916,00	1,33
550.000,00	CBR Fashion Finance BV 5.125% 01-10-2022	548.212,50	1,05	400.000,00	UniCredit SpA 7.500% MULTI Perp FC2026	421.524,00	0,80
500.000,00	CeramTec BondCo GmbH 5.25% 15-12-2025	508.548,00	0,97	1.093.000,00	Unilabs Subholding AB 5.75% 15-05-2025	1.112.127,50	2,12
1.000.000,00	Constantin Investissement 3 5.375% 15-04-2025	1.005.000,00	1,92	600.000,00	Unitymedia Hessen GmbH & Co 4% 15-01-2025	622.587,60	1,19
932.000,00	CPI Property Group SA 4.875% MULTI Perp FC2025	918.290,28	1,75	385.000,00	UPC Holding BV 3.875% 15-06-2029	404.250,00	0,77
600.000,00	Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	694.365,60	1,33	1.047.000,00	Verisure Midholding AB 5.75% 01-12-2023	1.082.336,25	2,07
400.000,00	Credit Mutuel Arkea SA 3.375% 11-03-2031	438.928,00	0,84	612.000,00	Wittur International Holding 8.5% 15-02-2023	621.237,53	1,19
100.000,00	Distribuidora Internacional 0.875% 06-04-2023	59.250,00	0,11			<b>40.155.437,27</b>	<b>76,65</b>
250.000,00	Energizer Gamma Acquisition 4.625% 15-07-2026	261.750,00	0,50	<b>GBP</b>			
600.000,00	Ethias SA 5% 14-01-2026	702.000,00	1,34	150.000,00	Debenhams PLC 15-07-2021	71.478,94	0,14
350.000,00	Hema Bondco II BV 8.5% 15-01-2023	235.690,00	0,45	300.000,00	Entertainment One Ltd 4.625% 15-07-2026	344.170,28	0,66
616.000,00	International Design Group S 6.5% 15-11-2025	617.744,51	1,18	423.000,00	Iceland Bondco PLC 4.625% 15-03-2025	425.328,17	0,81
730.000,00	InterXion Holding NV 4.75% 15-06-2025	794.240,00	1,52	200.000,00	La Financiere Atalian SASU 6.625% 15-05-2025	165.166,02	0,32
924.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 7.750% MULTI Perp FC2027	1.039.634,90	1,98	828,00	Nationwide Building Society MULTI Perpetual	139.414,07	0,27
730.000,00	James Hardie International F 3.625% 01-10-2026	773.364,92	1,48	616.000,00	Shop Direct Funding PLC 7.75% 15-11-2022	634.170,56	1,21
462.000,00	Kirk Beauty One GmbH 8.75% 15-07-2023	311.369,52	0,59	675.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.125% 15-01-2025	780.409,45	1,49
250.000,00	Kongsberg Actuation Systems 5% 15-07-2025	249.870,00	0,48	300.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-05-2029	346.095,35	0,66
785.000,00	La Financiere Atalian SASU 4% 15-05-2024	587.393,52	1,12	377.000,00	Voyage Care BondCo PLC 5.875% 01-05-2023	407.913,97	0,78
808.000,00	Levi Strauss & Co 3.375% 15-03-2027	862.871,28	1,65			<b>3.314.146,81</b>	<b>6,33</b>
300.000,00	Liberbank SA 6.875% MULTI 14-03-2027	325.500,00	0,62	<b>USD</b>			
1.000.000,00	LKQ European Holdings BV 4.125% 01-04-2028	1.085.840,00	2,07	770.000,00	AXA SA 5.125% MULTI 17-01-2047	717.057,42	1,37
731.000,00	Netflix Inc 3.625% 15-05-2027	797.645,27	1,52	1.843.000,00	Credit Suisse Group AG 6.250% MULTI Perp FC2024	1.687.498,91	3,22
33.000,00	Netflix Inc 3.875% 15-11-2029	35.758,14	0,07	693.000,00	UPCB Finance IV Ltd 5.375% 15-01-2025	626.338,67	1,20
250.000,00	Newco GB SAS 8% P-I-K 15-12-2022	258.135,00	0,49			<b>3.030.895,00</b>	<b>5,79</b>
650.000,00	Nidda BondCo GmbH 7.25% 30-09-2025	681.365,10	1,30	<b>Total bonos</b>			
1.322.000,00	NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	1.515.434,15	2,89			<b>46.500.479,08</b>	<b>88,76</b>
800.000,00	Novafives SAS 5% 15-06-2025	762.896,00	1,46	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			
1.000.000,00	Permanent TSB PLC 8.625% MULTI Perp FC2021	1.054.500,00	2,01			<b>46.500.479,08</b>	<b>88,76</b>
539.000,00	Phoenix Group Holdings PLC 4.375% 24-01-2029	547.333,84	1,04	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			
1.232.000,00	ProGroup AG 3% 31-03-2026	1.268.960,00	2,42	<b>Bonos</b>			
1.170.000,00	PVH Corp 3.125% 15-12-2027	1.273.471,52	2,43	<b>EUR</b>			
1.116.000,00	Rossini Sarl 6.75% 30-10-2025	1.212.255,00	2,31	700.000,00	Assicurazioni Generali 7.750% MULTI 12-12-2042	839.125,00	1,60
271.000,00	Samhallsbyggnadsbolage 4.625% MULTI Perp FC2024	275.742,50	0,53	300.000,00	Banca Monte dei Paschi 5.375% MULTI 18-01-2028	181.875,00	0,35
939.000,00	Samsonite Finco Sarl 3.5% 15-05-2026	953.695,35	1,82			<b>1.021.000,00</b>	<b>1,95</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en EUR) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>USD</b>		
1.400.000,00 Avantor Inc 9% 01-10-2025	1.364.975,38	2,61
1.309.000,00 UniCredit SpA 4.625% 12-04-2027	1.153.291,75	2,20
	<b>2.518.267,13</b>	<b>4,81</b>
<b>Total bonos</b>	<b>3.539.267,13</b>	<b>6,76</b>
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>3.539.267,13</b>	<b>6,76</b>
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>50.039.746,21</b>	<b>95,52</b>
<b>Saldos bancarios</b>	<b>997.641,30</b>	<b>1,90</b>
<b>Otros activos netos</b>	<b>1.350.155,42</b>	<b>2,58</b>
<b>Total activos netos</b>	<b>52.387.542,93</b>	<b>100,00</b>

País	
Países Bajos	13,39
Estados Unidos	11,11
Italia	11,02
Alemania	10,49
Francia	8,84
Luxemburgo	6,73
Irlanda	6,61
Reino Unido	6,40
Suecia	4,72
Japón	3,88
España	3,75
Suiza	3,22
Portugal	1,46
Bélgica	1,34
Islas Caimán	1,20
Jersey	0,70
Canadá	0,66
<b>Total</b>	<b>95,52</b>
<b>Sector</b>	
Renta fija privada	95,52
<b>Total</b>	<b>95,52</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
6.000,00	CHF	5.397,05	EUR	11,74	31/07/2019
136,86	EUR	1.440,72	SEK	0,43	31/07/2019
79.422.297,53	NOK	8.190.973,23	EUR	(8.237,30)	31/07/2019
47.390.238,25	SEK	4.502.146,74	EUR	(14.467,88)	31/07/2019
				<b>(22.693,01)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
5.364.807,43	EUR	4.796.221,00	GBP	25.617,46	17/09/2019
				<b>25.617,46</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
6.808.206,04	EUR	7.742.203,00	USD	41.042,07	17/09/2019
1.411.000,00	USD	1.250.861,02	EUR	(17.567,92)	17/09/2019
				<b>23.474,15</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>					
1.793.000,00	GBP	2.008.022,68	EUR	(12.043,32)	17/09/2019
				<b>(12.043,32)</b>	
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>					
35.662,50	EUR	32.000,00	GBP	39,74	17/09/2019
				<b>39,74</b>	
				<b>37.088,03</b>	
				<b>14.395,02</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

## Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps»)

Subyacente	Compra/Venta	Tipo de interés fijo	Nominal	Divisa	Coste (EUR)	Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR)	Valor de mercado (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>								
Banca Monte Dei Paschi Di Siena S.P.A. (no reference obligation)	Venta	5,00%	(50.000,00)	EUR	514,08	1.232,15	1.746,23	20/12/2023
					<b>514,08</b>	<b>1.232,15</b>	<b>1.746,23</b>	

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



# Nordea 1 - European Long Short Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en EUR)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos		
<b>Derivados</b>			<b>USD</b>				
<b>Opciones</b>			12.600,00	Chevron	1.373.900,81	1,93	
<b>EUR</b>			12.300,00	Diamondback Energy	1.176.785,09	1,65	
4.100,00	STOXX50E / Put / 3150 / August / 2019	33.528,89	0,05	32.320,00	Seadrill	115.387,97	0,16
4.100,00	STOXX50E / Put / 3200 / July / 2019	9.866,63	0,01	57.800,00	Terex	1.595.954,98	2,24
4.200,00	STOXX50E / Put / 3225 / September / 2019	119.188,65	0,17	32.800,00	Transocean	182.286,32	0,26
		<b>162.584,17</b>	<b>0,23</b>	617.000,00	VEON ADR	1.524.595,50	2,14
				9.000,00	Veoneer	137.390,08	0,19
					<b>6.106.300,75</b>	<b>8,58</b>	
<b>Total opciones</b>	<b>162.584,17</b>	<b>0,23</b>	<b>Total acciones</b>	<b>55.361.088,05</b>	<b>77,83</b>		
<b>Total derivados</b>	<b>162.584,17</b>	<b>0,23</b>	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>55.361.088,05</b>	<b>77,83</b>		
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			<b>Total inversiones en valores</b>	<b>55.523.672,22</b>	<b>78,05</b>		
<b>Acciones</b>			<b>SalDOS bancarios</b>	<b>19.695.549,72</b>	<b>27,69</b>		
<b>CHF</b>			<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(4.084.756,69)</b>	<b>(5,74)</b>		
91.000,00	Credit Suisse Group	960.236,86	1,35	<b>Total activos netos</b>	<b>71.134.465,25</b>	<b>100,00</b>	
		<b>960.236,86</b>	<b>1,35</b>				
<b>DKK</b>							
912,00	A.P. Møller - Mærsk B	986.340,40	1,39				
88.200,00	Danske Bank	1.226.639,01	1,72				
		<b>2.212.979,41</b>	<b>3,11</b>				
<b>EUR</b>							
23.872,00	Anheuser-Busch InBev	1.852.467,20	2,60				
23.000,00	BASF	1.465.560,00	2,06				
11.873,00	BAWAG Group	436.451,48	0,61				
40.500,00	Cargotec B	1.355.130,00	1,91				
15.800,00	Covestro	703.732,00	0,99				
59.862,00	Cramo	1.227.171,00	1,73				
94.400,00	EDP Renovaveis	850.544,00	1,20				
288.698,00	Hellenic Telecommunications Organization	3.732.865,14	5,25				
131.828,00	HelloFresh	1.099.445,52	1,55				
144.120,00	ING Groep	1.471.753,44	2,07				
30.969,00	Instone Real Estate Group	602.037,36	0,85				
1.020.319,00	Prosegur Cash	1.759.029,96	2,47				
56.800,00	Stora Enso R	587.028,00	0,83				
979.247,00	Unicaja Banco	773.605,13	1,09				
105.000,00	UniCredit	1.136.730,00	1,60				
		<b>19.053.550,23</b>	<b>26,79</b>				
<b>NOK</b>							
362.070,00	Elkem	896.723,45	1,26				
472.217,00	Magseis	579.886,93	0,82				
251.907,00	Nordic Semiconductor	922.833,45	1,30				
394.000,00	Norsk Hydro	1.240.896,31	1,74				
400.000,00	Otello Corporation	615.036,66	0,86				
114.000,00	Pareto Bank	435.272,59	0,61				
58.100,00	Schibsted ser. B	1.322.623,95	1,86				
107.880,00	XXL	315.942,51	0,44				
		<b>6.329.215,85</b>	<b>8,90</b>				
<b>SEK</b>							
88.293,00	Alfa Laval	1.693.477,09	2,38				
71.367,00	Attendo	270.657,17	0,38				
150.665,00	Betsson B	806.285,50	1,13				
18.769,00	Boliden	422.391,91	0,59				
18.769,00	Boliden	7.549,19	0,01				
168.936,00	Bygghmax Group	597.481,62	0,84				
83.185,00	Hennes & Mauritz B	1.311.386,64	1,84				
111.875,00	Hoist Finance	485.953,96	0,68				
17.359,00	Invisio Communications	116.244,43	0,16				
154.002,00	Kindred Group SDB	1.156.426,48	1,63				
111.935,00	MTG B	1.098.382,70	1,54				
292.301,00	Nobina	1.583.632,32	2,23				
367.369,00	Ovzon	1.997.295,96	2,81				
59.353,00	PowerCell Sweden	443.555,23	0,62				
9.354,00	Q-Linea	58.031,89	0,08				
744.377,00	Qliro Group	837.601,43	1,18				
304.646,00	Samhällsbyggnadsbolaget B	364.152,14	0,51				
135.815,00	Sivers IMA Holding	88.246,99	0,12				
121.012,00	Skanska B	1.918.721,39	2,70				
1.020.000,00	SSAB B	2.715.745,34	3,82				
9.000,00	Stillfront Group	204.588,76	0,29				
124.000,00	Trelleborg B	1.548.566,45	2,18				
63.947,00	Veoneer SDB	972.430,36	1,37				
		<b>20.698.804,95</b>	<b>29,10</b>				

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - European Long Short Equity Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Suecia	26,11	Bancos diversificados	7,93
Noruega	8,90	Maquinaria industrial	6,46
Estados Unidos	7,39	Servicios de telecomunicaciones integrados	5,25
Alemania	5,67	Acero	3,82
Grecia	5,25	Transportistas alternativos	2,81
España	4,76	Casinos y apuestas	2,76
Finlandia	4,46	Internet y marketing directo minorista	2,72
Dinamarca	3,11	Construcción e ingeniería	2,70
Bélgica	2,60	Cerveceras	2,60
Bermudas	2,31	Servicios de seguridad y alarmas	2,47
Países Bajos	2,07	Química especializada	2,25
Malta	1,63	Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	2,24
Suiza	1,61	Transporte por carretera	2,23
Italia	1,60	Servicios de telecomunicaciones móviles	2,14
Austria	0,61	Química diversificada	2,06
<b>Total</b>	<b>78,05</b>	Gasísticas y petroleras integradas	1,93
		Editoriales	1,86
		Ropa al por menor	1,84
		Entretenimiento en casa interactivo	1,83
		Aluminio	1,74
		Sociedades comerciales y distribuidores	1,73
		Exploración y producción de petróleo y gas	1,65
		Componentes y equipos automovilísticos	1,56
		Marítimo	1,39
		Mercados de capitales diversificados	1,35
		Semiconductores	1,30
		Electricidad renovable	1,20
		Publicidad	0,86
		Promoción inmobiliaria	0,85
		Tiendas de bricolaje	0,84
		Productos de papel	0,83
		Equipos y servicios de petróleo y gas	0,82
		Crédito al consumo	0,68
		Equipos y componentes eléctricos	0,62
		Metales diversificados y minería	0,60
		Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	0,51
		Tiendas especializadas	0,44
		Extracción de petróleo y gas	0,42
		Centros de atención sanitaria	0,38
		Aeroespacial y defensa	0,16
		Componentes electrónicos	0,12
		Equipos sanitarios	0,08
		<b>Total</b>	<b>78,05</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - European Long Short Equity Fund

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
63,55	EUR	670,73	SEK	0,03	31/07/2019
97.805,84	SEK	9.291,69	EUR	(29,84)	31/07/2019
				<b>(29,81)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
218.896,77	EUR	245.000,00	CHF	(2.047,13)	11/09/2019
59.086,27	EUR	53.000,00	GBP	75,23	11/09/2019
22.260.533,39	EUR	236.860.000,00	SEK	(160.695,40)	11/09/2019
7.272.993,22	EUR	8.259.000,00	USD	50.997,69	11/09/2019
14.585.000,00	SEK	1.376.640,39	EUR	3.975,01	11/09/2019
				<b>(107.694,60)</b>	
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
41.000,00	CHF	36.745,48	EUR	228,71	11/09/2019
14.423,92	EUR	16.000,00	CHF	(4,97)	11/09/2019
215.790,97	EUR	193.000,00	GBP	902,21	11/09/2019
238.421,16	EUR	2.343.000,00	NOK	(2.450,57)	11/09/2019
187.472,32	EUR	2.000.000,00	SEK	(1.848,57)	11/09/2019
157.000,00	GBP	175.734,53	EUR	(928,82)	11/09/2019
212.000,00	USD	184.953,52	EUR	428,95	11/09/2019
				<b>(3.673,06)</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>					
80.000,00	CHF	71.373,38	EUR	771,64	11/09/2019
13.393,40	EUR	15.000,00	CHF	(133,78)	11/09/2019
2.068.775,57	EUR	15.441.000,00	DKK	(1.140,07)	11/09/2019
201.186,87	EUR	179.000,00	GBP	1.886,69	11/09/2019
5.740.000,84	EUR	56.499.000,00	NOK	(68.376,54)	11/09/2019
1.556.331,63	EUR	16.650.000,00	SEK	(19.768,06)	11/09/2019
133.000,00	GBP	148.391,77	EUR	(307,58)	11/09/2019
				<b>(87.067,70)</b>	
				<b>(198.435,36)</b>	
				<b>(198.465,17)</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

## Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/06/2019 al 30/06/2019	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/06/2019 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
EURO STOXX 50	9/2019	20/09/2019	EUR	152,00	5.242.480,00	24.320,00
						<b>(8.020,00)</b>
						<b>24.320,00</b>
						<b>(8.020,00)</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - European Long Short Equity Fund

## Contratos por diferencias

Subyacente	Divisa	Número de contratos	Compromiso en la divisa de base del subfondo (EUR)	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/06/2019 al 30/06/2019	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/06/2019 con liquidación en efectivo
<b>Contraparte: Morgan Stanley Europe SE</b>					
Ambea	SEK	341.233,00	2.007.107,58	(93.025,55)	(202.710,79)
Anglo American	GBP	(51.500,00)	(1.284.631,96)	(181.259,33)	59.153,51
Assa Abloy B	SEK	(134.800,00)	(2.688.910,11)	(264.294,58)	71.144,98
Atlas Copco	SEK	(66.240,00)	(1.865.276,67)	(220.219,34)	94.314,94
Autoliv SDB	SEK	(12.500,00)	(783.309,76)	(56.119,83)	185.622,29
British American Tobacco	GBP	25.000,00	767.519,80	(35.371,92)	0,00
Carlsberg B	DKK	(8.400,00)	(977.124,49)	12.334,89	0,00
Castellum	SEK	(137.000,00)	(2.300.037,08)	56.446,61	(152.509,41)
Devon Energy	USD	(33.200,00)	(824.161,10)	(80.284,91)	174.882,91
Elisa	EUR	(30.000,00)	(1.280.400,00)	(72.600,00)	(74.700,00)
Entertainment One	GBP	280.000,00	1.226.781,78	133.114,89	(218.661,65)
Epiroc A	SEK	(130.870,00)	(1.198.656,11)	(53.301,15)	38.195,25
Ericsson B	SEK	(123.000,00)	(1.032.440,14)	36.348,60	(1.656,51)
Faurecia	EUR	17.000,00	692.070,00	71.677,83	0,00
HSBC Holdings	GBP	(105.000,00)	(767.929,93)	(10.604,66)	(28.529,45)
Henkel	EUR	(17.650,00)	(1.516.135,00)	(63.187,00)	124.668,29
Hexpol B	SEK	(132.000,00)	(948.950,88)	(71.265,09)	130.359,79
ICA Gruppen	SEK	(32.800,00)	(1.237.095,21)	(34.795,24)	(73.538,83)
Intertek Group	GBP	(24.000,00)	(1.476.316,39)	(34.818,78)	(133.474,41)
JPJ Group	GBP	232.965,00	1.923.895,11	54.598,13	45.260,33
Klepierre	EUR	(30.000,00)	(875.400,00)	50.400,00	600,00
Koninklijke KPN	EUR	820.000,00	2.216.460,00	(109.060,00)	35.540,75
Korian	EUR	(6.850,00)	(230.160,00)	(2.567,48)	0,00
LEG Immobilien	EUR	(10.000,00)	(987.800,00)	102.700,00	(110.500,00)
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	EUR	(2.500,00)	(929.500,00)	(55.750,00)	(51.670,15)
Mowi	NOK	(48.624,00)	(997.771,33)	29.516,06	927,12
Nordea Bank	SEK	(230.000,00)	(1.476.145,81)	5.766,62	0,00
Pareto Bank	NOK	(2.711,00)	(10.351,09)	157,34	0,00
ProSiebenSat.1 Media	EUR	(74.933,00)	(1.037.447,39)	83.175,64	10.838,47
Publicis Groupe	EUR	(14.700,00)	(679.140,00)	44.835,00	8.967,00
Rio Tinto	GBP	21.000,00	1.140.967,99	45.425,45	0,00
Royal Dutch Shell	EUR	(63.000,00)	(1.809.360,00)	(56.700,00)	(14.696,70)
Royal Unibrew	DKK	(16.800,00)	(1.076.615,17)	(12.186,25)	0,00
Ryanair Holdings	EUR	111.240,00	1.117.405,80	(45.052,20)	(142.630,50)
SCA B	SEK	(154.000,00)	(1.173.331,71)	(96.853,84)	176.645,34
SSAB A	SEK	(378.000,00)	(1.148.203,29)	(74.470,31)	191.581,34
Sandvik	SEK	(50.000,00)	(808.646,56)	(53.574,30)	(0,00)
Schibsted ser. A	NOK	(58.100,00)	(1.404.763,33)	32.975,67	126.147,37
Svenska Handelsbanken A	SEK	(236.566,00)	(2.073.975,87)	2.660,55	196.626,22
Swisscom	CHF	(5.500,00)	(2.424.539,27)	(4.460,52)	(122.335,82)
TOTAL	EUR	25.200,00	1.238.580,00	(9.245,06)	0,00
Tele2 B	SEK	(144.818,00)	(1.865.475,20)	(72.012,83)	(103.919,21)
Transocean	USD	(32.800,00)	(182.286,32)	(8.364,40)	85.200,36
Umicore	EUR	(31.000,00)	(872.960,00)	(37.788,07)	0,00
Valeo	EUR	37.040,00	1.054.528,80	135.221,15	(110.139,11)
Vonovia	EUR	(19.700,00)	(821.884,00)	118.200,00	(94.954,00)
WPP	GBP	(67.800,00)	(746.045,99)	(15.048,16)	(56.096,73)
Weir Group	GBP	74.000,00	1.266.410,47	51.201,47	(130.264,41)
Wienerberger	EUR	(41.961,00)	(895.447,74)	(42.800,22)	(18.249,50)
		<b>(774.645,00)</b>	<b>(30.056.897,57)</b>	<b>(900.325,12)</b>	<b>(84.560,92)</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019  
(expresado en EUR)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>					
<b>Acciones</b>					
<b>CHF</b>					
742.352,00	Clariant	13.194.926,61	2,43		
265.065,00	DKSH Holding	13.638.561,87	2,51		
168.330,00	Helvetia Holding	18.581.368,50	3,42		
684.508,00	OC Oerlikon Corp	7.346.329,00	1,35		
126.843,00	Sunrise Communications Group	8.292.471,85	1,53		
54.259,00	Tecan Group	12.389.634,08	2,28		
72.374,00	Temenos	11.318.458,38	2,08		
		<b>84.761.750,29</b>	<b>15,59</b>		
<b>DKK</b>					
78.103,00	DSV	6.737.046,12	1,24		
		<b>6.737.046,12</b>	<b>1,24</b>		
<b>EUR</b>					
1.613.729,00	Altran Technologies	22.495.382,26	4,14		
684.496,00	Amplifon	14.073.237,76	2,59		
2.171.748,00	Aroundtown	15.571.433,16	2,86		
900.000,00	Bankinter	5.401.800,00	0,99		
367.737,00	CTS Eventim	15.003.669,60	2,76		
157.313,00	DiaSorin	16.124.582,50	2,97		
277.213,00	Edenred	12.433.003,05	2,29		
925.145,00	FinecoBank Banca Fineco	9.071.971,87	1,67		
67.785,00	IMCD	5.443.135,50	1,00		
282.742,00	Konecranes	9.372.897,30	1,72		
785.425,00	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	7.114.379,65	1,31		
1.362.657,00	Merlin Properties Socimi	16.379.137,14	3,01		
191.136,00	Orpea	20.241.302,40	3,72		
3.683.539,00	OVS	5.573.194,51	1,03		
2.424.406,00	Pirelli & C	12.631.155,26	2,32		
451.441,00	Rubis SCA	22.382.444,78	4,12		
139.420,00	Stroeer	9.145.952,00	1,68		
117.687,00	Symrise	9.982.211,34	1,84		
113.516,00	Teleperformance	19.978.816,00	3,68		
226.316,00	TKH Group	12.311.590,40	2,26		
338.347,00	Viscofan	15.489.525,66	2,85		
205.408,00	Aalberts	7.078.359,68	1,30		
		<b>283.299.181,82</b>	<b>52,11</b>		
<b>GBP</b>					
3.438.225,00	DS Smith	13.916.846,63	2,56		
1.202.373,00	Hunting	6.870.180,82	1,26		
1.955.081,00	Informa	18.200.944,79	3,35		
2.411.159,00	Phoenix Group Holdings	18.994.506,90	3,49		
3.665.178,00	Rotork	12.904.863,83	2,37		
1.088.184,00	St James's Place	13.279.450,82	2,44		
4.253.683,00	Tullow Oil	9.959.317,94	1,83		
		<b>94.126.111,73</b>	<b>17,32</b>		
<b>NOK</b>					
468.421,00	Tomra Systems	13.515.380,14	2,49		
		<b>13.515.380,14</b>	<b>2,49</b>		
<b>SEK</b>					
1.173.245,00	AAK	19.441.540,96	3,58		
		<b>19.441.540,96</b>	<b>3,58</b>		
	<b>Total acciones</b>	<b>501.881.011,06</b>	<b>92,32</b>		
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>501.881.011,06</b>	<b>92,32</b>		
<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>					
<b>Acciones</b>					
<b>EUR</b>					
451.441,00	Rubis SCA RIGHT	0,00	0,00		
		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		
			<b>GBP</b>		
272.595,00	Kenmare Resources Warrant Expiry date 16-11-2019	0,00	0,00		
		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		
	<b>Total acciones</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		
	<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		
			<b>Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM)</b>		
			<b>EUR</b>		
500.687,00	iShares STOXX Europe 600 Telecommunications DE	10.874.921,64	2,00		
473.066,00	iShares STOXX Europe 600 Utilities UCITS ETF DE	15.135.746,67	2,78		
		<b>26.010.668,31</b>	<b>4,78</b>		
	<b>Total organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM)</b>	<b>26.010.668,31</b>	<b>4,78</b>		
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>527.891.679,37</b>	<b>97,11</b>		
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>16.328.625,96</b>	<b>3,00</b>		
	<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(610.873,76)</b>	<b>(0,11)</b>		
	<b>Total activos netos</b>	<b>543.609.431,57</b>	<b>100,00</b>		

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Francia	17,94	Maquinaria industrial	6,75
Reino Unido	17,32	Alimentos envasados y carnes	6,43
Suiza	15,59	Servicios de consultoría y análisis	6,18
Italia	11,88	Publicidad	5,03
Alemania	11,06	Fondos de renta variable de capital variable	4,78
España	6,86	Química especializada	4,26
Países Bajos	4,57	Servicios de consultoría informática y otros servicios	4,14
Suecia	3,58	Gasísticas	4,12
Luxemburgo	2,86	Bancos diversificados	3,97
Noruega	2,49	Centros de atención sanitaria	3,72
Finlandia	1,72	Seguros de vida y de salud	3,49
Dinamarca	1,24	Seguros multiramo	3,42
<b>Total</b>	<b>97,11</b>	Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) diversificadas	3,01
		Equipos sanitarios	2,97
		Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	2,86
		Cine y ocio	2,76
		Distribuidores del sector sanitario	2,59
		Envases de papel	2,56
		Servicios medioambientales y de tratamiento	2,49
		Gestión de activos y bancos depositarios	2,44
		Neumáticos y caucho	2,32
		Servicios de apoyo diversificados	2,29
		Herramientas y servicios de ciencias de la vida	2,28
		Equipos y componentes eléctricos	2,26
		Software de aplicaciones	2,08
		Exploración y producción de petróleo y gas	1,83
		Servicios de telecomunicaciones integrados	1,53
		Equipos y servicios de petróleo y gas	1,26
		Transporte por carretera	1,24
		Ropa, accesorios y artículos de lujo	1,03
		Sociedades comerciales y distribuidores	1,00
		<b>Total</b>	<b>97,11</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - European Stars Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en EUR)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>		
<b>Acciones</b>		
<b>CHF</b>		
8.443,00 Alcon	455.649,80	0,71
36.094,00 Clariant	641.552,36	0,99
39.929,00 Nestle	3.632.602,35	5,63
32.630,00 Novartis	2.626.603,34	4,07
	<b>7.356.407,85</b>	<b>11,39</b>
<b>DKK</b>		
32.895,00 Danske Bank	457.486,28	0,71
44.197,00 Novo Nordisk B	1.979.611,65	3,07
10.230,00 Vestas Wind Systems	776.061,84	1,20
	<b>3.213.159,77</b>	<b>4,98</b>
<b>EUR</b>		
16.408,00 Akzo Nobel	1.355.300,80	2,10
10.175,00 ASML Holding	1.865.891,50	2,89
27.847,00 Cie de Saint-Gobain	950.278,88	1,47
107.438,00 Credit Agricole	1.133.470,90	1,76
57.467,00 Evonik Industries	1.468.281,85	2,27
61.597,00 FinecoBank Banca Fineco	604.020,18	0,94
33.991,00 Fresenius	1.613.892,68	2,50
43.484,00 GEA Group	1.078.838,04	1,67
67.287,00 Infineon Technologies	1.051.695,81	1,63
104.883,00 ING Groep	1.071.065,20	1,66
67.890,00 Jeronimo Martins SGPS	960.982,95	1,49
19.926,00 Kerry Group	2.084.259,60	3,23
11.316,00 Koninklijke DSM	1.228.351,80	1,90
12.127,00 Linde	2.124.650,40	3,29
7.086,00 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	2.634.574,80	4,08
42.429,00 Masmovil Ibercom	835.851,30	1,29
10.953,00 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	2.415.136,50	3,74
175.331,00 Pirelli & C	913.474,51	1,41
14.176,00 Puma	823.625,60	1,28
22.475,00 Sanofi	1.704.279,25	2,64
23.678,00 SAP	2.828.573,88	4,38
22.001,00 Schneider Electric	1.753.479,70	2,72
11.939,00 Symrise	1.012.665,98	1,57
10.245,00 Takeaway.com	842.139,00	1,30
70.835,00 UniCredit	766.859,71	1,19
	<b>35.121.640,82</b>	<b>54,39</b>
<b>GBP</b>		
84.634,00 3i Group	1.051.233,09	1,63
21.059,00 AstraZeneca	1.509.740,37	2,34
29.111,00 AVEVA Group	1.313.793,97	2,03
115.727,00 Hunting	661.246,90	1,02
1.252.012,00 Lloyds Banking Group	791.809,48	1,23
22.523,00 London Stock Exchange Group	1.383.953,30	2,14
165.294,00 Merlin Entertainments	828.620,80	1,28
18.049,00 NMC Health	483.015,78	0,75
65.938,00 Prudential	1.260.894,85	1,95
30.146,00 Reckitt Benckiser Group	2.072.380,03	3,21
358.039,00 Rotork	1.260.633,06	1,95
89.883,00 St James's Place	1.096.870,46	1,70
	<b>13.714.192,09</b>	<b>21,24</b>
<b>SEK</b>		
82.468,00 Assa Abloy B	1.645.022,55	2,55
77.334,00 Epiroc B	674.325,33	1,04
	<b>2.319.347,88</b>	<b>3,59</b>
<b>USD</b>		
7.777,00 ICON	1.043.794,86	1,62
	<b>1.043.794,86</b>	<b>1,62</b>
<b>Total acciones</b>	<b>62.768.543,27</b>	<b>97,20</b>
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>62.768.543,27</b>	<b>97,20</b>
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>62.768.543,27</b>	<b>97,20</b>
<b>Saldos bancarios</b>	<b>1.692.172,24</b>	<b>2,62</b>
<b>Otros activos netos</b>	<b>112.822,20</b>	<b>0,17</b>
<b>Total activos netos</b>	<b>64.573.537,71</b>	<b>100,00</b>

Pais	
Reino Unido	21,24
Alemania	19,04
Francia	12,66
Suiza	11,39
Países Bajos	9,85
Irlanda	8,13
Dinamarca	4,98
Suecia	3,59
Italia	3,54
Portugal	1,49
España	1,29
<b>Total</b>	<b>97,20</b>
Sector	
Farmacéuticas	12,11
Alimentos envasados y carnes	8,85
Química especializada	8,84
Bancos diversificados	7,47
Software de aplicaciones	6,41
Ropa, accesorios y artículos de lujo	4,08
Productos de construcción	4,02
Reaseguros	3,74
Maquinaria industrial	3,62
Gestión de activos y bancos depositarios	3,33
Gases industriales	3,29
Artículos del hogar	3,21
Equipos de semiconductores	2,89
Equipos y componentes eléctricos	2,72
Servicios de atención sanitaria	2,50
Datos y mercados financieros	2,14
Seguros de vida y de salud	1,95
Semiconductores	1,63
Herramientas y servicios de ciencias de la vida	1,62
Alimentación al por menor	1,49
Neumáticos y caucho	1,41
Internet y marketing directo minorista	1,30
Servicios de telecomunicaciones integrados	1,29
Calzado	1,28
Instalaciones de ocio	1,28
Equipos eléctricos pesados	1,20
Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	1,04
Equipos y servicios de petróleo y gas	1,02
Centros de atención sanitaria	0,75
Suministros sanitarios	0,71
<b>Total</b>	<b>97,20</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - European Value Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en EUR)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	País	
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>				
<b>Acciones</b>				
<b>CHF</b>				
666.680,00 Cie Financiere Richemont	49.562.300,83	4,69	Reino Unido	21,92
914.684,00 Landis+Gyr Group	64.290.346,89	6,09	Suiza	14,52
110.029,00 Swatch Group	27.642.671,93	2,62	Dinamarca	11,62
1.129.901,00 UBS Group	11.810.776,91	1,12	Alemania	11,08
	<b>153.306.096,56</b>	<b>14,52</b>	Suecia	10,98
<b>DKK</b>			Luxemburgo	10,65
29.469,00 A.P. Møller - Mærsk B	31.871.124,31	3,02	Países Bajos	4,73
1.261.005,00 Danske Bank	17.537.391,39	1,66	Francia	4,71
984.503,00 Nilfisk Holding	23.875.168,81	2,26	Italia	2,82
1.104.083,00 Novo Nordisk B	49.452.577,45	4,68	Austria	2,76
	<b>122.736.261,96</b>	<b>11,62</b>	España	2,26
<b>EUR</b>			<b>Total</b>	<b>98,04</b>
601.137,00 Duerr	17.986.019,04	1,70	<b>Sector</b>	
388.330,00 HUGO BOSS	22.585.272,80	2,14	Ropa, accesorios y artículos de lujo	16,35
1.089.444,00 Infineon Technologies	17.028.009,72	1,61	Maquinaria industrial	15,78
185.574,00 Krones	13.073.688,30	1,24	Equipos y servicios de petróleo y gas	13,43
28.651,00 LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	10.652.441,80	1,01	Fabricantes de equipos electrónicos	6,09
846.984,00 Publicis Groupe	39.130.660,80	3,71	Farmacéuticas	4,68
1.695.085,00 Royal Dutch Shell	48.682.841,20	4,61	Tiendas especializadas	4,66
3.650.622,00 SAF-Holland	37.017.307,08	3,51	Gasísticas y petroleras integradas	4,61
1.421.996,00 Salvatore Ferragamo	29.733.936,36	2,82	Software de aplicaciones	4,38
387.430,00 SAP	46.282.387,80	4,38	Equipos de comunicaciones	4,12
391.154,00 Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment	29.101.857,60	2,76	Publicidad	3,71
875.803,00 Stabilus	35.434.989,38	3,36	Componentes y equipos automovilísticos	3,51
3.472.208,00 Tenaris	39.982.475,12	3,79	Marítimo	3,02
192.644,00 Unilever	10.221.690,64	0,97	Aeroespacial y defensa	2,95
520.194,00 Viscofan	23.814.481,32	2,26	Alimentos envasados y carnes	2,26
	<b>420.728.058,96</b>	<b>39,84</b>	Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	1,67
<b>GBP</b>			Bancos diversificados	1,66
1.559.877,00 Burberry Group	32.465.955,00	3,07	Semiconductores	1,61
5.775.236,00 Hunting	32.998.841,14	3,13	Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	1,47
23.673.371,00 Pets at Home Group	49.192.486,20	4,66	Mercados de capitales diversificados	1,12
13.529.794,00 Senior	31.164.478,86	2,95	Artículos personales	0,97
2.159.029,00 Weir Group	36.948.877,38	3,50	<b>Total</b>	<b>98,04</b>
	<b>182.770.638,58</b>	<b>17,31</b>		
<b>SEK</b>				
470.029,00 Akelius Residential Pref	15.537.391,42	1,47		
501.230,00 Atlas Copco	12.647.343,18	1,20		
2.019.565,00 Epiroc B	17.609.897,65	1,67		
5.181.345,00 Ericsson B	43.491.289,27	4,12		
1.653.040,00 SKF B	26.656.216,62	2,52		
	<b>115.942.138,14</b>	<b>10,98</b>		
<b>USD</b>				
8.512.703,00 Frank's International	39.748.903,55	3,76		
	<b>39.748.903,55</b>	<b>3,76</b>		
<b>Total acciones</b>	<b>1.035.232.097,75</b>	<b>98,04</b>		
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>				
	<b>1.035.232.097,75</b>	<b>98,04</b>		
<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>				
<b>Acciones</b>				
<b>EUR</b>				
846.984,00 Publicis Groupe RIGHT	0,00	0,00		
	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		
<b>Total acciones</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		
<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>				
	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>1.035.232.097,75</b>	<b>98,04</b>		
<b>Saldos bancarios</b>	<b>19.042.382,53</b>	<b>1,80</b>		
<b>Otros activos netos</b>	<b>1.650.902,92</b>	<b>0,16</b>		
<b>Total activos netos</b>	<b>1.055.925.383,20</b>	<b>100,00</b>		

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



# Nordea 1 - European Value Fund

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
992.645,06	CHF	892.893,27	EUR	1.940,14	31/07/2019
143.005,70	EUR	163.057,96	USD	(14,62)	31/07/2019
1.856.135,04	USD	1.626.237,15	EUR	1.804,36	31/07/2019
				<b>3.729,88</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

# Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en EUR)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Bonos</b>							
<b>AUD</b>							
2180.000,00	Australia Government Bond 2.25% 21-05-2028	1.448.519,79	0,04	15.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.2% 16-09-2022	15.280.560,00	0,46
		<b>1.448.519,79</b>	<b>0,04</b>	25.200.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.225% 14-09-2026	25.640.899,20	0,78
<b>CHF</b>							
2.000.000,00	Kommunalkredit Austria AG 2.5% 14-02-2022	1.931.341,16	0,06	10.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.25% 11-04-2023	10.218.500,00	0,31
4.800.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	5.278.830,95	0,16	12.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.25% 16-03-2022	12.211.536,00	0,37
		<b>7.210.172,11</b>	<b>0,22</b>	7.100.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.325% 12-09-2023	7.286.758,40	0,22
<b>DKK</b>							
987.323.000,00	Nykredit Realkredit 1% 04-01-2020 SDO AR H	133.914.592,34	4,06	14.400.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.625% 10-02-2023	14.900.976,00	0,45
199.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 04-01-2021 SDO A H	27.410.841,64	0,83	6.300.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.625% 12-11-2021	6.456.114,00	0,20
110.000.000,00	Nykredit Realkredit 4% 01-01-2022 SDO H	16.422.888,54	0,50	9.600.000,00	Cie de Financement Foncier S 1% 02-02-2026	10.286.841,60	0,31
1181.800.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2020 SDRO AR T	160.292.290,59	4,86	18.700.000,00	Cie de Financement Foncier S 2.375% 21-11-2022	20.443.176,60	0,62
367.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2021 SDRO A T	50.551.652,67	1,53	17.000.000,00	Commerzbank AG 0.875% 18-04-2028	18.171.470,00	0,55
64.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2022 SDRO A T	8.940.741,10	0,27	11.500.000,00	CPPIB Capital Inc 0.375% 20-06-2024	11.822.644,00	0,36
70.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2023 SDRO A T	9.899.641,18	0,30	7.000.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 0.75% 05-05-2027	7.391.692,00	0,22
		<b>407.432.648,06</b>	<b>12,36</b>	6.000.000,00	Credit Agricole Public Secto 0.5% 10-10-2025	6.229.368,00	0,19
<b>EUR</b>							
10.500.000,00	Aegon Bank NV 0.375% 21-11-2024	10.772.412,00	0,33	10.000.000,00	Credit Suisse AG/Guernsey 0.75% 17-09-2021	10.245.638,50	0,31
10.000.000,00	ANZ New Zealand Int'l Ltd/Lo 0.125% 22-09-2023	10.125.140,00	0,31	28.000.000,00	DBS Bank Ltd 0.375% 21-11-2024	28.608.664,00	0,87
14.000.000,00	Bank of Nova Scotia/The 0.25% 11-01-2024	14.287.868,00	0,43	8.000.000,00	de Volksbank NV 0.75% 18-05-2027	8.431.040,00	0,26
5.600.000,00	BPCE SFH SA 0.5% 11-10-2022	5.762.377,60	0,17	3.000.000,00	Deutsche Bank AG 0.25% 08-03-2024	3.071.412,00	0,09
850.466,69	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	883.158,44	0,03	17.000.000,00	Deutsche Kreditbank AG 0.875% 02-10-2028	18.150.424,00	0,55
2.800.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	2.961.784,00	0,09	250.000,00	Dexia Credit Local SA 0.04% 11-12-2019	250.443,00	0,01
30.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	32.157,84	0,0	250.000,00	Dexia Credit Local SA 0.25% 19-03-2020	251.178,50	0,01
8.513.888,18	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	9.197.791,79	0,28	38.000.000,00	DNB Boligkreditt AS 0.375% 20-11-2024	39.121.684,00	1,19
3.770.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	4.069.006,24	0,12	8.000.000,00	DZ HYP AG 0.875% 30-01-2029	8.557.200,00	0,26
48.560.619,85	Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2024	52.741.106,49	1,60	9.000.000,00	Eika Boligkreditt AS 0.625% 28-10-2021	9.216.198,00	0,28
1.454.723,74	Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	1.855.209,19	0,06	7.100.000,00	Eika Boligkreditt AS 2.125% 30-01-2023	7.723.877,00	0,23
190.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	203.795,90	0,01	1.238.000,00	Finland Government Bond 0.000000% 15-04-2022	1.260.625,69	0,04
92.823.100,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	100.459.408,60	3,05	2.482.000,00	Finland Government Bond 0.5% 15-04-2026	2.622.080,75	0,08
7.146.667,16	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2023	7.773.015,36	0,24	3.645.000,00	Finland Government Bond 0.5% 15-09-2027	3.853.049,31	0,12
281.288,63	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2024	311.536,72	0,01	901.000,00	Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	971.007,70	0,03
49.130.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	54.755.483,26	1,66	125.000,00	Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	151.899,75	0,0
4.297.317,69	Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	4.599.118,31	0,14	2.681.738,00	French Republic Government B 0.000000% 25-03-2023	2.744.640,85	0,08
660.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2% 15-08-2023	735.030,12	0,02	13.914.494,00	French Republic Government B 0.000000% 25-05-2022	14.187.552,03	0,43
964.404,20	Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	1.538.685,68	0,05	4.000.000,00	French Republic Government B 0.1% 01-03-2021	4.274.191,81	0,13
2.087.606,19	Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	3.562.065,74	0,11	1.078.668,00	French Republic Government B 0.25% 25-11-2026	1.119.096,48	0,03
3.067.710,04	Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	5.230.322,91	0,16	6.730.347,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	7.088.320,70	0,21
2.001.410,88	Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2034	3.476.450,70	0,11	3.218.185,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2026	3.398.265,56	0,10
168.180.000,00	Bundesschatzanweisungen 0.000000% 11-09-2020	169.592.180,55	5,14	7.823.599,00	French Republic Government B 0.75% 25-05-2028	8.422.151,27	0,26
120.210.000,00	Bundesschatzanweisungen 0.000000% 12-03-2021	121.735.945,74	3,69	963.611,00	French Republic Government B 1% 25-11-2025	1.048.113,90	0,03
12.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.5% 16-01-2025	12.469.800,00	0,38	283.259,00	French Republic Government B 1.25% 25-05-2036	318.029,04	0,01
8.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.5% 19-01-2026	8.302.320,72	0,25	821.841,00	French Republic Government B 1.5% 25-05-2031	951.193,84	0,03
18.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.625% 13-04-2026	18.849.420,00	0,57	641.548,00	French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	737.338,81	0,02
				3.390.171,00	French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	4.125.580,45	0,13
				1.779.336,00	French Republic Government B 2% 25-05-2048	2.287.862,90	0,07

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019  
(expresado en EUR) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
2.180.499,00	French Republic Government B 2.25% 25-10-2022	2.393.206,68	0,07	868.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-09-2049	1.004.562,44	0,03
3.400.639,00	French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	4.296.054,45	0,13	1.447.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2037	1.730.316,81	0,05
1.700.472,00	French Republic Government B 2.75% 25-10-2027	2.122.671,99	0,06	282.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-03-2024	323.088,44	0,01
2.431.059,00	French Republic Government B 3.25% 25-05-2045	3.841.407,59	0,12	1.154.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-09-2028	1.435.040,54	0,04
1.388.942,00	French Republic Government B 3.25% 25-10-2021	1.517.055,23	0,05	1.298.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-09-2044	1.708.804,02	0,05
1.587.415,00	French Republic Government B 3.5% 25-04-2026	2.010.850,01	0,06	75.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-08-2039	100.545,49	0,0
441.661,00	French Republic Government B 4% 25-04-2060	874.002,07	0,03	188.619,29	Italy Buoni Poliennali Del T 5.25% 01-11-2029	242.905,05	0,01
2.772.654,00	French Republic Government B 4.5% 25-04-2041	4.968.166,21	0,15	500.000,00	KA Finanz AG 1.625% 19-02-2021	515.984,00	0,02
2.252.300,00	French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	3.895.866,37	0,12	1.955.787,00	Kingdom of Belgium Governmen 0.2% 22-10-2023	2.016.416,40	0,06
11.000.000,00	Hypo Vorarlberg Bank AG 0.375% 17-05-2024	11.309.408,00	0,34	2.817.064,84	Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2025	3.007.385,74	0,09
627.661,59	Ireland Government Bond 0.9% 15-05-2028	675.050,04	0,02	2.822.461,79	Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2027	3.032.735,19	0,09
2.915.540,65	Ireland Government Bond 1% 15-05-2026	3.147.887,08	0,10	724.179,53	Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2028	778.015,04	0,02
287.766,93	Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	313.495,60	0,01	1.977.258,07	Kingdom of Belgium Governmen 1.25% 22-04-2033	2.214.264,09	0,07
340.687,29	Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	374.790,09	0,01	1.350.265,99	Kingdom of Belgium Governmen 1.45% 22-06-2037	1.539.079,08	0,05
270.747,81	Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	301.088,35	0,01	2.743.950,05	Kingdom of Belgium Governmen 1.6% 22-06-2047	3.188.415,08	0,10
333.000,00	Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	366.039,59	0,01	208.667,52	Kingdom of Belgium Governmen 2.15% 22-06-2066	272.755,58	0,01
362.989,10	Ireland Government Bond 2% 18-02-2045	450.940,15	0,01	2.464.713,57	Kingdom of Belgium Governmen 2.25% 22-06-2023	2.745.296,56	0,08
756.219,43	Ireland Government Bond 3.4% 18-03-2024	892.527,98	0,03	2.025.363,92	Kingdom of Belgium Governmen 4.5% 28-03-2026	2.682.108,42	0,08
1.682.753,54	Ireland Government Bond 3.9% 20-03-2023	1.958.405,40	0,06	13.900.000,00	KOFIBA-Kommunalfinanzierungs 0.05% 08-09-2021	14.029.965,00	0,43
3.931.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.35% 15-06-2020	3.945.606,93	0,12	12.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 1% 04-10-2028	12.893.717,04	0,39
1.182.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.45% 01-06-2021	1.185.900,60	0,04	12.000.000,00	Landesbank Hessen-Thuringen 0.5% 25-09-2025	12.497.232,00	0,38
7.151.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.65% 01-11-2020	7.211.797,80	0,22	4.850.000,00	MMB SCF SACA 0.75% 31-10-2025	5.060.990,18	0,15
2.538.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-08-2022	2.546.375,40	0,08	2.859.000,00	Muenchener Hypothekenbank eG 2.5% 04-07-2028	3.481.387,15	0,11
4.297.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 15-03-2023	4.292.703,00	0,13	100.000,00	Nederlandse Waterschapsbank 0.5% 29-04-2030	102.662,00	0,0
2.937.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	2.866.206,55	0,09	4.837.911,00	Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2022	4.923.358,18	0,15
1.580.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-09-2022	1.611.154,44	0,05	2.227.135,00	Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2025	2.326.324,91	0,07
1.875.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-11-2024	1.881.262,50	0,06	1.325.000,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	1.389.797,80	0,04
3.385.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	3.388.506,86	0,10	486.140,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2026	517.723,06	0,02
2.538.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	2.541.172,50	0,08	4.076.391,00	Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	4.446.951,25	0,13
3.978.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	4.041.807,12	0,12	583.347,00	Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	780.811,13	0,02
1.298.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	1.333.627,50	0,04	100.000,00	Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	164.760,00	0,0
3.018.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	3.078.812,70	0,09	839.263,00	Netherlands Government Bond 3.75% 15-01-2042	1.492.377,47	0,05
3.030.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.25% 01-09-2036	2.944.432,80	0,09	2.134.983,67	Portugal Obrigacoes do Tesou 1.95% 15-06-2029	2.436.772,15	0,07
460.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.3% 15-10-2021	478.993,40	0,01	191.766,73	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.25% 18-04-2034	228.867,46	0,01
3.869.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	3.907.782,86	0,12	542.407,18	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 15-10-2025	638.761,69	0,02
4.685.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	4.936.022,30	0,15	1.672.462,75	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 21-07-2026	1.993.950,23	0,06
2.166.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.7% 01-03-2047	2.116.398,60	0,06	418.427,01	Portugal Obrigacoes do Tesou 4.125% 14-04-2027	543.752,59	0,02
1.058.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	990.998,98	0,03	738.977,50	Portugal Obrigacoes do Tesou 5.65% 15-02-2024	938.082,67	0,03
35.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-12-2028	37.506,49	0,0	4.438.000,00	Republic of Austria Governme 0.000000% 20-09-2022	4.526.538,10	0,14
2.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-09-2046	2.143.960,00	0,07	1.177.000,00	Republic of Austria Governme 0.75% 20-02-2028	1.269.041,40	0,04
828.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	931.838,56	0,03	3.566.000,00	Republic of Austria Governme 0.75% 20-10-2026	3.836.659,40	0,12
979.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.75% 01-05-2021	1.041.538,52	0,03	34.000,00	Republic of Austria Governme 1.5% 02-11-2086	41.449,74	0,0

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en EUR) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
2.029.000,00	Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	2.447.720,67	0,07	177.100.000,00	Japan Government Twenty Year 2.2% 20-03-2024	1.614.185,59	0,05
500.000,00	Republic of Austria Governme 2.4% 23-05-2034	651.900,00	0,02			<b>103.140.055,37</b>	<b>3,13</b>
3.267.000,00	Republic of Austria Governme 3.9% 15-07-2020	3.419.261,80	0,10		<b>SEK</b>		
216.000,00	Republic of Lithuania 1.625% 19-06-2049	225.720,00	0,01	130.000.000,00	Stadshypotek AB 4.5% 21- 09-2022	14.093.210,61	0,43
59.092,00	Slovakia Government Bond 3.625% 16-01-2029	78.264,75	0,0	100.000.000,00	Swedbank Hypotek AB 1% 15-03-2023	9.798.759,87	0,30
40.000,00	Slovenia Government Bond 2.125% 28-07-2025	45.640,32	0,0	23.410.000,00	Sweden Government Bond 0.75% 12-05-2028	2.385.775,65	0,07
20.000,00	Slovenia Government Bond 3% 08-04-2021	21.212,76	0,0	31.250.000,00	Sweden Government Bond 1.5% 13-11-2023	3.222.865,00	0,10
2.075.000,00	Spain Government Bond 0.05% 31-01-2021	2.090.033,96	0,06	143.370.000,00	Sweden Government Bond 2.5% 12-05-2025	15.892.317,28	0,48
3.014.000,00	Spain Government Bond 0.05% 31-10-2021	3.045.345,60	0,09			<b>45.392.928,41</b>	<b>1,38</b>
6.957.000,00	Spain Government Bond 0.35% 30-07-2023	7.125.053,29	0,22		<b>USD</b>		
1.162.000,00	Spain Government Bond 0.4% 30-04-2022	1.187.998,59	0,04	169.510.000,00	United States Treasury Infla 0.5% 15-01-2028	156.578.549,02	4,75
1.937.000,00	Spain Government Bond 0.75% 30-07-2021	1.984.134,96	0,06	190.000,00	United States Treasury Infla 0.75% 15-07-2028	176.767,04	0,01
1.646.000,00	Spain Government Bond 1.3% 31-10-2026	1.784.408,85	0,05	162.490.000,00	United States Treasury Infla 0.875% 15-01-2029	151.815.888,42	4,60
1.083.000,00	Spain Government Bond 1.4% 30-04-2028	1.188.241,61	0,04	260.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 15-02-2026	224.853,95	0,01
5.989.000,00	Spain Government Bond 1.4% 30-07-2028	6.560.248,31	0,20	1.730.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 15-05-2026	1.493.944,84	0,05
2.000.000,00	Spain Government Bond 1.45% 30-04-2029	2.200.064,00	0,07	190.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 30-04-2023	166.228,60	0,01
2.158.000,00	Spain Government Bond 1.45% 31-10-2027	2.372.099,50	0,07	122.500.000,00	United States Treasury Note/ 2% 15-08-2025	108.553.870,97	3,29
948.000,00	Spain Government Bond 1.5% 30-04-2027	1.043.346,05	0,03	4.490.000,00	United States Treasury Note/ 2.125% 15-05-2025	4.008.135,40	0,12
1.944.000,00	Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	2.131.012,80	0,06	29.830.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-02-2027	26.824.367,66	0,81
610.000,00	Spain Government Bond 1.85% 30-07-2035	696.620,00	0,02	184.850.000,00	United States Treasury Note/ 2.375% 30-04-2026	167.539.108,66	5,08
1.969.000,00	Spain Government Bond 2.15% 31-10-2025	2.234.011,65	0,07	16.050.000,00	United States Treasury Note/ 2.5% 15-05-2024	14.580.023,29	0,44
974.000,00	Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	1.180.975,00	0,04	33.620.000,00	United States Treasury Note/ 2.5% 28-02-2026	30.690.962,58	0,93
1.568.000,00	Spain Government Bond 2.7% 31-10-2048	2.057.159,55	0,06	660.000,00	United States Treasury Note/ 2.625% 15-02-2029	610.547,71	0,02
2.326.000,00	Spain Government Bond 2.75% 31-10-2024	2.682.110,60	0,08	33.220.000,00	United States Treasury Note/ 2.625% 30-06-2023	30.180.891,85	0,92
1.850.000,00	Spain Government Bond 2.9% 31-10-2046	2.509.325,20	0,08	180.970.500,00	United States Treasury Note/ 2.625% 31-01-2026	166.391.321,79	5,05
2.034.000,00	Spain Government Bond 4.2% 31-01-2037	3.118.317,26	0,09	27.920.000,00	United States Treasury Note/ 2.75% 31-05-2023	25.463.581,22	0,77
1.278.000,00	Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	2.363.436,07	0,07	48.310.000,00	United States Treasury Note/ 2.75% 31-08-2023	44.150.925,50	1,34
5.000.000,00	Sparebanken Soer Boligkredit 0.25% 22-03-2021	5.055.620,00	0,15	20.740.000,00	United States Treasury Note/ 2.875% 30-11-2025	19.334.180,98	0,59
7.000.000,00	Sparebanken Soer Boligkredit 0.5% 06-02-2026	7.229.040,00	0,22	14.690.000,00	United States Treasury Note/ 2.875% 31-05-2025	13.655.918,61	0,41
6.700.000,00	SR-Boligkredit AS 0.125% 08-09-2021	6.777.519,00	0,21	3.400.000,00	United States Treasury Note/ 2.875% 31-07-2025	3.163.581,62	0,10
10.000.000,00	SR-Boligkredit AS 0.75% 18-01-2023	10.375.260,00	0,31	93.769.900,00	United States Treasury Note/ 3% 31-10-2025	87.980.787,35	2,67
11.100.000,00	Westpac Securities NZ Ltd/Lo 0.5% 17-01-2024	11.423.787,00	0,35	2.090.000,00	United States Treasury Note/ 3.125% 15-11-2028	2.011.150,62	0,06
		<b>1.297.379.746,55</b>	<b>39,35</b>			<b>1.055.595.587,68</b>	<b>32,02</b>
	<b>GBP</b>				<b>Total bonos</b>	<b>2.949.620.595,65</b>	<b>89,46</b>
3.440.000,00	United Kingdom Gilt 1.25% 22-07-2027	3.986.887,41	0,12		<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>2.949.620.595,65</b>	<b>89,46</b>
23.220.000,00	United Kingdom Gilt 2% 07- 09-2025	28.034.050,27	0,85				
		<b>32.020.937,68</b>	<b>0,97</b>		<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
	<b>JPY</b>				<b>Bonos</b>		
158.800.000,00	Japan Government Ten Year Bo 0.1% 20-03-2026	1.327.715,54	0,04		<b>AUD</b>		
1.578.700.000,00	Japan Government Ten Year Bo 0.1% 20-06-2027	13.248.879,58	0,40	90.000,00	Australia Government Bond 2.75% 21-04-2024	59.912,15	0,0
1.399.400.000,00	Japan Government Ten Year Bo 0.5% 20-09-2024	11.878.926,66	0,36			<b>59.912,15</b>	<b>0,0</b>
8.827.300.000,00	Japan Government Ten Year Bo 0.5% 20-12-2024	75.070.348,00	2,28				

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en EUR) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>EUR</b>			
186.000,00	Finland Government Bond 2.75% 04-07-2028	234.883,72	0,01
543.971,42	Ireland Government Bond 5% 18-10-2020	583.599,74	0,02
		<b>818.483,46</b>	<b>0,02</b>
	<b>Total bonos</b>	<b>878.395,61</b>	<b>0,03</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>878.395,61</b>	<b>0,03</b>
<b>Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM)</b>			
<b>EUR</b>			
2.169.041,00	ISHARES EM LOCAL GOV BND UCITS ETF	117.713.855,07	3,57
		<b>117.713.855,07</b>	<b>3,57</b>
<b>USD</b>			
798.327,00	ISHARES JPM USD EM BND UCITS ETF	79.137.709,36	2,40
		<b>79.137.709,36</b>	<b>2,40</b>
	<b>Total organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM)</b>	<b>196.851.564,43</b>	<b>5,97</b>
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>3.147.350.555,69</b>	<b>95,46</b>
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>169.435.856,95</b>	<b>5,14</b>
	<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(19.715.727,03)</b>	<b>(0,60)</b>
	<b>Total activos netos</b>	<b>3.297.070.685,61</b>	<b>100,00</b>

País	
Estados Unidos	32,02
Alemania	18,92
Dinamarca	12,36
Francia	8,40
Irlanda	6,25
Japón	3,13
Noruega	2,59
Italia	2,00
España	1,50
Suecia	1,38
Austria	1,07
Países Bajos	1,07
Reino Unido	0,97
Singapur	0,87
Canadá	0,79
Bélgica	0,65
Nueva Zelanda	0,65
Suiza	0,31
Finlandia	0,28
Portugal	0,21
Australia	0,05
Lituania	0,01
<b>Total</b>	<b>95,46</b>
<b>Sector</b>	
Títulos de deuda pública	61,61
Cédulas hipotecarias	20,64
Renta fija privada	7,24
Fondos de renta fija abiertos	5,97
<b>Total</b>	<b>95,46</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
67.592.308,64	CHF	60.799.916,66	EUR	132.091,24	31/07/2019
2.339,62	EUR	2.598,24	CHF	(2,60)	31/07/2019
10.841,21	EUR	104.991,78	NOK	24,11	31/07/2019
1.627,98	EUR	17.147,48	SEK	4,18	31/07/2019
8.133.414,32	EUR	9.262.168,34	USD	9.446,03	31/07/2019
3.643.484,99	GBP	4.070.087,10	EUR	(8.086,26)	31/07/2019
7.873.685,19	NOK	812.026,88	EUR	(815,31)	31/07/2019
2.165.983.159,46	SEK	205.775.994,42	EUR	(665.467,30)	31/07/2019
93.889.609,17	USD	82.260.592,90	EUR	91.271,20	31/07/2019
				<b>(441.534,71)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
12.000.000,00	USD	836.468.196,00	INR	(71.374,89)	26/07/2019
1.553.313,35	EUR	16.619.000,00	SEK	(20.147,39)	23/08/2019
15.016.198,69	BRL	3.856.000,00	USD	36.771,55	28/08/2019
579.458.942,00	INR	8.200.385,01	USD	114.879,51	28/08/2019
97.872.277,02	MXN	4.918.000,00	USD	113.222,02	28/08/2019
8.711.000,00	USD	608.855.606,33	INR	(37.850,32)	28/08/2019
163.124.385,00	ZAR	9.917.918,78	EUR	85.116,93	28/08/2019
80.791.234,44	EUR	132.141.933,00	AUD	(301.303,63)	13/09/2019
775.000,00	GBP	9.125.832,08	SEK	(986,17)	13/09/2019
832.190.966,00	JPY	11.065.000,00	AUD	(1.813,27)	13/09/2019
5.296.000,00	NZD	3.452.865,96	USD	91.087,25	13/09/2019
3.869.981,05	USD	5.522.000,00	AUD	(5.128,12)	13/09/2019
13.630.000,00	USD	115.908.116,11	NOK	2.430,53	13/09/2019
250.000,00	AUD	153.245,66	EUR	57,71	01/10/2019
665,08	EUR	1.000,00	CAD	(2,83)	01/10/2019
				<b>4.958,88</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
515,54	EUR	5.000,00	NOK	1,00	23/08/2019
5.000,00	NOK	515,36	EUR	(0,82)	23/08/2019
45.270.026,12	BRL	11.568.000,00	USD	160.659,88	28/08/2019
279.899.476,00	MXN	12.871.428,13	EUR	(236.819,73)	28/08/2019
38.162.270,83	SGD	24.625.341,47	EUR	78.377,09	28/08/2019
61.041.090,06	USD	54.136.524,60	EUR	(706.316,20)	28/08/2019
29.612.769,69	ZAR	2.018.000,00	USD	49.520,34	28/08/2019
61.620.179,15	EUR	92.974.683,00	CAD	(545.259,54)	13/09/2019
10.009.193,95	EUR	8.938.000,00	GBP	58.129,81	13/09/2019
99.863.873,93	EUR	12.288.020.000,00	JPY	(374.653,34)	13/09/2019
40.083.795,86	EUR	394.229.744,00	NOK	(440.536,97)	13/09/2019
56.967.637,49	EUR	98.444.635,00	NZD	(841.712,66)	13/09/2019
20.627.257,94	EUR	23.513.130,09	USD	69.361,71	13/09/2019
12.122.937,00	GBP	13.575.836,61	EUR	(78.843,58)	13/09/2019
6.757.000,00	GBP	8.538.665,49	USD	57.432,38	13/09/2019
27.692.256.286,00	JPY	225.053.018,35	EUR	844.318,00	13/09/2019
40.473.113,00	JPY	375.000,00	USD	2.287,75	13/09/2019
106.266.849,18	SEK	11.335.000,00	USD	148.699,80	13/09/2019
76.094.483,74	USD	66.737.752,41	EUR	(207.145,50)	13/09/2019
32.306.452,02	EUR	28.883.517,24	GBP	153.098,35	17/09/2019
397.686.500,00	EUR	2.966.963.994,44	DKK	(77.435,81)	26/09/2019
2.366.349,45	EUR	3.560.000,00	CAD	(11.392,03)	01/10/2019
7.175.954,51	EUR	7.942.000,00	CHF	12.098,01	01/10/2019
397.759,28	EUR	48.575.000,00	JPY	1.574,31	01/10/2019
1.121.224.734,96	EUR	1.283.471.000,00	USD	508.139,08	01/10/2019
1.601.000,00	USD	1.398.899,24	EUR	(919,13)	01/10/2019
				<b>(1.377.337,80)</b>	
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
43.866.750,00	EUR	468.966.452,85	SEK	(534.234,77)	23/08/2019
12.370.000,00	SEK	1.168.508,70	EUR	2.656,20	23/08/2019
841.359,93	SGD	542.000,00	EUR	2.641,10	28/08/2019
15.357.000,00	AUD	10.573.543,28	USD	179.719,98	13/09/2019
11.433.108,00	CHF	10.196.674,54	EUR	114.094,80	13/09/2019
10.545.000,00	EUR	1.286.500.211,00	JPY	50.548,03	13/09/2019
30.480.352,47	EUR	325.979.015,00	SEK	(376.369,61)	13/09/2019
10.111.000,00	GBP	16.909.209,72	CAD	(48.858,65)	13/09/2019
1.279.697,21	GBP	1.427.000,00	EUR	(2.252,76)	13/09/2019
12.782.000,00	GBP	24.252.759,81	NZD	(10.903,84)	13/09/2019
872.592.062,00	SEK	81.590.876,68	EUR	1.007.479,37	13/09/2019
23.388.354,39	USD	20.619.000,00	EUR	(170.275,21)	13/09/2019
474.000,00	GBP	530.635,23	EUR	(2.975,16)	17/09/2019
1.871.000,00	AUD	1.146.560,80	EUR	761,88	01/10/2019
19.000,00	CHF	17.124,59	EUR	13,87	01/10/2019
4.519.575,09	EUR	7.394.000,00	AUD	(14.536,99)	01/10/2019
21.631,06	EUR	24.000,00	CHF	(17,51)	01/10/2019
1.087.172,00	EUR	1.246.000,00	USD	(826,44)	01/10/2019
4.583.000,00	JPY	37.364,59	EUR	15,20	01/10/2019
754.000,00	USD	657.887,39	EUR	500,11	01/10/2019
				<b>197.179,60</b>	

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

## Contratos de divisas a plazo (continuación)

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>					
858.853.030,00	INR	12.129.664,58	USD	241.341,53	26/07/2019
65.552.741,00	JPY	536.000,00	EUR	(1.261,34)	13/09/2019
4.868.000,00	NZD	342.627.462,00	JPY	63.690,48	13/09/2019
458.576,93	EUR	750.000,00	AUD	(1.334,23)	01/10/2019
18.021,00	EUR	20.000,00	CHF	(19,48)	01/10/2019
3.340,96	EUR	3.000,00	GBP	2,75	01/10/2019
4.438.000,00	USD	3.877.949,96	EUR	(2.724,78)	01/10/2019
				<b>299.694,93</b>	
				<b>(875.504,39)</b>	
				<b>(1.317.039,10)</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

## Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps»)

Subyacente	Compra/Venta	Tipo de interés fijo	Nominal	Divisa	Coste (EUR)	Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR)	Valor de mercado (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: Barclays Bank Ireland PLC</b>								
Malaysia (no reference obligation)	Venta	1,00%	(15.450.000,00)	USD	236.230,80	62.637,08	298.867,88	20/06/2024
Philippine Government Intern 10.625% 16-03-2025	Venta	1,00%	(14.670.000,00)	USD	243.309,85	78.204,98	321.514,83	20/06/2024
Saudi Government Internation 2.375% 26-10-2021	Venta	1,00%	(910.000,00)	USD	9.171,97	(2.787,60)	6.384,37	20/06/2024
Saudi Government Internation 2.375% 26-10-2021	Venta	1,00%	(3.300.000,00)	USD	23.098,38	53,74	23.152,12	20/06/2024
Turkey Government Internatio 11.875% 15-01-2030	Venta	1,00%	(3.350.000,00)	USD	(386.896,74)	20.078,27	(366.818,47)	20/06/2024
					<b>124.914,26</b>	<b>158.186,47</b>	<b>283.100,73</b>	
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>								
CDX-EMS31V1-5Y	Venta	1,00%	(151.470.000,00)	USD	(4.111.347,51)	(114.943,52)	(4.226.291,03)	20/06/2024
CDX-NAHYS32V1-5Y	Venta	5,00%	(14.791.000,00)	USD	793.335,45	192.296,70	985.632,15	20/06/2024
China Government Internation 7.5% 28-10-2027	Venta	1,00%	(5.530.000,00)	USD	133.963,48	(5.084,21)	128.879,27	20/06/2024
Colombia Government Internat 10.375% 28-01-2033	Venta	1,00%	(18.880.000,00)	USD	(95.175,50)	151.588,51	56.413,01	20/06/2024
Indonesia Government Interna 5.875% 13-03-2020	Venta	1,00%	(12.310.000,00)	USD	(647,60)	48.494,35	47.846,75	20/06/2024
Malaysia (no reference obligation)	Venta	1,00%	(7.240.000,00)	USD	134.985,39	5.066,62	140.052,01	20/06/2024
Mexico Government Internatio 4.15% 28-03-2027	Venta	1,00%	(13.070.000,00)	USD	(93.994,36)	32.411,07	(61.583,29)	20/06/2024
Mexico Government Internatio 4.15% 28-03-2027	Venta	1,00%	(29.160.000,00)	USD	(353.186,71)	215.790,48	(137.396,23)	20/06/2024
Republic of South Africa Gov 5.5% 09-03-2020	Venta	1,00%	(5.950.000,00)	USD	(199.763,48)	34.223,51	(165.539,97)	20/06/2024
Republic of South Africa Gov 5.5% 09-03-2020	Venta	1,00%	(6.330.000,00)	USD	(233.052,86)	56.940,58	(176.112,28)	20/06/2024
Russian Foreign Bond - Eurob MULTI 31-03-2030	Venta	1,00%	(9.480.000,00)	USD	(120.178,10)	64.592,10	(55.586,00)	20/06/2024
Turkey Government Internatio 11.875% 15-01-2030	Venta	1,00%	(3.570.000,00)	USD	(337.114,64)	(53.793,40)	(390.908,04)	20/06/2024
					<b>(4.482.176,44)</b>	<b>627.582,79</b>	<b>(3.854.593,65)</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>								
Brazilian Government Interna 4.25% 07-01-2025	Venta	1,00%	(7.650.000,00)	USD	(189.689,80)	34.224,12	(155.465,68)	20/06/2024
Indonesia Government Interna 5.875% 13-03-2020	Venta	1,00%	(26.990.000,00)	USD	(28.189,77)	133.095,04	104.905,27	20/06/2024
Russian Foreign Bond - Eurob MULTI 31-03-2030	Venta	1,00%	(21.070.000,00)	USD	(296.693,08)	173.149,09	(123.543,99)	20/06/2024
					<b>(514.572,65)</b>	<b>340.468,25</b>	<b>(174.104,40)</b>	
<b>Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd</b>								
Brazilian Government Interna 4.25% 07-01-2025	Venta	1,00%	(7.180.000,00)	USD	(214.666,91)	68.752,72	(145.914,19)	20/06/2024
					<b>(214.666,91)</b>	<b>68.752,72</b>	<b>(145.914,19)</b>	

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

## Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») (continuación)

Subyacente	Compra/ Venta	Tipo de interés fijo	Nominal	Divisa	Coste (EUR)	Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR)	Valor de mercado (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: Deutsche Bank AG</b>								
ITRAXX-EUROPES31V1-5Y	Venta	1,00%	(402.220.000,00)	EUR	7.390.612,90	2.028.664,88	9.419.277,78	20/06/2024
ITRAXX-XOVERS31V1-5Y	Venta	5,00%	(15.030.000,00)	EUR	1.714.091,83	(7.336,83)	1.706.755,00	20/06/2024
					<b>9.104.704,73</b>	<b>2.021.328,05</b>	<b>11.126.032,78</b>	
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>								
CDX-EMS31V1-5Y	Venta	1,00%	(41.660.000,00)	USD	(1.263.547,10)	101.156,63	(1.162.390,47)	20/06/2024
CDX-NAIGS32V1-5Y	Venta	1,00%	(656.620.000,00)	USD	9.794.120,09	2.300.080,55	12.094.200,64	20/06/2024
China Government Internation 7.5% 28-10-2027	Venta	1,00%	(20.210.000,00)	USD	442.804,68	28.198,93	471.003,61	20/06/2024
Colombia Government Internat 10.375% 28-01-2033	Venta	1,00%	(8.890.000,00)	USD	(20.765,18)	47.328,30	26.563,12	20/06/2024
Philippine Government Intern 10.625% 16-03-2025	Venta	1,00%	(4.170.000,00)	USD	82.317,52	9.074,22	91.391,74	20/06/2024
					<b>9.034.930,01</b>	<b>2.485.838,63</b>	<b>11.520.768,64</b>	
					<b>13.053.133,00</b>	<b>5.702.156,91</b>	<b>18.755.289,91</b>	

## Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/ vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/06/2019 al 30/06/2019	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/06/2019 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
AUST 10Y BOND FUT 9/2019	16/09/2019	AUD	2.210,00	218.005.450,00	(78.480,70)	1.433.801,74
CAN 10YR BOND FUT 9/2019	30/09/2019	CAD	(1.753,00)	(250.170.630,00)	317.969,72	(966.530,26)
EURO BUXL 30Y BND 9/2019	10/09/2019	EUR	(223,00)	(45.211.020,00)	75.820,00	(1.207.609,84)
EURO-BOBL FUTURE 9/2019	10/09/2019	EUR	(5.239,00)	(704.173.990,00)	(209.560,00)	(2.521.820,00)
EURO-BUND FUTURE 9/2019	10/09/2019	EUR	4.730,00	816.492.600,00	0,00	7.113.994,41
EURO-BUND FUTURE 9/2019	10/09/2019	EUR	(4.601,00)	(794.224.620,00)	0,00	(7.159.200,00)
Euro-OAT Future 9/2019	10/09/2019	EUR	100,00	16.473.000,00	(2.000,00)	132.591,50
EURO-SCHATZ FUT 9/2019	10/09/2019	EUR	(7.091,00)	(796.142.025,00)	(70.910,00)	(1.303.555,00)
JPN 10Y BOND(OSE) 9/2019	20/09/2019	JPY	(94,00)	(14.462.840.000,00)	(92.069,39)	(143.807,69)
LONG GILT FUTURE 9/2019	30/09/2019	GBP	(421,00)	(54.852.090,00)	79.871,16	88.959,64
US 10YR NOTE (CBT)9/2019	30/09/2019	USD	6.263,00	800.000.421,94	(1.118.660,36)	11.143.875,47
US 10YR NOTE (CBT)9/2019	30/09/2019	USD	(12.867,00)	(1.643.558.267,46)	2.298.228,15	(24.761.051,56)
US 5YR NOTE (CBT) 9/2019	03/10/2019	USD	(2.439,00)	(287.878.218,75)	268.092,68	(2.796.351,63)
					<b>1.468.301,26</b>	<b>(20.946.703,22)</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



# Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019  
(expresado en GBP)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Bonos</b>							
<b>CHF</b>							
2.000.000,00	Commerzbank Finance & Covere 2.5% 29-08-2025	1.851.289,68	0,07	1.700.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.75% 29-05-2026	1.607.293,09	0,06
12.050.000,00	Commerzbank Finance & Covere 2.75% 09-02-2022	10.532.610,87	0,40	8.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 1.2% 29-04-2031	7.865.819,37	0,30
600.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	591.181,93	0,02	9.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 2.375% 21-11-2022	8.816.718,50	0,34
		<b>12.975.082,48</b>	<b>0,49</b>	5.300.000,00	Cooperatieve Rabobank UA 0.000000% 21-06-2027	4.735.806,18	0,18
<b>DKK</b>							
17.379.130,65	Nordea Kredit 2% 10-01-2047 IO SDRO 2	2.154.318,63	0,08	2.000.000,00	Cooperatieve Rabobank UA 0.625% 26-04-2026	1.880.703,53	0,07
156.356.951,30	Nordea Kredit 2% 10-01-2047 SDRO 2	19.414.872,87	0,74	2.500.000,00	Coventry Building Society 0.625% 03-11-2021	2.290.574,03	0,09
5.900.293,10	Nordea Kredit 3% 07-01-2046 SDRO 2	753.183,51	0,03	12.000.000,00	DNB Boligkreditt AS 0.25% 23-01-2023	10.972.497,01	0,42
23.673.022,76	Nordea Kredit FRN 07-01-2022 IO CIBOR 6M SDRO A 2	2.855.356,45	0,11	5.000.000,00	DNB Boligkreditt AS 0.375% 20-11-2024	4.612.761,34	0,18
39.470.461,96	Nordea Kredit FRN 07-01-2023 IO CITA-6M SDRO A 2	4.775.241,01	0,18	2.335.000,00	DNB Boligkreditt AS 0.625% 19-06-2025	2.183.359,95	0,08
150.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2021 SDO A H	18.444.361,18	0,70	12.000.000,00	DZ HYP AG 0.875% 30-01-2029	11.502.438,84	0,44
38.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2022 SDO A H	4.740.548,45	0,18	9.000.000,00	HSBC SFH France SA 0.5% 17-04-2025	8.371.680,91	0,32
70.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 04-01-2021 SDO A H	8.639.892,32	0,33	5.000.000,00	ING Belgium SA 0.625% 30-05-2025	4.672.805,88	0,18
2.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2021 SDO A H	247.725,69	0,01	4.000.000,00	ING-DiBa AG 1.25% 09-10-2033	3.956.606,53	0,15
99.310.831,51	Nykredit Realkredit 2% 10-01-2050 SDO E	12.328.464,38	0,47	3.300.000,00	Jyske Realkredit A/S 0.25% 01-04-2021	2.991.828,84	0,11
51.222.904,94	Nykredit Realkredit 2.5% 10-01-2047 SDO E	6.447.991,66	0,25	5.500.000,00	KA Finanz AG 1.625% 19-02-2021	5.085.865,57	0,19
6.862.792,75	Nykredit Realkredit 3% 10-01-2046 IO SDO E	874.194,55	0,03	4.000.000,00	KBC Bank NV 0.75% 08-03-2026	3.777.321,23	0,14
49.787.519,00	Nykredit Realkredit 3% 10-01-2046 SDO E	6.359.953,51	0,24	10.000.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.375% 12-07-2021	9.044.053,30	0,34
84.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2020 SDRO A T	10.209.134,63	0,39	3.000.000,00	Landesbank Hessen-Thuringen 0.000000% 03-07-2024	2.720.914,31	0,10
38.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2020 SDRO AR T	4.618.418,05	0,18	3.500.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 0.25% 12-04-2023	3.201.239,95	0,12
341.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2021 SDRO A T	42.088.618,28	1,60	2.000.000,00	Leeds Building Society 0.5% 03-07-2024	1.837.208,38	0,07
37.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2022 SDRO A T	4.631.744,51	0,18	2.000.000,00	National Australia Bank Ltd 0.25% 28-03-2022	1.820.867,69	0,07
45.433.235,17	Realkredit Danmark 2.5% 07-01-2047 SDRO S	5.719.182,11	0,22	2.000.000,00	Natixis Pfandbriefbank AG 0.05% 02-03-2022	1.809.184,27	0,07
		<b>155.303.201,79</b>	<b>5,91</b>	2.000.000,00	Natixis Pfandbriefbank AG FRN 20-01-2021	1.794.376,33	0,07
<b>EUR</b>							
10.000.000,00	Australia & New Zealand Bank 0.25% 29-11-2022	9.121.632,55	0,35	4.000.000,00	NORD/LB Luxembourg SA Covere 0.375% 07-03-2024	3.658.387,90	0,14
2.000.000,00	AXA Bank Europe SCF 0.125% 14-03-2022	1.815.778,02	0,07	3.000.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 0.75% 27-08-2024	2.764.389,88	0,11
1.200.000,00	AXA Bank Europe SCF 0.375% 23-03-2023	1.101.976,64	0,04	1.500.000,00	Raiffeisenlandesbank Niedero 0.625% 28-08-2026	1.404.715,75	0,05
2.000.000,00	AXA Bank Europe SCF 1.375% 18-04-2033	1.993.676,21	0,08	2.000.000,00	Societe Generale SFH SA 0.25% 23-01-2024	1.833.993,29	0,07
2.000.000,00	BNP Paribas Fortis SA 0.000000% 24-10-2023	1.810.548,57	0,07	11.000.000,00	SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.05% 25-01-2022	9.967.124,75	0,38
3.000.000,00	BNZ International Funding Lt 0.125% 17-06-2021	2.711.774,41	0,10	2.000.000,00	SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.375% 09-03-2023	1.838.215,56	0,07
6.000.000,00	BPCE SFH SA 0.375% 10-02-2023	5.518.109,10	0,21	6.000.000,00	Sparebanken Soer Boligkredit 0.125% 30-05-2022	5.446.430,82	0,21
11.000.000,00	BPCE SFH SA 0.375% 21-02-2024	10.150.598,28	0,39	3.900.000,00	Sparebanken Vest Boligkredit 0.25% 29-04-2022	3.553.983,96	0,14
5.000.000,00	BPCE SFH SA 0.625% 29-05-2031	4.584.123,01	0,17	1.500.000,00	SR-Boligkreditt AS 0.125% 08-09-2021	1.359.736,72	0,05
5.000.000,00	BPCE SFH SA 0.75% 27-11-2026	4.729.425,96	0,18	3.000.000,00	Sveriges Sakerstallda Obliga 0.5% 29-01-2025	2.786.743,05	0,11
1.300.000,00	BPCE SFH SA 1% 24-02-2025	1.242.146,24	0,05			<b>194.525.668,37</b>	<b>7,41</b>
1.000.000,00	BPCE SFH SA 2.036% 17-04-2023	976.355,52	0,04	<b>NOK</b>			
10.000,00	Bundesobligation 0.25% 11-10-2019	8.981,29	0,00	50.000.000,00	Spb 1 Boligkreditt AS 18/24 ADJ C COVID	4.731.979,96	0,18
10.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	9.698,83	0,00			<b>4.731.979,96</b>	<b>0,18</b>
10.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	9.987,95	0,00	<b>SEK</b>			
10.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.25% 04-09-2020	9.275,60	0,00	86.000.000,00	Skandinaviska Enskilda Banke 1.5% 21-12-2022	7.667.672,40	0,29
4.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.5% 19-01-2026	3.720.840,26	0,14	30.000.000,00	Stadshypotek AB 4.5% 21-09-2022	2.913.805,48	0,11
1.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 1.5% 28-06-2038	1.021.236,25	0,04			<b>10.581.477,88</b>	<b>0,40</b>
2.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.225% 14-09-2026	1.823.856,97	0,07	<b>USD</b>			
				72.917.300,00	United States Treasury Note/ 2% 15-02-2025	57.967.630,25	2,21
				44.999.100,00	United States Treasury Note/ 2% 15-11-2026	35.666.633,36	1,36
				41.279.300,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-02-2027	33.277.339,34	1,27
				25.677.900,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-08-2027	20.684.451,62	0,79
				33.694.900,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-11-2025	27.151.761,10	1,03
				15.380.800,00	United States Treasury Note/ 2.375% 15-05-2029	12.501.028,22	0,48

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en GBP) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
6.659.600,00	United States Treasury Note/ 2.625% 15-02-2029	5.523.196,84	0,21	8.905,00	Sopra Steria	810.715,80	0,03
52.404.700,00	United States Treasury Note/ 2.75% 15-02-2028	43.828.442,20	1,67	357.023,00	Vinci	28.779.725,59	1,10
13.161.500,00	United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2028	11.116.536,81	0,42	5.578,00	Viscofan	228.820,70	0,01
30.369.400,00	United States Treasury Note/ 3.125% 15-11-2028	26.200.404,96	1,00			<b>153.752.812,86</b>	<b>5,85</b>
		<b>273.917.424,70</b>	<b>10,43</b>		<b>GBP</b>		
	<b>Total bonos</b>	<b>652.034.835,18</b>	<b>24,83</b>	708.787,00	British American Tobacco	19.498.730,37	0,74
	<b>Acciones</b>			287.666,00	Britvic	2.551.597,42	0,10
	<b>AUD</b>			60.467,56	Daily Mail & General Trust	471.042,29	0,02
65.808,00	Ansell	975.293,38	0,04	95.204,00	Dunelm Group	874.448,74	0,03
36.045,00	Brickworks	324.099,54	0,01	22.490,00	Euromoney Institutional Investor	292.145,10	0,01
116.900,00	Flight Centre Travel Group	2.681.006,30	0,10	73.295,00	Greggs	1.681.387,30	0,06
248.710,00	JB Hi-Fi	3.548.673,88	0,14	249.568,00	Halfords Group	564.522,82	0,02
58.185,00	Sonic Healthcare	870.347,38	0,03	147.464,00	IG Group Holdings	862.959,33	0,03
		<b>8.399.420,48</b>	<b>0,32</b>	620.597,00	Imperial Brands	11.447.532,26	0,44
	<b>BRL</b>			552.880,00	Informa	4.612.124,96	0,18
1.016.200,00	Cielo	1.437.461,85	0,05	524.101,00	Meggitt	2.737.903,62	0,10
		<b>1.437.461,85</b>	<b>0,05</b>	195.669,00	Reckitt Benckiser Group	12.053.210,40	0,46
	<b>CAD</b>			866.770,00	Rightmove	4.620.750,87	0,18
60.000,00	Allied Properties Real Estate Investment Trust	1.704.442,38	0,06	68.761,00	Spectris	1.986.505,29	0,08
53.100,00	Atco Ltd/Canada	1.416.372,11	0,05	642.616,00	SSE	7.181.233,80	0,27
22.200,00	Badger Daylighting	633.851,02	0,02	99.935,00	WH Smith	1.966.720,80	0,07
471.400,00	Bank of Nova Scotia/The CAE	19.943.548,19	0,76	920.621,00	WPP	9.077.323,06	0,35
51.500,00	CAE	1.081.966,34	0,04			<b>82.480.138,43</b>	<b>3,14</b>
102.400,00	Canadian Utilities	2.272.146,78	0,09		<b>HKD</b>		
139.400,00	Canadian Western Bank	2.481.390,95	0,09	8.902.000,00	China Communications Construction	6.278.794,81	0,24
48.220,00	Choice Properties Real Estate Investment Trust	397.094,98	0,02	16.183.000,00	China Construction Bank	10.989.694,58	0,42
188.394,00	Cominar Real Estate Investment Trust	1.413.078,23	0,05	1.491.592,00	China Everbright International	1.085.167,64	0,04
50.400,00	Empire	1.001.514,30	0,04	1.237.000,00	China Longyuan Power Group	625.343,95	0,02
77.300,00	IGM Financial	1.727.303,12	0,07	1.713.500,00	China Mobile	12.301.853,13	0,47
77.900,00	Laurentian Bank of Canada	2.098.981,60	0,08	2.855.500,00	China Overseas Land & Investment	8.298.243,55	0,32
107.700,00	Metro Inc/CN	3.162.558,70	0,12	10.930.000,00	China Petroleum & Chemical	5.856.338,99	0,22
347.800,00	National Bank of Canada	12.993.389,12	0,49	5.657.000,00	China Railway Construction	5.468.436,99	0,21
29.600,00	North West Co	526.538,69	0,02	1.268.000,00	China Resources Land	4.401.383,60	0,17
104.600,00	Open Text	3.392.030,56	0,13	23.320.000,00	China Telecom	9.247.676,33	0,35
211.100,00	Power Corp of Canada	3.569.612,46	0,14	625.000,00	CK Infrastructure Holdings	4.017.269,56	0,15
181.400,00	Power Financial	3.269.415,93	0,12	297.600,00	ENN Energy Holdings	2.282.222,82	0,09
229.500,00	Royal Bank of Canada	14.362.500,49	0,55	565.000,00	Hengan International Group	3.275.291,86	0,12
347.500,00	TC Energy	13.526.069,20	0,52	25.666.000,00	Industrial & Commercial Bank of China	14.761.978,56	0,56
180.100,00	TELUS - Non-Canadian customer	5.263.614,12	0,20	213.500,00	Ping An Insurance Group Co of China	2.020.748,39	0,08
		<b>96.237.419,27</b>	<b>3,66</b>	257.000,00	Power Assets Holdings	1.457.407,38	0,06
	<b>CHF</b>			1.893.200,00	Sinopharm Group	5.253.402,96	0,20
13.985,00	Helvetia Holding	1.383.310,41	0,05	897.500,00	Techtronic Industries	5.415.607,31	0,21
73.151,00	Nestle	5.963.355,45	0,23	378.000,00	Tong Ren Tang Technologies	355.101,91	0,01
84.490,00	Roche Holding	18.641.745,22	0,71	736.500,00	Yue Yuen Industrial Holdings	1.590.369,54	0,06
		<b>25.988.411,08</b>	<b>0,99</b>			<b>104.982.333,86</b>	<b>4,00</b>
	<b>DKK</b>				<b>IDR</b>		
130.777,00	Novo Nordisk B	5.248.794,56	0,20	1.824.400,00	Astra International	758.080,24	0,03
		<b>5.248.794,56</b>	<b>0,20</b>	7.787.000,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	1.893.631,65	0,07
	<b>EUR</b>			19.340.700,00	Telekomunikasi Indonesia Persero	4.465.924,43	0,17
128.004,00	Air Liquide	14.067.991,61	0,54			<b>7.117.636,32</b>	<b>0,27</b>
366.264,00	Bayer	19.977.380,56	0,76		<b>INR</b>		
11.444,00	Bertrandt	629.632,63	0,02	529.656,00	Axis Bank	4.888.580,70	0,19
3.035,00	Christian Dior	1.246.649,34	0,05	633.255,00	GAIL India	2.254.995,24	0,09
49.909,00	CNP Assurances	888.623,39	0,03	636.332,00	HCL Technologies	7.733.438,45	0,29
166.298,00	Danone	11.056.863,25	0,42	758.586,00	Infosys	6.338.666,69	0,24
33.072,00	Eurocommercial Properties	692.268,08	0,03	2.645.267,00	Power Grid Corp of India	6.247.582,73	0,24
25.222,00	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	1.706.347,50	0,06	1.185.900,00	Reliance Infrastructure	752.670,46	0,03
51.515,00	Fresenius Medical Care	3.167.564,19	0,12			<b>28.215.934,27</b>	<b>1,07</b>
73.265,00	Fresenius	3.117.082,32	0,12		<b>JPY</b>		
107.423,00	Glanbia	1.381.306,91	0,05	67.900,00	ABC-Mart	3.486.214,65	0,13
40.057,00	Henkel	2.894.834,90	0,11	11.600,00	Aeon Delight	270.218,24	0,01
1.099.001,00	Hera	3.304.920,73	0,13	28.900,00	Aica Kogyo	760.935,03	0,03
224.687,00	Industria de Diseno Textil	5.331.346,79	0,20	127.500,00	Air Water	1.719.563,98	0,07
42.723,00	IPSOS	878.588,35	0,03	30.700,00	BML	687.079,58	0,03
48.263,00	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in M	9.535.948,89	0,36	61.400,00	Chugoku Electric Power Co	609.839,26	0,02
83.956,00	Prosegur Cia de Seguridad	304.833,14	0,01	200.500,00	Daicel	1.404.840,84	0,05
48.182,00	Rubis SCA	2.140.584,38	0,08	17.300,00	Daiichikosho	633.915,05	0,02
308.018,00	Sanofi	20.929.466,57	0,80	69.700,00	Denka	1.628.736,68	0,06
129.298,00	Siemens	12.093.447,03	0,46	105.200,00	Electric Power Development	1.883.538,02	0,07
1.815.999,00	Snam	7.135.529,57	0,27	16.000,00	Fuyo General Lease	717.344,37	0,03
53.722,00	Software	1.452.340,64	0,06	104.700,00	Hankyu Hanshin Holdings	2.955.842,05	0,11
				42.000,00	Hitachi Transport System	1.075.138,89	0,04
				104.700,00	Hoya	6.320.601,11	0,24
				114.400,00	Itochu Techno-Solutions	2.310.983,98	0,09
				37.200,00	Izumi	1.184.890,82	0,05
				1.176.000,00	KDDI	23.597.148,36	0,90
				137.900,00	Keisei Electric Railway	3.958.686,99	0,15
				194.100,00	Kuraray	1.827.053,73	0,07
				10.100,00	Kureha	542.945,14	0,02
				66.900,00	Maeda Road Construction	1.109.238,35	0,04

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019  
(expresado en GBP) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
23.400,00	Modec	520.279,46	0,02	197.727,00	Chubb	22.982.199,76	0,88
13.100,00	NEC Networks & System Integration	263.386,36	0,01	359.504,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo AD	3.447.453,84	0,13
38.200,00	Nippon Express	1.600.903,75	0,06	245.589,00	Cigna	30.404.966,98	1,16
629.100,00	Nippon Telegraph & Telephone	23.083.997,73	0,88	25.439,00	Cinemark Holdings	709.990,84	0,03
133.700,00	Nippon Television Holdings	1.560.671,61	0,06	891.449,00	Cisco Systems	38.865.237,62	1,48
37.400,00	Otsuka	1.185.790,43	0,05	168.168,00	Citrix Systems	12.943.542,83	0,49
50.400,00	Sawai Pharmaceutical	2.145.362,86	0,08	130.396,00	Coca-Cola	5.255.500,26	0,20
145.000,00	Sekisui Chemical	1.715.907,04	0,07	684.741,00	Cognizant Technology Solutions	34.185.792,82	1,30
19.300,00	Seven & i Holdings	514.943,26	0,02	100.580,00	Colgate-Palmolive	5.717.312,41	0,22
77.200,00	Stanley Electric	1.495.142,26	0,06	920.216,00	Comcast	30.468.423,48	1,16
21.200,00	Taishisa	505.476,18	0,02	32.061,00	Covetrus	609.338,36	0,02
146.000,00	Takeda Pharmaceutical	4.082.295,05	0,16	16.731,00	Crane	1.088.549,89	0,04
53.500,00	Tokyo Century	1.778.422,34	0,07	43.798,00	Credicorp	7.938.236,50	0,30
38.200,00	Toshiba Plant Systems & Services	565.764,41	0,02	564.427,00	CVS Health	24.403.206,54	0,93
38.400,00	USS	596.250,09	0,02	60.521,00	Deluxe	1.970.473,34	0,08
46.600,00	Valor Holdings	762.087,70	0,03	832.705,00	eBay	25.773.108,76	0,98
15.100,00	Yaoko	538.392,26	0,02	41.160,00	Edwards Lifesciences	5.991.891,88	0,23
		<b>101.599.827,91</b>	<b>3,87</b>	37.812,00	EnerSys	2.032.867,98	0,08
	<b>KRW</b>			64.110,00	Estee Lauder Cos	9.219.695,91	0,35
17.663,00	E-MART	1.687.501,82	0,06	92.014,00	Eversource Energy	5.479.078,06	0,21
9.894,00	Hyundai Department Store	558.379,11	0,02	206.474,00	Expeditors International of Washington	12.273.578,54	0,47
30.407,00	Hyundai Glovis	3.340.805,54	0,13	122.779,00	Exxon Mobil	7.370.029,31	0,28
45.792,00	Hyundai Mobis	7.359.228,20	0,28	92.744,00	F5 Networks	10.515.273,92	0,40
117.710,00	KT&G	7.912.274,33	0,30	429.721,00	Fastenal	10.919.945,02	0,42
612.208,00	Samsung Electronics	19.635.800,22	0,75	104.269,00	FedEx	13.630.310,51	0,52
6.313,00	Samsung Fire & Marine Insurance	1.154.575,48	0,04	8.851,00	Forward Air	411.479,79	0,02
70.115,00	SK Telecom	12.392.600,48	0,47	63.820,00	GEO Group	1.047.993,69	0,04
		<b>54.041.165,18</b>	<b>2,06</b>	36.352,00	Hanover Insurance Group	3.681.603,14	0,14
	<b>MXN</b>			80.151,00	Henry Schein	4.402.589,39	0,17
783.400,00	Grupo Financiero Banorte	3.606.365,17	0,14	57.447,00	Hershey	6.102.753,54	0,23
		<b>3.606.365,17</b>	<b>0,14</b>	75.712,00	Hibbett Sports	1.064.895,75	0,04
	<b>MYR</b>			19.887,00	Hubbell	2.012.832,04	0,08
2.282.500,00	Tenaga Nasional	6.023.350,98	0,23	935.107,00	Infosys ADR	7.843.522,18	0,30
		<b>6.023.350,98</b>	<b>0,23</b>	217.547,00	International Business Machines	23.763.722,75	0,90
	<b>PHP</b>			29.469,00	Intuit	5.998.756,16	0,23
45.130,00	PLDT	895.349,22	0,03	35.471,00	John Wiley & Sons	1.282.892,52	0,05
		<b>895.349,22</b>	<b>0,03</b>	364.742,00	Johnson & Johnson	40.069.600,14	1,53
	<b>SEK</b>			153.736,00	Kellogg	6.468.759,26	0,25
106.897,00	Castellum	1.608.128,70	0,06	7.838,00	Laboratory Corp of America	1.064.685,85	0,04
57.330,00	Intrum	1.152.699,34	0,04	50.869,00	Mastercard	10.501.275,93	0,40
		<b>2.760.828,04</b>	<b>0,11</b>	42.862,00	Matthews International	1.168.902,23	0,04
	<b>SGD</b>			144.240,00	McKesson	15.163.896,27	0,58
2.418.500,00	Ascendas Real Estate Investment Trust	4.393.825,97	0,17	55.601,00	MEDNAX	1.081.702,53	0,04
422.300,00	CapitaLand Mall Trust	646.724,03	0,02	528.719,00	Medtronic	40.527.763,15	1,54
2.137.300,00	ComfortDelGro	3.310.467,19	0,13	206.288,00	Merck	13.647.419,78	0,52
		<b>8.351.017,19</b>	<b>0,32</b>	11.344,00	Meredith	484.562,48	0,02
	<b>THB</b>			99.890,00	Microsoft	10.508.481,50	0,40
126.000,00	Advanced Info Service	705.753,14	0,03	67.071,00	Monmouth Real Estate Investment	711.879,57	0,03
904.600,00	Bangkok Bank	4.578.767,50	0,17	232.978,00	Monster Beverage	11.671.847,14	0,44
20.200,00	Bangkok Bank	103.283,33	0,00	16.483,00	Multi-Color	648.877,69	0,02
183.200,00	Bangkok Bank	927.294,06	0,04	20.376,00	National Fuel Gas	840.503,98	0,03
		<b>6.315.098,03</b>	<b>0,24</b>	156.156,00	NIKE	10.393.583,87	0,40
	<b>TRY</b>			38.084,00	Old Dominion Freight Line	4.501.300,12	0,17
3.370.808,00	Akbank T.A.S.	3.120.582,05	0,12	700.802,00	Oracle	31.464.579,53	1,20
2.679.450,00	Haci Omer Sabanci Holding	3.131.780,52	0,12	150.530,00	Paychex	9.740.385,77	0,37
578.207,00	KOC Holding	1.380.845,38	0,05	56.614,00	PepsiCo	5.869.726,66	0,22
774.269,00	Turk Telekomunikasyon	527.550,83	0,02	645.163,00	Pfizer	22.154.442,90	0,84
1.475.820,00	Turkcell Iletisim Hizmetleri	2.557.213,04	0,10	85.457,00	Philip Morris International	5.250.242,12	0,20
		<b>10.717.971,82</b>	<b>0,41</b>	92.549,00	PPG Industries	8.445.433,51	0,32
	<b>TWD</b>			68.798,00	Procter & Gamble	5.998.886,35	0,23
514.000,00	Delta Electronics	2.053.777,41	0,08	19.274,00	Prosperity Bancshares	999.161,97	0,04
1.321.840,00	Hon Hai Precision Industry	2.595.550,88	0,10	227.260,00	Public Service Enterprise Group	10.565.235,18	0,40
2.274.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	13.787.897,85	0,53	10.636,00	Regal Beloit	681.521,96	0,03
		<b>18.437.226,14</b>	<b>0,70</b>	13.924,00	Reinsurance Group of America	1.705.199,02	0,06
	<b>USD</b>			133.071,00	Ross Stores	10.619.676,03	0,40
114.021,00	Accenture	16.523.207,05	0,63	39.048,00	ScanSource	999.045,43	0,04
107.731,00	Akamai Technologies	6.745.177,88	0,26	40.171,00	Signature Bank/New York NY	3.779.384,91	0,14
35.006,00	Alphabet	29.665.867,88	1,13	115.151,00	Silgan Holdings	2.716.587,29	0,10
31.366,00	American Financial Group	2.547.143,61	0,10	128.393,00	Simon Property Group	16.252.726,66	0,62
212.607,00	Amgen	30.893.433,76	1,18	121.479,00	SK Telecom ADR	2.372.913,41	0,09
94.888,00	Anthem	20.764.553,86	0,79	34.183,00	Sonoco Products	1.740.259,73	0,07
175.501,00	AO Smith	6.458.038,52	0,25	326.792,00	Starbucks	21.514.042,66	0,82
42.151,00	Apple	6.554.312,76	0,25	249.974,00	Target	17.144.225,76	0,65
1.416.261,00	AT&T	36.815.420,61	1,40	98.592,00	Texas Instruments	9.003.871,07	0,34
87.362,00	Automatic Data Processing	11.283.885,44	0,43	185.229,00	Texas Roadhouse	7.852.273,41	0,30
22.871,00	AutoZone	19.793.840,36	0,75	474.144,00	TJX Cos	19.774.991,62	0,75
270.305,00	Bristol-Myers Squibb	9.635.645,87	0,37	186.125,00	Toro	9.878.220,28	0,38
240.941,00	Check-Point Software Technologies	21.928.839,45	0,84	4.985,00	USANA Health Sciences	305.321,92	0,01
39.996,00	Chevron	3.907.890,62	0,15	262.808,00	Verizon Communications	11.880.304,88	0,45
17.176,00	Choice Hotels International	1.167.848,90	0,04	85.638,00	Visa	11.543.686,57	0,44

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en GBP) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
79.953,00	VMware	10.653.260,00	0,41
267.739,00	Walgreens Boots Alliance	11.434.444,70	0,44
63.826,00	Walmart	5.593.010,36	0,21
102.579,00	Walt Disney	11.220.563,19	0,43
87.451,00	WEC Energy Group	5.737.959,78	0,22
68.202,00	Wolverine World Wide	1.473.563,03	0,06
10.359,00	Woodward	918.278,70	0,03
19.980,00	WW Grainger	4.174.215,73	0,16
122.608,00	Xcel Energy	5.754.103,27	0,22
252.734,00	Xilinx	23.168.444,96	0,88
163.288,00	Zimmer Biomet Holdings	14.796.406,87	0,56
		<b>1.121.125.791,56</b>	<b>42,69</b>
<b>ZAR</b>			
354.312,00	Absa Group	3.470.279,61	0,13
266.078,00	Aspen Pharmacare Holdings	1.491.301,51	0,06
270.967,00	Foschini Group	2.728.995,06	0,10
1.043.608,00	Netcare	1.040.431,87	0,04
129.761,00	Remgro	1.361.049,53	0,05
825.670,00	SA Corporate Real Estate	142.319,42	0,01
409.999,00	Sanlam	1.782.729,74	0,07
103.383,00	Shoprite Holdings	913.819,17	0,03
59.833,00	Tiger Brands	745.885,81	0,03
197.803,00	Vodacom Group	1.320.355,86	0,05
534.721,00	Woolworths Holdings	1.456.567,58	0,06
		<b>16.453.735,16</b>	<b>0,63</b>
<b>Total acciones</b>		<b>1.864.188.089,38</b>	<b>70,99</b>
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			
		<b>2.516.222.924,56</b>	<b>95,81</b>
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			
<b>Acciones</b>			
<b>AED</b>			
299.140,00	First Abu Dhabi Bank PJSC	953.583,66	0,04
		<b>953.583,66</b>	<b>0,04</b>
<b>CNY</b>			
1.206.189,00	Dong-E-E-Jiao	5.510.252,57	0,21
356.492,00	Henan Shuanghui Investment & Development	1.017.957,32	0,04
289.876,00	Shenzhen Salubris Pharmaceuticals	744.264,37	0,03
		<b>7.272.474,26</b>	<b>0,28</b>
<b>Total acciones</b>		<b>8.226.057,92</b>	<b>0,31</b>
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			
		<b>8.226.057,92</b>	<b>0,31</b>
<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>			
<b>Acciones</b>			
<b>EUR</b>			
48.182,00	Rubis SCA RIGHT	0,00	0,00
		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total acciones</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>			
		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total inversiones en valores</b>		<b>2.524.448.982,48</b>	<b>96,13</b>
<b>Saldos bancarios</b>		<b>110.201.116,83</b>	<b>4,20</b>
<b>Otros pasivos netos</b>		<b>(8.519.039,76)</b>	<b>(0,32)</b>
<b>Total activos netos</b>		<b>2.626.131.059,55</b>	<b>100,00</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

País		
Estados Unidos	48,42	Almacenamiento y transporte de petróleo y gas
Dinamarca	6,23	Calzado
Francia	5,63	Conglomerados industriales
Japón	3,87	Artículos personales
Canadá	3,66	Cine y ocio
Reino Unido	2,95	Promoción inmobiliaria
Alemania	2,91	Medicamentos al por menor
China	2,59	Seguros de vida y de salud
Irlanda	2,23	Reaseguros
República de Corea	2,15	Transporte por carretera
Suiza	1,86	Maquinaria agrícola y de granja
Noruega	1,70	Bancos regionales
India	1,37	Componentes y equipos automovilísticos
Hong Kong	1,09	Química especializada
Israel	0,84	Alimentación al por menor
Australia	0,74	Suministros sanitarios
Suecia	0,74	Hipermercados y supermercados
Taiwán, provincia de China	0,70	Maquinaria industrial
Sudáfrica	0,63	Productos de construcción
Austria	0,61	Servicios e infraestructuras de Internet
Luxemburgo	0,61	Ferrocarriles
Bermudas	0,52	Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) industriales
Turquía	0,41	Equipos y componentes eléctricos
Italia	0,40	Posiciones multisectoriales
Bélgica	0,39	Aeroespacial y defensa
Islas Caimán	0,38	Productos químicos de base
Jersey	0,35	Hoteles, complejos turísticos y cruceros
Singapur	0,32	Seguros multiramo
Países Bajos	0,28	Comercio minorista de informática y electrónica
Indonesia	0,27	Compañías de agua
Tailandia	0,24	Tiendas especializadas
Malasia	0,23	Impresión comercial
España	0,22	Servicios de fabricación de electrónica
Brasil	0,19	Servicios de apoyo diversificados
México	0,14	Grandes almacenes
Polonia	0,11	Componentes electrónicos
Nueva Zelanda	0,10	Fabricantes de equipos electrónicos
Emiratos Árabes Unidos	0,04	Gestión de activos y bancos depositarios
Filipinas	0,03	Construcción de viviendas
<b>Total</b>	<b>96,13</b>	Productores eléctricos independientes y operadores energéticos
		Envases de papel
		Servicios de aeropuertos
		Radiodifusión
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) diversificadas
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de oficinas
		Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)
		Ropa, accesorios y artículos de lujo
		Química diversificada
		Servicios medioambientales y de tratamiento
		Centros de atención sanitaria
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) especializadas
		Distribuidores de tecnología
		Fabricantes de automóviles
		Mobiliario para el hogar al por menor
		Banca de inversión y corretaje
		Equipos y servicios de petróleo y gas
		Electricidad renovable
		Servicios de consultoría y análisis
		Materiales de construcción
		Servicios de seguridad y alarmas
		<b>Total</b>
		<b>96,13</b>
Sector		
Títulos de deuda pública	10,47	
Cédulas hipotecarias	7,68	
Farmacéuticas	6,27	
Renta fija privada	4,62	
Bancos diversificados	3,98	
Servicios de consultoría informática y otros servicios	3,84	
Servicios de telecomunicaciones integrados	3,48	
Software de sistemas	2,89	
Servicios de atención sanitaria	2,47	
Equipos sanitarios	2,33	
Servicios de telecomunicaciones móviles	2,14	
Cédulas hipotecarias redimibles	2,06	
Equipos de comunicaciones	1,88	
Semiconductores	1,75	
Procesamiento de datos y servicios subcontratados	1,69	
Tabaco	1,68	
Construcción e ingeniería	1,65	
Ropa al por menor	1,60	
Eléctricas	1,43	
Servicios y medios de comunicación interactivos	1,31	
Alimentos envasados y carnes	1,26	
Biotecnología	1,18	
Restaurantes	1,18	
Comunicaciones por cable y satélite	1,16	
Transporte aéreo y logística	1,13	
Seguros de bienes y accidentes	1,06	
Artículos del hogar	1,02	
Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	1,00	
Internet y marketing directo minorista	0,98	
Distribuidores del sector sanitario	0,97	
Bebidas no alcohólicas	0,97	
Múltiples suministros públicos	0,89	
Software de aplicaciones	0,85	
Comercio al por menor de automóviles	0,80	
Salud administrada	0,79	
Comercios de productos diversos	0,70	
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	0,68	
Gasísticas y petroleras integradas	0,65	
Gases industriales	0,60	
Sociedades comerciales y distribuidores	0,57	
Gasísticas	0,56	
Publicidad	0,55	

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (GBP)	Fecha de vencimiento
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
24.630.229,730,00	JPY	200.775.000,00	EUR	151.357,02	28/08/2019
40.772.176,00	CHF	32.468.489,65	GBP	556.609,26	13/09/2019
894.765.108,00	JPY	11.897.000,00	AUD	(1.676,30)	13/09/2019
39.128.237.875,00	JPY	283.920.940,27	GBP	2.763.452,94	13/09/2019
5.439.000,00	NZD	3.546.098,55	USD	83.802,79	13/09/2019
5.370.457,22	USD	7.663.000,00	AUD	(6.331,88)	13/09/2019
42.263.000,00	USD	4.543.450.029,00	JPY	(99.924,21)	13/09/2019
16.329.000,00	USD	138.860.134,11	NOK	2.609,40	13/09/2019
				<b>3.449.899,02</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
203.845.671,00	USD	180.097.000,00	EUR	(1.344.783,14)	15/08/2019
113.147.537,00	EUR	126.974.731,76	USD	1.846.177,42	04/09/2019
68.984.306,00	EUR	61.606.296,50	GBP	354.244,68	13/09/2019
96.854.839,66	GBP	1.159.859.369,00	SEK	(1.754.473,80)	13/09/2019
10.821.000,00	GBP	13.674.248,82	USD	82.416,06	13/09/2019
161.676.593,00	JPY	1.498.000,00	USD	8.189,15	13/09/2019
1.099.684.711,00	SEK	91.829.914,22	GBP	1.663.449,96	13/09/2019
377.638.725,35	SEK	40.281.000,00	USD	473.511,93	13/09/2019
3.192.000,00	AUD	1.741.613,91	GBP	17.640,17	17/09/2019
270.000,00	CAD	159.508,38	GBP	2.618,38	17/09/2019
609.000,00	CHF	494.075,15	GBP	(692,28)	17/09/2019
2.580.567,78	EUR	2.316.494,00	GBP	1.631,22	17/09/2019
475.031,15	GBP	871.000,00	AUD	(5.015,60)	17/09/2019
100.096.739,80	GBP	169.358.000,00	CAD	(1.597.643,19)	17/09/2019
540.620,28	GBP	672.000,00	CHF	(3.794,52)	17/09/2019
627.461.858,90	GBP	701.806.130,45	EUR	(2.966.653,92)	17/09/2019
2.186.300,22	GBP	297.482.000,00	JPY	6.471,55	17/09/2019
8.848.813,48	GBP	15.366.000,00	SGD	(74.667,01)	17/09/2019
1.478.648.163,69	GBP	1.881.392.000,00	USD	1.424.025,35	17/09/2019
18.343,46	GBP	339.000,00	ZAR	(259,01)	17/09/2019
66.460.000,00	JPY	487.333,08	GBP	(342,74)	17/09/2019
6.088.000,00	USD	4.814.452,57	GBP	(34.250,16)	17/09/2019
75.000,00	ZAR	4.115,72	GBP	(0,03)	17/09/2019
4.345.000,00	CHF	3.533.146,53	GBP	(10.909,32)	01/10/2019
				<b>(1.913.108,85)</b>	
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
40.821.460,14	USD	36.067.000,00	EUR	(270.530,25)	15/08/2019
16.063.000,00	AUD	11.059.635,72	USD	168.350,69	13/09/2019
88.808.629,49	GBP	162.641.220,00	AUD	(836.641,80)	13/09/2019
144.337.215,52	GBP	243.674.931,03	CAD	(1.998.975,75)	13/09/2019
2.597.058,95	GBP	2.896.000,00	EUR	(4.096,65)	13/09/2019
44.958.002,34	GBP	495.271.084,00	NOK	(767.978,41)	13/09/2019
78.435.458,81	GBP	151.185.854,35	NZD	(1.302.772,48)	13/09/2019
136.000,00	AUD	74.066,88	GBP	888,57	17/09/2019
17.965.266,87	EUR	16.054.327,00	GBP	83.758,34	17/09/2019
11.077.119,41	GBP	20.344.000,00	AUD	(135.331,10)	17/09/2019
43.649.358,40	GBP	54.682.000,00	CHF	(650.199,07)	17/09/2019
171.509.862,52	GBP	1.431.883.000,00	DKK	(837.789,74)	17/09/2019
18.529.187,28	GBP	20.776.794,79	EUR	(134.412,48)	17/09/2019
104.409.448,73	GBP	14.300.246.000,00	JPY	(375.855,24)	17/09/2019
4.677.170,71	GBP	51.400.000,00	NOK	(67.896,20)	17/09/2019
13.272.580,88	GBP	159.065.000,00	SEK	(251.890,25)	17/09/2019
284.791,25	GBP	491.000,00	SGD	(350,08)	17/09/2019
13.748.523,21	GBP	17.487.000,00	USD	18.139,50	17/09/2019
17.380.000,00	JPY	128.689,93	GBP	(1.334,66)	17/09/2019
739.000,00	SEK	62.948,15	GBP	(112,65)	17/09/2019
105.904.000,00	USD	83.512.687,98	GBP	(358.922,53)	17/09/2019
				<b>(7.723.952,24)</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>					
1.645.000,00	EUR	17.527.368,90	SEK	(12.645,11)	13/09/2019
22.763.035,91	GBP	29.066.462,00	USD	(62.893,97)	13/09/2019
5.810.000,00	NZD	408.928.832,00	JPY	68.091,37	13/09/2019
170.485,00	USD	133.513,19	GBP	368,90	13/09/2019
458.000,00	AUD	252.473,34	GBP	(44,70)	17/09/2019
37.000,00	CHF	29.981,75	GBP	(6,17)	17/09/2019
92.925.000,00	DKK	11.173.171,64	GBP	11.756,48	17/09/2019
6.268.528,87	EUR	5.628.073,00	GBP	2.951,05	17/09/2019
635.795,00	GBP	711.873,48	EUR	(3.675,84)	17/09/2019
14.659.377,58	GBP	145.919.000,00	HKD	(8.487,67)	17/09/2019
729.136,98	GBP	99.317.000,00	JPY	1.383,18	17/09/2019
21.108.545,69	GBP	26.671.000,00	USD	166.865,21	17/09/2019
131.364,89	GBP	2.506.000,00	ZAR	(6.143,50)	17/09/2019
1.256.000,00	HKD	126.442,27	GBP	(187,96)	17/09/2019
388.016.000,00	JPY	2.848.030,67	GBP	(4.811,32)	17/09/2019
17.714.000,00	USD	13.913.541,82	GBP	(4.945,66)	17/09/2019
				147.574,29	
				<b>(6.039.587,78)</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

## Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/ vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (GBP) del 28/06/2019 al 30/06/2019	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (GBP) desde la formalización del contrato al 28/06/2019 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
CAN 10YR BOND FUT 9/2019	30/09/2019	CAD	(1.159,00)	(165.493.610,00)	132.561,72	(120.124,76)
EURO STOXX 50 9/2019	20/09/2019	EUR	(3.039,00)	(104.815.110,00)	(435.704,14)	(1.673.417,15)
EURO-BOBL FUTURE 9/2019	10/09/2019	EUR	(2.552,00)	(343.065.360,00)	(137.205,94)	(1.114.415,54)
EURO-BUND FUTURE 9/2019	10/09/2019	EUR	737,00	127.279.900,00	52.832,17	501.290,71
Euro-OAT Future 9/2019	10/09/2019	EUR	15,00	2.472.300,00	940,87	17.747,51
FTSE 100 IDX FUT 9/2019	20/09/2019	GBP	(641,00)	(47.087.860,00)	(41.665,00)	(415.693,31)
MSCI EmgMkt 9/2019	20/09/2019	USD	(2.430,00)	(128.073.150,00)	191.474,27	(4.448.286,87)
NIKKEI 225 MINI 9/2019	13/09/2019	JPY	(3.552,00)	(7.544.448.000,00)	51.957,73	(313.565,92)
S&P500 EMINI FUT 9/2019	20/09/2019	USD	(3.612,00)	(530.015.850,00)	(547.876,45)	(4.806.352,06)
SPI 200 FUTURES 9/2019	19/09/2019	AUD	(311,00)	(51.073.975,00)	145.912,20	(502.028,95)
US 10YR NOTE (CBT)9/2019	30/09/2019	USD	2.713,00	346.712.935,44	(300.608,35)	4.947.292,28
					<b>(887.380,92)</b>	<b>(7.927.554,06)</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.





# Nordea 1 - Global Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en EUR) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
251.350.000,00	Japan Government Thirty Year 1.7% 20-09-2044	2.740.950,98	3,08				
20.000.000,00	Japan Government Thirty Year 2% 20-09-2040	222.009,66	0,25				
184.350.000,00	Japan Government Thirty Year 2.3% 20-03-2035	2.021.832,45	2,27				
116.150.000,00	Japan Government Thirty Year 2.4% 20-03-2037	1.317.468,35	1,48				
77.050.000,00	Japan Government Twenty Year 1.6% 20-06-2030	747.518,33	0,84				
87.350.000,00	Japan Government Twenty Year 1.7% 20-12-2032	876.192,96	0,99				
	<b>SEK</b>	<b>11.460.905,43</b>	<b>12,89</b>				
2.550.000,00	Kommuninvest I Sverige AB 0.625% 01-06-2023	247.064,23	0,28				
4.000.000,00	Skandinaviska Enskilda Banke 1% 18-12-2024	392.681,61	0,44				
5.000.000,00	Swedbank Hypotek AB 1% 18-09- 2024	490.828,33	0,55				
	<b>USD</b>	<b>1.130.574,17</b>	<b>1,27</b>				
300.000,00	Japan International Cooperat 1.875% 13-11-2019	263.262,00	0,30				
1.552.600,00	United States Treasury Note/ 1.375% 15-02-2020	1.359.256,72	1,53				
4.250.600,00	United States Treasury Note/ 1.5% 15-08-2026	3.634.988,14	4,09				
11.449.500,00	United States Treasury Note/ 1.625% 15-11-2022	10.025.674,87	11,27				
3.531.200,00	United States Treasury Note/ 1.875% 30-06-2020	3.101.895,62	3,49				
145.600,00	United States Treasury Note/ 2% 15-01-2021	128.318,85	0,14				
1.645.600,00	United States Treasury Note/ 2% 31-01-2020	1.446.384,66	1,63				
93.100,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-02-2027	83.719,36	0,09				
2.142.400,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-08-2027	1.924.989,14	2,16				
1.443.800,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-11-2025	1.297.779,03	1,46				
1.210.900,00	United States Treasury Note/ 2.375% 15-08-2024	1.094.340,10	1,23				
145.600,00	United States Treasury Note/ 2.375% 31-01-2023	130.764,49	0,15				
139.800,00	United States Treasury Note/ 2.5% 31-01-2025	127.289,02	0,14				
1.269.800,00	United States Treasury Note/ 2.75% 15-11-2023	1.162.182,23	1,31				
1.225.100,00	United States Treasury Note/ 2.75% 15-11-2047	1.121.733,54	1,26				
200.000,00	United States Treasury Note/ 3% 15-08-2048	192.406,52	0,22				
2.769.400,00	United States Treasury Note/ 3.125% 15-05-2021	2.494.068,83	2,80				
2.794.500,00	United States Treasury Note/ 3.75% 15-11-2043	3.018.222,66	3,39				
2.328.700,00	United States Treasury Note/ 4.5% 15-08-2039	2.761.101,39	3,11				
270.100,00	United States Treasury Note/ 5.25% 15-02-2029	304.350,89	0,34				
279.400,00	United States Treasury Note/ 6% 15-02-2026	308.390,41	0,35				
279.400,00	United States Treasury Note/ 6.875% 15-08-2025	316.452,15	0,36				
2.193.100,00	United States Treasury Note/ 7.125% 15-02-2023	2.289.350,68	2,57				
	<b>Total bonos</b>	<b>85.363.853,43</b>	<b>96,00</b>				
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>85.363.853,43</b>	<b>96,00</b>				
					<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
					<b>Bonos</b>		
					<b>AUD</b>		
				1.048.000,00	Australia Government Bond 3.25% 21-04-2025	723.330,33	0,81
					<b>723.330,33</b>	<b>0,81</b>	
					<b>Total bonos</b>	<b>723.330,33</b>	<b>0,81</b>
					<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>723.330,33</b>	<b>0,81</b>
					<b>Total inversiones en valores</b>	<b>86.087.183,76</b>	<b>96,81</b>
					<b>Saldos bancarios</b>	<b>2.462.135,87</b>	<b>2,77</b>
					<b>Otros activos netos</b>	<b>374.552,61</b>	<b>0,42</b>
					<b>Total activos netos</b>	<b>88.923.872,24</b>	<b>100,00</b>

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

País	%
Estados Unidos	43,10
Japón	13,18
España	7,03
Reino Unido	7,02
Italia	6,23
Francia	4,67
Alemania	3,67
Suecia	2,20
Canadá	2,06
Países Bajos	2,02
Australia	1,39
Finlandia	1,09
Bélgica	0,94
Irlanda	0,72
Portugal	0,57
Austria	0,26
Letonia	0,24
Eslovaquia	0,23
República de Corea	0,11
Lituania	0,07
<b>Total</b>	<b>96,81</b>
Sector	%
Títulos de deuda pública	92,04
Renta fija privada	2,93
Cédulas hipotecarias	1,84
<b>Total</b>	<b>96,81</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Global Bond Fund

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
2.262.058,68	EUR	2.555.604,00	USD	23.818,04	20/08/2019
				<b>23.818,04</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
98.112,18	EUR	1.045.000,00	SEK	(829,24)	20/08/2019
79.000,00	GBP	88.916,70	EUR	(897,22)	20/08/2019
				<b>(1.726,46)</b>	
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
62.235,01	EUR	101.305,00	AUD	(4,85)	20/08/2019
439.856,16	EUR	665.960,00	CAD	(6.104,24)	20/08/2019
42.046,64	EUR	411.795,00	NOK	(337,03)	20/08/2019
785.606,23	EUR	8.453.434,00	SEK	(14.776,02)	20/08/2019
789.989.520,00	JPY	6.430.689,67	EUR	14.767,03	20/08/2019
248.000,00	USD	220.850,36	EUR	(3.648,56)	20/08/2019
				<b>(10.103,67)</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>					
2.990.000,00	DKK	400.589,63	EUR	157,56	20/08/2019
57.755,33	EUR	249.343,00	PLN	(740,94)	20/08/2019
288.311,00	GBP	328.934,25	EUR	(7.709,05)	20/08/2019
				<b>(8.292,43)</b>	
				<b>3.695,48</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

## Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/06/2019 al 30/06/2019	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/06/2019 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
EURO-BUND FUTURE 9/2019	10/09/2019	EUR	(19,00)	(3.279.780,00)	0,00	(30.590,00)
JPN 10Y BOND(OSE) 9/2019	20/09/2019	JPY	2,00	307.720.000,00	1.958,92	6.120,07
SWEDISH 5YR FUT 9/2019	18/09/2019	SEK	(8,00)	(10.571.225,71)	730,76	(648,26)
US 10YR NOTE (CBT) 9/2019	30/09/2019	USD	(16,00)	(2.043.750,08)	2.857,83	(12.732,75)
US 2YR NOTE (CBT) 9/2019	03/10/2019	USD	40,00	8.604.375,20	(3.846,99)	1.420,33
US ULTRA BOND CBT 9/2019	30/09/2019	USD	5,00	886.093,75	(2.335,78)	18.963,13
					<b>(635,26)</b>	<b>(17.467,48)</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019  
(expresado en EUR)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>					
<b>Acciones</b>					
<b>AUD</b>					
986.895,00 Altium	20.790.663,08	1,53	205.098,00 Waters	38.534.328,93	2,84
	<b>20.790.663,08</b>	<b>1,53</b>	902.430,00 Welbilt	13.165.066,62	0,97
<b>CHF</b>			1.092.401,00 Weyerhaeuser	25.177.480,06	1,86
1.851.558,00 SIG Combibloc Group	18.519.974,47	1,37	131.652,00 Zebra Technologies	23.954.829,36	1,77
	<b>18.519.974,47</b>	<b>1,37</b>		<b>775.183.131,09</b>	<b>57,22</b>
<b>DKK</b>			<b>Total acciones</b>	<b>1.315.277.551,42</b>	<b>97,09</b>
576.691,00 Novozymes B	23.635.972,88	1,74	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>		
179.948,00 Vestas Wind Systems	13.651.102,31	1,01		<b>1.315.277.551,42</b>	<b>97,09</b>
	<b>37.287.075,19</b>	<b>2,75</b>	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
<b>EUR</b>			<b>Acciones</b>		
443.099,00 Air Liquide	54.346.092,35	4,01	<b>CNY</b>		
149.637,00 ASML Holding	27.440.433,06	2,03	3.581.506,00 Glodon	15.081.462,17	1,11
997.049,00 GEA Group	24.736.785,69	1,83		<b>15.081.462,17</b>	<b>1,11</b>
1.787.803,00 Infineon Technologies	27.943.360,89	2,06	<b>Total acciones</b>	<b>15.081.462,17</b>	<b>1,11</b>
429.834,00 Kerry Group	44.960.636,40	3,32	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
273.916,00 Koninklijke DSM	29.733.581,80	2,19		<b>15.081.462,17</b>	<b>1,11</b>
317.928,00 Linde	55.700.985,60	4,11	<b>Total inversiones en valores</b>		
234.291,00 Melexis	13.905.170,85	1,03		<b>1.330.359.013,59</b>	<b>98,20</b>
191.833,00 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	42.299.176,50	3,12	<b>Saldos bancarios</b>		
				<b>25.899.454,03</b>	<b>1,91</b>
22.869,00 Rational	13.767.138,00	1,02	<b>Otros pasivos netos</b>		
668.018,00 RIB Software	11.403.067,26	0,84		<b>(1.533.993,13)</b>	<b>(0,11)</b>
248.272,00 Symrise	21.058.431,04	1,55			
	<b>367.294.859,44</b>	<b>27,11</b>	<b>Total activos netos</b>	<b>1.354.724.474,49</b>	<b>100,00</b>
<b>GBP</b>					
3.216.220,00 National Grid	29.984.665,67	2,21			
	<b>29.984.665,67</b>	<b>2,21</b>			
<b>JPY</b>					
396.800,00 Hoshizaki	25.974.799,25	1,92			
667.300,00 Kubota	9.765.794,53	0,72			
	<b>35.740.593,78</b>	<b>2,64</b>			
<b>NOK</b>					
591.048,00 Tomra Systems	17.053.544,57	1,26			
	<b>17.053.544,57</b>	<b>1,26</b>			
<b>SEK</b>					
1.154.050,00 BillerudKorsnäs	13.423.044,13	0,99			
	<b>13.423.044,13</b>	<b>0,99</b>			
<b>USD</b>					
483.892,00 AGCO	33.215.449,94	2,45			
427.988,00 American Water Works	43.404.727,62	3,20			
158.830,00 ANSYS	28.177.939,35	2,08			
416.010,00 AO Smith	17.083.773,37	1,26			
847.274,00 Aqua America	30.539.712,81	2,25			
140.430,00 Autodesk	20.266.770,75	1,50			
142.808,00 Bunge	7.039.937,14	0,52			
472.773,00 Cognex	19.838.838,95	1,46			
134.351,00 Ecolab	22.750.591,08	1,68			
608.423,00 Eversource Energy	40.431.345,67	2,98			
711.496,00 Hawaiian Electric Industries	27.178.496,63	2,01			
423.080,00 Hexcel	29.744.324,78	2,20			
365.476,00 International Flavors & Fragrances	46.121.580,18	3,40			
94.799,00 IPG Photonics	12.697.664,21	0,94			
172.778,00 Littelfuse	26.756.888,59	1,98			
237.264,00 McCormick & Co	31.533.662,60	2,33			
130.115,00 NVIDIA	18.647.680,96	1,38			
1.416.387,00 ON Semiconductor	25.258.818,57	1,86			
861.545,00 Pentair	27.553.985,03	2,03			
462.957,00 Sensient Technologies	29.604.496,29	2,19			
237.963,00 Synopsys	26.361.747,16	1,95			
134.846,00 Thermo Fisher Scientific	34.417.034,53	2,54			
761.821,00 Trimble	29.918.155,12	2,21			
448.649,00 Waste Management	45.807.804,79	3,38			

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	54,67	Química especializada	12,76
Alemania	10,42	Software de aplicaciones	9,01
Irlanda	9,46	Gases industriales	8,12
Países Bajos	4,22	Maquinaria industrial	7,77
Francia	4,01	Semiconductores	6,33
Dinamarca	2,75	Alimentos envasados y carnes	5,65
Japón	2,64	Compañías de agua	5,46
Reino Unido	2,21	Fabricantes de equipos electrónicos	5,44
Australia	1,53	Herramientas y servicios de ciencias de la vida	5,38
Suiza	1,37	Eléctricas	4,99
Noruega	1,26	Servicios medioambientales y de tratamiento	4,64
China	1,11	Maquinaria agrícola y de granja	3,17
Bélgica	1,03	Reaseguros	3,12
Suecia	0,99	Envases de papel	2,36
Bermudas	0,52	Múltiples suministros públicos	2,21
<b>Total</b>	<b>98,20</b>	Aeroespacial y defensa	2,20
		Equipos de semiconductores	2,03
		Componentes electrónicos	1,98
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) especializadas	1,86
		Productos de construcción	1,26
		Equipos eléctricos pesados	1,01
		Servicios de fabricación de electrónica	0,94
		Productos agrícolas	0,52
		<b>Total</b>	<b>98,20</b>

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
7.098.683,73	CHF	6.385.345,29	EUR	13.859,91	31/07/2019
4.847,49	GBP	5.415,06	EUR	(10,75)	31/07/2019
7.681.976,05	USD	6.730.499,82	EUR	7.466,75	31/07/2019
				<b>21.315,91</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

# Nordea 1 - Global Disruption Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			
<b>Acciones</b>			
<b>AUD</b>			
3.169,00	Altium	75.920,05	1,13
		<b>75.920,05</b>	<b>1,13</b>
<b>DKK</b>			
2.775,00	Novozymes B	129.339,19	1,93
		<b>129.339,19</b>	<b>1,93</b>
<b>EUR</b>			
497,00	ASML Holding	103.644,25	1,55
8.671,00	FinecoBank Banca Fineco	96.693,65	1,44
5.153,00	Infinion Technologies	91.591,67	1,37
1.830,00	Kerry Group	217.680,55	3,25
5.707,00	Masmovil Ibercom	127.853,01	1,91
1.115,00	Orpea	134.278,87	2,00
105,00	Rational	71.882,41	1,07
3.534,00	RIB Software	68.602,02	1,02
6.399,00	Ryanair Holdings	73.133,28	1,09
1.406,00	Symrise	135.618,97	2,02
1.674,00	Takeaway.com	156.481,90	2,33
		<b>1.277.460,58</b>	<b>19,04</b>
<b>GBP</b>			
3.170,00	AVEVA Group	162.692,02	2,43
		<b>162.692,02</b>	<b>2,43</b>
<b>HKD</b>			
3.800,00	Tencent Holdings	171.582,61	2,56
		<b>171.582,61</b>	<b>2,56</b>
<b>JPY</b>			
2.000,00	SoftBank Group	95.883,37	1,43
		<b>95.883,37</b>	<b>1,43</b>
<b>NZD</b>			
11.731,00	Ryman Healthcare	92.462,57	1,38
		<b>92.462,57</b>	<b>1,38</b>
<b>SEK</b>			
7.695,00	Assa Abloy B	174.554,82	2,60
		<b>174.554,82</b>	<b>2,60</b>
<b>USD</b>			
1.604,00	Alibaba Group Holding ADR	271.364,72	4,05
302,00	Align Technology	79.930,34	1,19
1.789,00	Allegion	194.213,84	2,90
306,00	Alphabet	329.103,00	4,91
156,00	Amazon.com	296.524,80	4,42
706,00	ANSYS	142.435,50	2,12
521,00	Arista Networks	133.376,00	1,99
665,00	Autodesk	109.139,80	1,63
1.214,00	Cognex	57.932,08	0,86
2.574,00	Globus Medical	110.733,48	1,65
1.968,00	Hexcel	157.341,60	2,35
713,00	IAC/InterActiveCorp	154.485,71	2,30
1.201,00	ICON	183.308,63	2,73
1.646,00	International Flavors & Fragrances	236.217,46	3,52
225,00	Intuitive Surgical	116.061,75	1,73
921,00	Jack Henry & Associates	124.132,38	1,85
597,00	NVIDIA	97.299,06	1,45
338,00	Paycom Software	75.218,52	1,12
2.343,00	PayPal Holdings	266.117,94	3,97
1.021,00	salesforce.com	153.241,89	2,28
261,00	ServiceNow	72.093,42	1,07
415,00	Spotify Technology	60.013,15	0,89
6.295,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	248.463,65	3,70
887,00	Teladoc Health	56.546,25	0,84
745,00	Thermo Fisher Scientific	216.236,25	3,22
2.881,00	T-Mobile US	210.889,20	3,14
2.353,00	Trimble	105.084,98	1,57
1.190,00	Varian Medical Systems	159.245,80	2,37
		<b>4.416.751,20</b>	<b>65,85</b>
	<b>Total acciones</b>	<b>6.596.646,41</b>	<b>98,34</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>6.596.646,41</b>	<b>98,34</b>
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>6.596.646,41</b>	<b>98,34</b>
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>98.295,88</b>	<b>1,47</b>
	<b>Otros activos netos</b>	<b>12.767,36</b>	<b>0,19</b>
	<b>Total activos netos</b>	<b>6.707.709,65</b>	<b>100,00</b>

Pais	
Estados Unidos	51,57
Irlanda	9,96
Islas Caimán	6,60
Alemania	5,48
Países Bajos	3,88
Taiwán, provincia de China	3,70
Suecia	2,60
Reino Unido	2,43
Francia	2,00
Dinamarca	1,93
España	1,91
Italia	1,44
Japón	1,43
Nueva Zelanda	1,38
Australia	1,13
Luxemburgo	0,89
<b>Total</b>	<b>98,34</b>
Sector	
Software de aplicaciones	11,74
Internet y marketing directo minorista	10,80
Servicios y medios de comunicación interactivos	9,77
Química especializada	7,47
Semiconductores	6,52
Herramientas y servicios de ciencias de la vida	5,96
Procesamiento de datos y servicios subcontratados	5,82
Equipos sanitarios	5,76
Productos de construcción	5,50
Servicios de telecomunicaciones móviles	4,57
Centros de atención sanitaria	3,38
Alimentos envasados y carnes	3,25
Fabricantes de equipos electrónicos	2,43
Aeroespacial y defensa	2,35
Equipos de comunicaciones	1,99
Servicios de telecomunicaciones integrados	1,91
Equipos de semiconductores	1,55
Bancos diversificados	1,44
Suministros sanitarios	1,19
Compañías aéreas	1,09
Maquinaria industrial	1,07
Software de sistemas	1,07
Cine y ocio	0,89
Tecnología de atención sanitaria	0,84
<b>Total</b>	<b>98,34</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Global Dividend Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			<b>TWD</b>		
<b>Acciones</b>			34.000,00	Powertech Technology	83.195,16
<b>CAD</b>			105.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	807.965,40
6.300,00	Canadian Imperial Bank of Commerce	494.826,39			0,18
9.700,00	Metro Inc/CN	361.485,16			1,77
11.900,00	National Bank of Canada	564.203,37			
8.600,00	Rogers Communications	460.173,42			
		<b>1.880.688,34</b>			<b>891.160,56</b>
		<b>4,13</b>			<b>1,96</b>
<b>CHF</b>			<b>USD</b>		
2.029,00	Roche Holding	568.144,95	10.480,00	AbbVie	754.560,00
		<b>568.144,95</b>	2.044,00	Air Products & Chemicals	455.975,52
		<b>1,25</b>	3.999,00	Amgen	737.455,59
<b>EUR</b>			3.165,00	Anthem	878.983,80
7.669,00	ACS Actividades de Construcción y Servicios	306.462,50	2.526,00	Apple	498.480,84
7.669,00	ACS Actividades de Construcción y Servicios	12.209,66	10.391,00	Bank of New York Mellon	458.347,01
2.344,00	Allianz	560.441,73	5.995,00	Carnival	276.249,60
22.354,00	AXA	583.538,34	4.500,00	Celanese	484.110,00
5.847,00	BASF	423.687,56	14.023,00	Cisco Systems	775.892,59
5.144,00	BNP Paribas	243.642,37	12.714,00	Citizens Financial Group	447.278,52
54.712,00	Enel	382.332,60	6.883,00	Coca-Cola European Partners	383.038,95
22.597,00	ING Groep	262.420,91	13.146,00	Comcast	552.394,92
687,00	Kering	406.643,96	2.828,00	Cummins	478.129,96
32.490,00	Koninklijke Ahold Delhaize	731.858,62	3.096,00	Darden Restaurants	375.885,36
1.902,00	Muenchener Rueckversicherungsgesellschaft AG in M	476.931,45	3.130,00	Discover Financial Services	242.512,40
			6.609,00	DTE Energy	844.630,20
21.580,00	Orange	340.625,97	5.680,00	Eaton Corp	471.440,00
7.300,00	Sanofi	629.507,29	9.125,00	Exelon	435.901,25
14.583,00	TOTAL	815.093,16	10.621,00	Exxon Mobil	809.107,78
13.676,00	Unilever	825.207,54	10.614,00	General Mills	552.777,12
		<b>7.000.603,66</b>	14.454,00	Intel	692.924,76
		<b>15,36</b>	8.674,00	Johnson & Johnson	1.209.329,08
<b>GBP</b>			5.014,00	JPMorgan Chase	560.364,64
15.538,00	Anglo American	440.761,31	5.108,00	KLA-Tencor	603.867,76
4.457,00	Ferguson	316.757,21	2.878,00	Lam Research	540.833,76
8.337,00	Imperial Brands	195.167,66	2.996,00	Lear	425.192,32
18.140,00	Persimmon	456.861,15	3.148,00	Lowe's Cos	314.800,00
22.393,00	SSE	317.581,84	9.199,00	Merck	772.348,04
226.049,00	Vodafone Group	370.360,51	3.899,00	Microsoft	520.555,49
		<b>2.097.489,68</b>	6.370,00	NetApp	391.181,70
		<b>4,60</b>	5.772,00	Occidental Petroleum	288.253,68
<b>HKD</b>			4.484,00	PepsiCo	590.004,72
53.000,00	ANTA Sports Products	364.127,06	23.695,00	Pfizer	1.032.628,10
635.000,00	Bank of China	268.345,94	15.683,00	Public Service Enterprise Group	925.297,00
9.000,00	China Longyuan Power Group	5.774,14	27.780,00	Sberbank of Russia PJSC	105.931,70
38.000,00	China Resources Land	167.397,67	2.617,00	Simon Property Group	420.421,05
386.000,00	China Telecom	194.261,71	8.239,00	SK Telecom ADR	204.244,81
100.000,00	China Water Affairs Group	98.476,75	2.978,00	Snap-on	491.280,66
142.000,00	HKT Trust & HKT	225.484,86	11.361,00	Sysco	802.768,26
393.000,00	Industrial & Commercial Bank of China	286.863,15	7.956,00	TE Connectivity	759.957,12
90.000,00	Jiangsu Expressway	128.160,64	4.022,00	Texas Instruments	466.149,80
141.000,00	Lee & Man Paper Manufacturing	98.767,44	8.761,00	TJX Cos	463.719,73
186.000,00	Sinopec Shanghai Petrochemical	73.838,35	2.787,00	UnitedHealth Group	666.650,40
102.000,00	SSY Group	92.217,26	4.937,00	Valero Energy	417.867,68
20.500,00	Sun Hung Kai Properties	347.838,06	10.837,00	Verizon Communications	621.718,69
104.000,00	Xinyi Glass Holdings	109.208,02			1,36
92.000,00	Yuexiu Transport Infrastructure	75.165,04			0,45
		<b>2.535.926,09</b>			<b>1,08</b>
		<b>5,56</b>			<b>25.201.442,36</b>
<b>JPY</b>			<b>Total acciones</b>		
3.600,00	East Japan Railway	336.826,30			<b>44.434.575,21</b>
28.300,00	ITOCHU	541.255,13			<b>97,50</b>
8.300,00	Japan Tobacco	183.318,70			
19.400,00	KDDI	494.025,84			
3.700,00	Nippon Express	196.788,32			
7.000,00	Nippon Telegraph & Telephone	325.975,61			
26.000,00	ORIX	388.063,11			
20.600,00	Sekisui Chemical	309.377,49			
28.300,00	Sekisui House	466.390,91			
		<b>3.242.021,41</b>			
		<b>7,11</b>			
<b>KRW</b>			<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>		
2.319,00	KT&G	197.826,72			<b>44.434.575,21</b>
		<b>197.826,72</b>			<b>97,50</b>
		<b>0,43</b>			
<b>SEK</b>			<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
28.781,00	Volvo B	454.624,46			
		<b>454.624,46</b>			
		<b>1,00</b>			
<b>THB</b>			<b>Acciones</b>		
12.600,00	Electricity Generating	133.528,98			
63.800,00	Tisco Financial Group	194.515,37			
		<b>328.044,35</b>			
		<b>0,72</b>			
<b>TRY</b>			<b>CNY</b>		
10.916,00	Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	36.602,63	32.500,00	Ping An Insurance Group Co of China	419.292,26
		<b>36.602,63</b>			0,92
		<b>0,08</b>			<b>0,92</b>
			<b>TWD</b>		
			5.000,00	St Shine Optical	88.700,72
					0,19
					<b>0,19</b>
			<b>Total acciones</b>		
					<b>507.992,98</b>
					<b>1,11</b>
			<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
					<b>507.992,98</b>
					<b>1,11</b>
			<b>Total inversiones en valores</b>		
					<b>44.942.568,19</b>
					<b>98,61</b>
			<b>Saldos bancarios</b>		
					<b>723.912,60</b>
					<b>1,59</b>
			<b>Otros pasivos netos</b>		
					<b>(90.697,25)</b>
					<b>(0,20)</b>
			<b>Total activos netos</b>		
					<b>45.575.783,54</b>
					<b>100,00</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Global Dividend Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	50,47	Farmacéuticas	9,44
Japón	7,11	Bancos diversificados	6,54
Francia	6,62	Semiconductores	4,50
Reino Unido	4,75	Gasísticas y petroleras integradas	4,20
Canadá	4,13	Múltiples suministros públicos	3,88
Países Bajos	3,99	Servicios de telecomunicaciones integrados	3,75
Alemania	3,21	Salud administrada	3,39
China	3,02	Servicios de telecomunicaciones móviles	3,35
Suiza	2,91	Biotechnología	3,27
Taiwán, provincia de China	2,15	Construcción de viviendas	2,70
Islas Caimán	1,82	Seguros multiramo	2,51
Hong Kong	1,26	Equipos de semiconductores	2,51
Irlanda	1,03	Eléctricas	2,49
Suecia	1,00	Alimentación al por menor	2,40
República de Corea	0,88	Bebidas no alcohólicas	2,14
Italia	0,84	Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	2,05
Tailandia	0,72	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	1,95
Jersey	0,70	Sociedades comerciales y distribuidores	1,88
España	0,70	Artículos personales	1,81
Panamá	0,61	Distribuidores de alimentos	1,76
Bermudas	0,38	Equipos de comunicaciones	1,70
Federación de Rusia	0,23	Servicios de fabricación de electrónica	1,67
Turquía	0,08	Tabaco	1,26
<b>Total</b>	<b>98,61</b>	Comunicaciones por cable y satélite	1,21
		Alimentos envasados y carnes	1,21
		Componentes y equipos automovilísticos	1,17
		Software de sistemas	1,14
		Maquinaria industrial	1,08
		Química especializada	1,06
		Reaseguros	1,05
		Equipos y componentes eléctricos	1,03
		Ropa al por menor	1,02
		Gestión de activos y bancos depositarios	1,01
		Gases industriales	1,00
		Bancos regionales	0,98
		Metales diversificados y minería	0,97
		Química diversificada	0,93
		Seguros de vida y de salud	0,92
		Refino y comercialización de petróleo y gas	0,92
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	0,92
		Ropa, accesorios y artículos de lujo	0,89
		Otros servicios financieros diversificados	0,85
		Restaurantes	0,82
		Calzado	0,80
		Actividades inmobiliarias diversificadas	0,76
		Ferrocarriles	0,74
		Construcción e ingeniería	0,70
		Tiendas de bricolaje	0,69
		Hoteles, complejos turísticos y cruceros	0,61
		Crédito al consumo	0,53
		Autopistas y ferrocarriles	0,45
		Transporte por carretera	0,43
		Promoción inmobiliaria	0,37
		Productores eléctricos independientes y operadores energéticos	0,29
		Productos de papel	0,22
		Compañías de agua	0,22
		Suministros sanitarios	0,19
		Productos químicos de base	0,16
		Fabricantes de automóviles	0,08
		Electricidad renovable	0,01
		<b>Total</b>	<b>98,61</b>

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
48.024,90	NOK	5.653,08	USD	(11,91)	31/07/2019
69,12	USD	587,79	NOK	0,08	31/07/2019
				<b>(11,83)</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Global Frontier Markets Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019  
(expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>				<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			
<b>Acciones</b>				<b>Acciones</b>			
<b>COP</b>				<b>BDT</b>			
17.415,00	Banco Davivienda	218.392,10	3,58	104.181,00	BRAC Bank	81.990,61	1,34
		<b>218.392,10</b>	<b>3,58</b>	42.304,00	Square Pharmaceuticals	131.723,54	2,16
<b>EGP</b>				<b>213.714,15</b>			
33.898,00	Commercial International Bank Egypt	149.825,30	2,45	<b>Total acciones</b>			
17.013,00	Credit Agricole Egypt	47.895,24	0,78	<b>213.714,15</b>			
65.490,00	Juhayna Food Industries	40.482,59	0,66	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			
		<b>238.203,13</b>	<b>3,90</b>	<b>213.714,15</b>			
<b>GBP</b>				<b>3,50</b>			
2.769,00	Georgia Capital	38.093,25	0,62				
4.065,00	NMC Health	123.710,22	2,03				
5.330,00	TBC Bank Group	107.417,13	1,76				
		<b>269.220,60</b>	<b>4,41</b>				
<b>HUF</b>				<b>Organismos de inversión colectiva (OIC)</b>			
2.072,00	OTP Bank Nyrt	82.257,09	1,35	<b>RON</b>			
		<b>82.257,09</b>	<b>1,35</b>	353.990,00	Fondul Proprietatea SA/Fund	90.963,94	1,49
<b>KES</b>				<b>90.963,94</b>			
255.900,00	KCB Group	95.009,28	1,56	<b>Total organismos de inversión colectiva (OIC)</b>			
732.800,00	Safaricom	200.472,89	3,28	<b>90.963,94</b>			
		<b>295.482,17</b>	<b>4,84</b>	<b>Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM)</b>			
<b>KWD</b>				<b>USD</b>			
3.910,00	Humansoft Holding Co KSC	40.738,30	0,67	5.668,00	Xtrackers FTSE Vietnam Swap UCITS ETF	175.084,52	2,87
208.136,00	Kuwait Finance House KSCP	485.009,89	7,94			<b>175.084,52</b>	<b>2,87</b>
24.350,00	Mobile Telecommunications Co KSC	42.537,90	0,70	<b>Total organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM)</b>			
170.459,00	National Bank of Kuwait SAKP	547.221,49	8,96	<b>175.084,52</b>			
		<b>1.115.507,58</b>	<b>18,27</b>	<b>Total inversiones en valores</b>			
<b>LKR</b>				<b>5.953.787,26</b>			
1.951.624,00	Dialog Axiata	99.519,06	1,63	<b>Saldos bancarios</b>			
		<b>99.519,06</b>	<b>1,63</b>	<b>149.171,40</b>			
<b>MUR</b>				<b>2,44</b>			
14.100,00	MCB Group	114.785,92	1,88	<b>Otros activos netos</b>			
		<b>114.785,92</b>	<b>1,88</b>	<b>3.785,10</b>			
<b>NGN</b>				<b>0,06</b>			
1.060.675,00	Guaranty Trust Bank	96.783,36	1,58	<b>Total activos netos</b>			
2.520.779,00	Zenith Bank	138.427,51	2,27	<b>6.106.743,76</b>			
		<b>235.210,87</b>	<b>3,85</b>	<b>100,00</b>			
<b>PHP</b>							
158.600,00	Ayala Land	157.253,46	2,58				
10.830,00	Ayala	188.972,79	3,09				
48.580,00	BDO Unibank	132.745,21	2,17				
782.000,00	Metro Pacific Investments	73.262,43	1,20				
7.100,00	SM Investments	134.281,27	2,20				
		<b>686.515,16</b>	<b>11,24</b>				
<b>RON</b>							
248.197,00	Banca Transilvania	141.266,56	2,31				
27.884,00	BRD-Groupe Societe Generale	84.510,16	1,38				
		<b>225.776,72</b>	<b>3,70</b>				
<b>SAR</b>							
5.635,00	Al Rajhi Bank	104.575,84	1,71				
2.238,00	Bupa Arabia for Cooperative Insurance	57.466,48	0,94				
		<b>162.042,32</b>	<b>2,65</b>				
<b>USD</b>							
1.541,00	Banco Macro ADR	110.289,37	1,81				
1.131,00	Credicorp	260.152,62	4,26				
360,00	EPAM Systems	61.956,00	1,01				
1.460,00	Globant	145.007,20	2,37				
11.101,00	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC GDR	142.647,85	2,34				
4.169,00	InRetail Peru	162.591,00	2,66				
134,00	MercadoLibre	81.108,86	1,33				
2.669,00	Pampa Energia ADR	94.135,63	1,54				
1.885,00	Sea ADR	62.902,45	1,03				
5.460,00	YPF ADR	100.245,60	1,64				
		<b>1.221.036,58</b>	<b>19,99</b>				
<b>VND</b>							
135.380,00	Kinh Bac City Development Share Holding	82.488,56	1,35				
60.400,00	Masan Group	215.112,64	3,52				
69.180,00	Nam Long Investment	86.382,24	1,41				
86.940,00	Vincom Retail JSC	126.091,91	2,06				
		<b>510.075,35</b>	<b>8,35</b>				
<b>Total acciones</b>				<b>5.474.024,65</b>			
<b>5.474.024,65</b>				<b>89,64</b>			
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>				<b>5.474.024,65</b>			
<b>89,64</b>							

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



# Nordea 1 - Global Frontier Markets Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Kuwait	18,27	Bancos diversificados	51,44
Filipinas	11,24	Servicios de telecomunicaciones móviles	5,61
Vietnam	8,35	Conglomerados industriales	5,29
Luxemburgo	5,24	Fondos de renta variable de capital variable	4,36
Rumanía	5,19	Alimentos envasados y carnes	4,19
Argentina	4,99	Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	3,42
Kenya	4,84	Hipermercados y supermercados	2,66
Reino Unido	4,41	Actividades inmobiliarias diversificadas	2,58
Bermudas	4,26	Software de aplicaciones	2,37
Egipto	3,90	Farmacéuticas	2,16
Nigeria	3,85	Centros de atención sanitaria	2,03
Colombia	3,58	Gasísticas y petroleras integradas	1,64
Bangladesh	3,50	Eléctricas	1,54
Panamá	2,66	Promoción inmobiliaria	1,41
Arabia Saudita	2,65	Internet y marketing directo minorista	1,33
Kazajistán	2,34	Posiciones multisectoriales	1,20
Estados Unidos	2,34	Entretimiento en casa interactivo	1,03
Mauricio	1,88	Servicios de consultoría informática y otros servicios	1,01
Sri Lanka	1,63	Seguros de vida y de salud	0,94
Hungría	1,35	Servicios de educación	0,67
Islas Caimán	1,03	Gestión de activos y bancos depositarios	0,62
<b>Total</b>	<b>97,50</b>	<b>Total</b>	<b>97,50</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos			
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			<b>USD</b>					
<b>Acciones</b>			1.798,00	AbbVie	129.456,00	1,17		
<b>AUD</b>			941,00	Accenture	173.059,31	1,56		
4.573,00	BlueScope Steel	38.600,81	0,35	1.776,00	Alaska Air Group	112.349,76	1,01	
24.443,00	Mirvac	53.592,87	0,48	3.930,00	Alcoa	90.114,90	0,81	
26.541,00	Qantas Airways	100.396,64	0,91	269,00	Alliance Data Systems	37.256,50	0,34	
14.715,00	Stockland	42.983,77	0,39	1.240,00	Allstate	125.240,00	1,13	
6.867,00	Westpac Banking	136.421,06	1,23	5.490,00	Bank of America	159.045,30	1,44	
		<b>371.995,15</b>	<b>3,36</b>	870,00	Check Point Software Technologies	100.489,35	0,91	
<b>CAD</b>			3.746,00	Cisco Systems	207.266,18	1,87		
1.400,00	Canadian Imperial Bank of Commerce	109.961,42	0,99	1.899,00	ConocoPhillips	116.921,43	1,06	
5.200,00	Great-West Lifeco	119.537,03	1,08	1.084,00	Cummins	183.271,88	1,65	
3.600,00	Metro Inc/CN	134.159,44	1,21	2.462,00	CVS Health	135.089,94	1,22	
2.800,00	Sun Life Financial	115.908,17	1,05	2.118,00	DaVita	117.294,84	1,06	
		<b>479.566,06</b>	<b>4,33</b>	1.412,00	Eli Lilly	156.336,64	1,41	
<b>CHF</b>			1.333,00	Entergy	136.259,26	1,23		
411,00	Sonova Holding	92.952,50	0,84	1.655,00	Exxon Mobil	126.077,90	1,14	
229,00	Swisscom	114.799,20	1,04	4.167,00	Fifth Third Bancorp	114.050,79	1,03	
		<b>207.751,70</b>	<b>1,88</b>	1.263,00	Hershey	170.277,66	1,54	
<b>DKK</b>			2.815,00	HNI	99.848,05	0,90		
2.677,00	Novo Nordisk B	136.355,42	1,23	1.013,00	Home Depot	211.615,70	1,91	
1.796,00	Novozymes B	83.709,25	0,76	5.624,00	HP	117.204,16	1,06	
		<b>220.064,67</b>	<b>1,99</b>	9.756,00	Infosys ADR	103.852,62	0,94	
<b>EUR</b>			1.010,00	Jones Lang LaSalle	140.965,70	1,27		
708,00	Air Liquide	98.750,13	0,89	1.112,00	Marriott International	154.901,60	1,40	
5.233,00	AXA	136.604,47	1,23	2.927,00	Microsoft	390.783,77	3,53	
1.399,00	Eiffage	138.157,47	1,25	428,00	Netflix	157.683,76	1,42	
5.062,00	Infineon Technologies	89.974,20	0,81	815,00	NVIDIA	132.828,70	1,20	
217,00	Kering	128.445,03	1,16	1.898,00	Omnicom Group	154.914,76	1,40	
506,00	L'Oreal	142.992,67	1,29	2.762,00	Oracle	157.378,76	1,42	
5.721,00	Red Electrica Corp	119.481,25	1,08	2.392,00	Principal Financial Group	137.420,40	1,24	
1.587,00	Schneider Electric	143.837,49	1,30	1.458,00	Quest Diagnostics	147.812,04	1,33	
2.581,00	Unilever	155.737,11	1,41	480,00	S&P Global	109.329,60	0,99	
		<b>1.153.979,82</b>	<b>10,42</b>	450,00	salesforce.com	67.540,50	0,61	
<b>GBP</b>			1.391,00	Tiffany	128.570,13	1,16		
1.993,00	Next	140.022,95	1,26	1.525,00	Tractor Supply	165.607,38	1,49	
		<b>140.022,95</b>	<b>1,26</b>	1.030,00	United Rentals	137.299,00	1,24	
<b>HKD</b>			1.536,00	Valero Energy	130.007,04	1,17		
103.000,00	China CITIC Bank	58.695,47	0,53	2.866,00	Verizon Communications	164.422,42	1,48	
125.500,00	Dali Foods Group	83.410,06	0,75	1.113,00	Visa	190.400,91	1,72	
69.500,00	Lifestyle International Holdings	101.638,50	0,92	2.031,00	Walgreens Boots Alliance	110.080,20	0,99	
124.000,00	Luye Pharma Group	89.876,36	0,81	1.329,00	Walt Disney	184.491,78	1,67	
60.000,00	Zhejiang Expressway	63.235,13	0,57	1.543,00	Zoetis	173.618,36	1,57	
		<b>396.855,52</b>	<b>3,58</b>			<b>6.058.434,98</b>	<b>54,68</b>	
<b>JPY</b>			<b>ZAR</b>					
8.700,00	Astellas Pharma	123.956,87	1,12	5.446,00	Absa Group	67.694,30	0,61	
1.700,00	Shiseido	128.144,92	1,16	16.540,00	Telkom SA SOC	108.428,40	0,98	
3.200,00	SoftBank Group	153.413,39	1,38			<b>176.122,70</b>	<b>1,59</b>	
		<b>405.515,18</b>	<b>3,66</b>	<b>Total acciones</b>			<b>10.779.495,99</b>	<b>97,29</b>
<b>MXN</b>			<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			<b>10.779.495,99</b>	<b>97,29</b>	
5.600,00	Grupo Aeroportuario del Pacifico	59.893,56	0,54	<b>Total inversiones en valores</b>			<b>10.779.495,99</b>	<b>97,29</b>
		<b>59.893,56</b>	<b>0,54</b>	<b>Saldos bancarios</b>			<b>260.101,84</b>	<b>2,35</b>
<b>NOK</b>			<b>Otros activos netos</b>			<b>40.242,50</b>	<b>0,36</b>	
5.508,00	DNB	102.450,67	0,92	<b>Total activos netos</b>			<b>11.079.840,33</b>	<b>100,00</b>
3.239,00	TGS-NOPEC Geophysical Company	90.464,78	0,82					
		<b>192.915,45</b>	<b>1,74</b>					
<b>PHP</b>								
2.045,00	Globe Telecom	90.285,75	0,81					
		<b>90.285,75</b>	<b>0,81</b>					
<b>SEK</b>								
5.453,00	Castellum	104.108,60	0,94					
10.474,00	SEB A	96.955,57	0,88					
		<b>201.064,17</b>	<b>1,81</b>					
<b>SGD</b>								
63.200,00	ComfortDelGro	124.232,93	1,12					
4.600,00	DBS Group Holdings	88.247,12	0,80					
		<b>212.480,05</b>	<b>1,92</b>					
<b>THB</b>								
9.400,00	Bangkok Bank	60.996,17	0,55					
188.700,00	Home Product Center	107.679,14	0,97					
25.000,00	Thai Oil	54.210,48	0,49					
38.400,00	Thanachart Capital	69.493,76	0,63					
		<b>292.379,55</b>	<b>2,64</b>					
<b>TWD</b>								
75.830,20	China Life Insurance	60.670,02	0,55					
7.000,00	Yageo	59.498,71	0,54					
		<b>120.168,73</b>	<b>1,08</b>					

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

Pais		Sector	
Estados Unidos	51,27	Bancos diversificados	8,57
Francia	7,12	Farmacéuticas	6,14
Canadá	4,33	Software de sistemas	5,85
Japón	3,66	Seguros de vida y de salud	3,91
Australia	3,36	Artículos personales	3,85
Tailandia	2,64	Servicios de atención sanitaria	3,61
Dinamarca	1,99	Servicios de telecomunicaciones integrados	3,50
Singapur	1,92	Cine y ocio	3,09
Suiza	1,88	Tiendas de bricolaje	2,88
Suecia	1,81	Tiendas especializadas	2,66
Noruega	1,74	Servicios de consultoría informática y otros servicios	2,50
Islas Caimán	1,67	Eléctricas	2,31
Sudáfrica	1,59	Alimentos envasados y carnes	2,29
Irlanda	1,56	Servicios de telecomunicaciones móviles	2,20
Países Bajos	1,41	Grandes almacenes	2,18
Reino Unido	1,26	Procesamiento de datos y servicios subcontratados	2,05
China	1,10	Semiconductores	2,01
España	1,08	Compañías aéreas	1,92
Taiwán, provincia de China	1,08	Equipos de comunicaciones	1,87
La India	0,94	Refino y comercialización de petróleo y gas	1,66
Israel	0,91	Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	1,65
Bermudas	0,81	Publicidad	1,40
Alemania	0,81	Hoteles, complejos turísticos y cruceros	1,40
Filipinas	0,81	Equipos y componentes eléctricos	1,30
México	0,54	Servicios inmobiliarios	1,27
<b>Total</b>	<b>97,29</b>	Construcción e ingeniería	1,25
		Sociedades comerciales y distribuidores	1,24
		Seguros multiramo	1,23
		Alimentación al por menor	1,21
		Biotechnología	1,17
		Ropa, accesorios y artículos de lujo	1,16
		Gasísticas y petroleras integradas	1,14
		Seguros de bienes y accidentes	1,13
		Transporte por carretera	1,12
		Exploración y producción de petróleo y gas	1,06
		Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	1,06
		Bancos regionales	1,03
		Medicamentos al por menor	0,99
		Datos y mercados financieros	0,99
		Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	0,94
		Servicios y suministros de oficina	0,90
		Gases industriales	0,89
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) diversificadas	0,87
		Equipos sanitarios	0,84
		Equipos y servicios de petróleo y gas	0,82
		Aluminio	0,81
		Química especializada	0,76
		Software de aplicaciones	0,61
		Autopistas y ferrocarriles	0,57
		Servicios de aeropuertos	0,54
		Componentes electrónicos	0,54
		Acero	0,35
		<b>Total</b>	<b>97,29</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Bonos</b>							
<b>EUR</b>							
2.275.000,00	Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15-08-2024	2.147.317,90	0,45	1.050.000,00	Chesapeake Energy Corp 7% 01-10-2024	942.375,00	0,20
1.761.000,00	Alice France SA/France 5.875% 01-02-2027	2.167.824,46	0,45	845.000,00	CHS/Community Health Systems 5.125% 01-08-2021	829.156,25	0,17
550.000,00	Alice Luxembourg SA 7.25% 15-05-2022	137.488,16	0,03	2.125.000,00	Clear Channel Worldwide Hold 6.5% 15-11-2022	2.172.812,50	0,45
1.200.000,00	Alice Luxembourg SA 8% 15-05-2027	1.386.883,63	0,29	1.930.000,00	Cleveland-Cliffs Inc 5.75% 01-03-2025	1.915.525,00	0,40
1.011.000,00	Axalta Coating Systems Dutch 3.75% 15-01-2025	1.195.582,60	0,25	1.450.000,00	Cornerstone Building Brands 8% 15-04-2026	1.402.875,00	0,29
3.700.000,00	Bausch Health Cos Inc 4.5% 15-05-2023	4.261.918,56	0,88	1.300.000,00	Crown Castle International C 3.4% 15-02-2021	1.317.026,40	0,27
1.200.000,00	Catalent Pharma Solutions In 4.75% 15-12-2024	1.421.545,49	0,29	375.000,00	Denbury Resources Inc 9% 15-05-2021	367.500,00	0,08
1.150.000,00	Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	1.451.614,88	0,30	200.000,00	DISH DBS Corp 5.125% 01-05-2020	201.750,00	0,04
350.000,00	Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026	421.702,19	0,09	3.890.000,00	DISH DBS Corp 6.75% 01-06-2021	4.084.500,00	0,85
1.200.000,00	Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026	1.445.836,08	0,30	1.925.000,00	EnLink Midstream LLC 5.375% 01-06-2029	1.967.157,50	0,41
900.000,00	DKT Finance ApS 7% 17-06-2023	1.117.758,88	0,23	4.250.000,00	Equinix Inc 5.875% 15-01-2026	4.499.687,50	0,93
850.000,00	Equinix Inc 2.875% 01-02-2026	1.012.453,25	0,21	310.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 3.339% 28-03-2022	310.804,62	0,06
2.850.000,00	IQVIA Inc 3.5% 15-10-2024	3.322.045,50	0,69	550.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 5.085% 07-01-2021	566.642,74	0,12
2.540.000,00	LKQ European Holdings BV 3.625% 01-04-2026	3.043.888,65	0,63	525.000,00	Freeport-McMoRan Inc 3.875% 15-03-2023	525.000,00	0,11
1.100.000,00	Scientific Games Internation 5.5% 15-02-2026	1.210.890,56	0,25	925.000,00	Frontier Communications Corp 10.5% 15-09-2022	624.375,00	0,13
1.500.000,00	Sealed Air Corp 4.5% 15-09-2023	1.936.083,00	0,40	2.730.000,00	Hilton Domestic Operating Co 4.25% 01-09-2024	2.757.300,00	0,57
1.476.000,00	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	2.290.061,22	0,48	1.525.000,00	Hilton Worldwide Finance LLC 4.625% 01-04-2025	1.555.500,00	0,32
2.925.000,00	Unitymedia Hessen GmbH & Co 4.625% 15-02-2026	3.242.328,00	0,67	1.015.000,00	Icahn Enterprises LP / Icahn 6% 01-08-2020	1.016.522,50	0,21
3.075.000,00	UPCB Finance IV Ltd 4% 15-01-2027	3.309.735,05	0,69	1.500.000,00	L Brands Inc 7.5% 15-06-2029	1.495.800,00	0,31
		<b>36.522.958,06</b>	<b>7,58</b>	275.000,00	Laredo Petroleum Inc 5.625% 15-01-2022	255.750,00	0,05
<b>GBP</b>				925.000,00	Laredo Petroleum Inc 6.25% 15-03-2023	846.375,00	0,18
1.780.000,00	Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	2.606.160,81	0,54	3.564.000,00	Lennar Corp 5.875% 15-11-2024	3.884.760,00	0,81
1.886.000,00	Phoenix Group Holdings PLC 6.625% 18-12-2025	2.636.465,14	0,55	3.360.000,00	Level 3 Financing Inc 5.375% 15-01-2024	3.431.400,00	0,71
525.000,00	Scottish Widows Ltd 5.5% 16-06-2023	744.502,48	0,15	1.550.000,00	Match Group Inc 6.375% 01-06-2024	1.627.500,00	0,34
1.950.000,00	Vantiv LLC / Vantiv Issuer C 3.875% 15-11-2025	2.579.822,67	0,54	2.235.000,00	Meritage Homes Corp 5.125% 06-06-2027	2.257.350,00	0,47
		<b>8.566.951,10</b>	<b>1,78</b>	1.955.000,00	Murphy Oil USA Inc 6% 15-08-2023	2.008.762,50	0,42
<b>USD</b>				440.000,00	NCR Corp 4.625% 15-02-2021	441.100,00	0,09
325.000,00	AK Steel Corp 6.375% 15-10-2025	260.000,00	0,05	1.350.000,00	NCR Corp 5% 15-07-2022	1.361.947,50	0,28
725.000,00	AK Steel Corp 7% 15-03-2027	583.625,00	0,12	2.910.000,00	PTC Inc 6% 15-05-2024	3.048.225,00	0,63
585.000,00	AK Steel Corp 7.625% 01-10-2021	573.300,00	0,12	2.465.000,00	PulteGroup Inc 5% 15-01-2027	2.579.006,25	0,54
3.900.000,00	Ally Financial Inc 5.125% 30-09-2024	4.216.875,00	0,87	552.000,00	QEP Resources Inc 5.625% 01-03-2026	521.640,00	0,11
2.730.000,00	Ally Financial Inc 5.75% 20-11-2025	3.016.650,00	0,63	4.550.000,00	Reynolds Group Issuer Inc / 5.75% 15-10-2020	4.420.463,69	0,92
750.000,00	Ally Financial Inc 8% 01-11-2031	988.125,00	0,21	1.800.000,00	Royal Bank of Scotland Group 6% 19-12-2023	1.961.874,04	0,41
1.461.000,00	Alice France SA/France 6.25% 15-05-2024	1.504.830,00	0,31	1.257.000,00	Scientific Games Internation 10% 01-12-2022	1.318.278,75	0,27
2.000.000,00	Alice Luxembourg SA 7.625% 15-02-2025	1.880.000,00	0,39	2.138.000,00	Scotts Miracle-Gro Co/The 5.25% 15-12-2026	2.170.070,00	0,45
452.000,00	Alice Luxembourg SA 7.75% 15-05-2022	459.910,00	0,10	1.450.000,00	Service Corp International/U 5.125% 01-06-2029	1.517.062,50	0,31
1.465.000,00	AmeriGas Partners LP / Ameri 5.5% 20-05-2025	1.530.925,00	0,32	3.177.000,00	Service Corp International/U 5.375% 15-05-2024	3.266.496,09	0,68
735.000,00	Andeavor Logistics LP / Teso 6.25% 15-10-2022	753.375,00	0,16	2.990.000,00	Southwestern Energy Co 7.5% 01-04-2026	2.840.500,00	0,59
1.200.000,00	Aramark Services Inc 4.75% 01-06-2026	1.218.000,00	0,25	1.925.000,00	SPCM SA 4.875% 15-09-2025	1.934.625,00	0,40
1.525.000,00	B&G Foods Inc 5.25% 01-04-2025	1.532.625,00	0,32	3.090.000,00	Spectrum Brands Inc 5.75% 15-07-2025	3.202.012,50	0,66
3.495.000,00	Bausch Health Cos Inc 7.25% 30-05-2029	3.617.325,00	0,75	1.030.000,00	Springleaf Finance Corp 6.125% 15-03-2024	1.103.387,50	0,23
2.787.000,00	Boyd Gaming Corp 6.375% 01-04-2026	2.929.833,75	0,61	805.000,00	Springleaf Finance Corp 6.625% 15-01-2028	845.250,00	0,18
895.000,00	Calpine Corp 5.75% 15-01-2025	890.525,00	0,18	1.520.000,00	Sprint Capital Corp 6.875% 15-11-2028	1.567.576,00	0,33
1.865.000,00	Carrizo Oil & Gas Inc 6.25% 15-04-2023	1.799.725,00	0,37	537.000,00	Sprint Capital Corp 8.75% 15-03-2032	620.235,00	0,13
2.151.000,00	Cedar Fair LP / Canada's Won 5.375% 15-04-2027	2.228.973,75	0,46	1.900.000,00	Sprint Communications Inc 6% 15-11-2022	1.980.750,00	0,41
850.000,00	CenturyLink Inc 5.8% 15-03-2022	887.187,50	0,18	3.815.000,00	Sprint Corp 7.625% 01-03-2026	4.053.437,50	0,84
500.000,00	CenturyLink Inc 6.75% 01-12-2023	538.750,00	0,11	1.505.000,00	Sprint Corp 7.875% 15-09-2023	1.632.925,00	0,34
350.000,00	CenturyLink Inc 7.6% 15-09-2039	327.250,00	0,07	2.810.000,00	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15-11-2033	2.901.718,40	0,60
				2.200.000,00	Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	2.244.000,00	0,47

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
1.325.000,00 T-Mobile USA Inc 6% 15-04-2024	1.381.312,50	0,29	1.834.000,00 California Resources Corp 8% 15-12-2022	1.380.085,00	0,29
3.205.000,00 T-Mobile USA Inc 6.375% 01-03-2025	3.317.175,00	0,69	865.000,00 Calpine Corp 5.25% 01-06-2026	877.975,00	0,18
1.100.000,00 TransDigm Inc 6.5% 15-07-2024	1.111.000,00	0,23	2.475.000,00 Catalent Pharma Solutions In 4.875% 15-01-2026	2.509.031,25	0,52
656.000,00 TRI Pointe Group Inc / TRI P 5.875% 15-06-2024	675.680,00	0,14	2.600.000,00 CDK Global Inc 4.875% 01-06-2027	2.658.500,00	0,55
490.000,00 TRI Pointe Group Inc 5.25% 01-06-2027	470.400,00	0,10	705.000,00 CDW LLC / CDW Finance Corp 5% 01-09-2025	734.081,25	0,15
2.945.000,00 Triumph Group Inc 5.25% 01-06-2022	2.886.100,00	0,60	1.300.000,00 CDW LLC / CDW Finance Corp 5.5% 01-12-2024	1.383.265,00	0,29
1.895.000,00 United Continental Holdings 6% 01-12-2020	1.961.325,00	0,41	1.220.000,00 Cedar Fair LP 5.25% 15-07-2029	1.244.278,00	0,26
3.350.000,00 United Rentals North America 6.5% 15-12-2026	3.618.000,00	0,75	1.231.000,00 Centennial Resource Producti 6.875% 01-04-2027	1.234.077,50	0,26
2.375.000,00 VeriSign Inc 4.625% 01-05-2023	2.413.712,50	0,50	2.370.000,00 CHS/Community Health Systems 8% 15-03-2026	2.278.162,50	0,47
640.000,00 Whiting Petroleum Corp 5.75% 15-03-2021	644.800,00	0,13	1.325.000,00 Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	1.344.875,00	0,28
3.145.000,00 Whiting Petroleum Corp 6.625% 15-01-2026	3.042.787,50	0,63	950.000,00 Clear Channel Worldwide Hold 9.25% 15-02-2024	1.030.750,00	0,21
350.000,00 Xerox Corp 2.8% 15-05-2020	348.320,00	0,07	2.200.000,00 CommScope Inc 6% 01-03-2026	2.255.000,00	0,47
200.000,00 Xerox Corp 4.125% 15-03-2023	202.750,00	0,04	1.450.000,00 CommScope Inc 8.25% 01-03-2027	1.473.562,50	0,31
450.000,00 Xerox Corp 4.5% 15-05-2021	462.600,00	0,10	2.125.000,00 Core & Main LP 6.125% 15-08-2025	2.152.890,63	0,45
	<b>144.670.560,73</b>	<b>30,02</b>	3.273.000,00 Cott Holdings Inc 5.5% 01-04-2025	3.330.277,50	0,69
<b>Total bonos</b>	<b>189.760.469,89</b>	<b>39,37</b>	2.225.000,00 CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	2.325.125,00	0,48
			825.000,00 CSC Holdings LLC 6.625% 15-10-2025	882.337,50	0,18
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>189.760.469,89</b>	<b>39,37</b>	2.365.000,00 CyrusOne LP / CyrusOne Finan 5% 15-03-2024	2.430.037,50	0,50
			1.245.000,00 Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	1.297.912,50	0,27
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			4.315.000,00 Dell International LLC / EMC 5.3% 01-10-2029	4.520.851,22	0,94
<b>Bonos</b>			1.273.000,00 Eldorado Resorts Inc 6% 01-04-2025	1.336.624,54	0,28
<b>USD</b>			570.000,00 Eldorado Resorts Inc 7% 01-08-2023	594.937,50	0,12
2.850.000,00 1011778 BC ULC / New Red Fin 4.25% 15-05-2024	2.871.375,00	0,60	2.600.000,00 Entegris Inc 4.625% 10-02-2026	2.606.500,00	0,54
795.000,00 1011778 BC ULC / New Red Fin 4.625% 15-01-2022	796.987,50	0,17	3.200.000,00 ESH Hospitality Inc 5.25% 01-05-2025	3.272.000,00	0,68
1.140.000,00 Adient US LLC 7% 15-05-2026	1.168.500,00	0,24	1.925.000,00 Expedia Group Inc 5.95% 15-08-2020	1.993.840,91	0,41
3.865.000,00 Advanced Disposal Services I 5.625% 15-11-2024	4.038.925,00	0,84	850.000,00 Fair Isaac Corp 5.25% 15-05-2026	892.500,00	0,19
740.000,00 Allied Universal Holdco LLC 6.625% 15-07-2026	740.000,00	0,15	572.500,00 Fairstone Financial Inc 7.875% 15-07-2024	583.234,38	0,12
1.645.000,00 Allied Universal Holdco LLC 9.75% 15-07-2027	1.622.644,45	0,34	1.285.000,00 First Data Corp 5% 15-01-2024	1.316.482,50	0,27
1.235.000,00 American Airlines Group Inc 4.625% 01-03-2020	1.242.718,75	0,26	1.750.000,00 First Quality Finance Co Inc 4.625% 15-05-2021	1.750.000,00	0,36
2.100.000,00 American Woodmark Corp 4.875% 15-03-2026	2.068.500,00	0,43	1.895.000,00 First Quality Finance Co Inc 5% 01-07-2025	1.918.687,50	0,40
700.000,00 Amsted Industries Inc 5.625% 01-07-2027	726.250,00	0,15	990.000,00 Ford Motor Credit Co LLC 4.25% 20-09-2022	1.011.250,85	0,21
1.740.000,00 Ardagh Packaging Finance PLC 6% 15-02-2025	1.805.250,00	0,37	565.000,00 Frontier Communications Corp 8% 01-04-2027	587.543,50	0,12
2.725.000,00 Ardagh Packaging Finance PLC 7.25% 15-05-2024	2.874.875,00	0,60	2.030.000,00 Frontier Communications Corp 8.5% 01-04-2026	1.974.175,00	0,41
1.400.000,00 Avantor Inc 9% 01-10-2025	1.552.250,00	0,32	2.720.000,00 Gartner Inc 5.125% 01-04-2025	2.788.000,00	0,58
659.000,00 Axalta Coating Systems LLC 4.875% 15-08-2024	678.770,00	0,14	1.325.000,00 Gates Global LLC / Gates Glo 6% 15-07-2022	1.326.656,25	0,28
3.745.000,00 Bausch Health Americas Inc 8.5% 31-01-2027	4.100.775,00	0,85	2.165.000,00 GFL Environmental Inc 5.625% 01-05-2022	2.181.237,50	0,45
2.353.000,00 Bausch Health Cos Inc 5.875% 15-05-2023	2.379.471,25	0,49	820.000,00 GFL Environmental Inc 8.5% 01-05-2027	877.400,00	0,18
490.000,00 Bausch Health Cos Inc 6.125% 15-04-2025	499.187,50	0,10	950.000,00 GLP Capital LP / GLP Financi 4.875% 01-11-2020	966.549,00	0,20
730.000,00 Bausch Health Cos Inc 9% 15-12-2025	812.125,00	0,17	1.470.000,00 GLP Capital LP / GLP Financi 5.375% 15-04-2026	1.583.733,90	0,33
695.000,00 BBA US Holdings Inc 5.375% 01-05-2026	721.062,50	0,15	1.265.000,00 Go Daddy Operating Co LLC / 5.25% 01-12-2027	1.307.921,45	0,27
1.025.000,00 Beacon Roofing Supply Inc 4.875% 01-11-2025	1.014.750,00	0,21	750.000,00 GrubHub Holdings Inc 5.5% 01-07-2027	768.750,00	0,16
2.774.000,00 Berry Global Inc 4.5% 15-02-2026	2.732.390,00	0,57	1.170.000,00 H&E Equipment Services Inc 5.625% 01-09-2025	1.196.325,00	0,25
4.060.000,00 Bombardier Inc 6.125% 15-01-2023	4.110.750,00	0,85	1.888.000,00 Hanesbrands Inc 4.625% 15-05-2024	1.949.360,00	0,40
2.200.000,00 Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027	2.197.250,00	0,46	2.385.000,00 Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	2.051.100,00	0,43
1.170.000,00 Broadcom Inc 3.125% 15-04-2021	1.176.412,82	0,24	1.020.000,00 HD Supply Inc 5.375% 15-10-2026	1.069.725,00	0,22
1.125.000,00 Builders FirstSource Inc 5.625% 01-09-2024	1.158.750,00	0,24	2.150.000,00 Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	2.160.750,00	0,45
1.150.000,00 Builders FirstSource Inc 6.75% 01-06-2027	1.211.812,50	0,25	2.129.000,00 Herc Rentals Inc 7.75% 01-06-2024	2.255.675,50	0,47
1.375.000,00 BWAY Holding Co 5.5% 15-04-2024	1.369.843,75	0,28	179.000,00 Hilcorp Energy I LP / Hilcorp 5% 01-12-2024	178.105,00	0,04
609.000,00 BWAY Holding Co 7.25% 15-04-2025	589.268,40	0,12	2.930.000,00 Hologic Inc 4.375% 15-10-2025	2.959.300,00	0,61
			4.135.000,00 Icahn Enterprises LP / Icahn 6.25% 15-05-2026	4.176.350,00	0,87

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
1.710.000,00 IHS Markit Ltd 4.75% 15-02-2025	1.834.146,00	0,38	2.745.000,00 Stars Group Holdings BV / St 7% 15-07-2026	2.902.837,50	0,60
1.775.000,00 Intertape Polymer Group Inc 7% 15-10-2026	1.834.906,25	0,38	2.838.000,00 Syneos Health Inc / inVentiv 7.5% 01-10-2024	2.951.520,00	0,61
1.740.000,00 Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2027	1.722.600,00	0,36	3.130.000,00 Targa Resources Partners LP 5% 15-01-2028	3.137.825,00	0,65
1.025.000,00 Iron Mountain Inc 5.25% 15-03-2028	1.025.000,00	0,21	3.957.000,00 Tempo Acquisition LLC / Temp 6.75% 01-06-2025	4.075.710,00	0,85
700.000,00 James Hardie International F 5% 15-01-2028	693.000,00	0,14	2.850.000,00 Terex Corp 5.625% 01-02-2025	2.892.750,00	0,60
3.515.000,00 KAR Auction Services Inc 5.125% 01-06-2025	3.576.512,50	0,74	2.320.000,00 Titan Acquisition Ltd / Tita 7.75% 15-04-2026	2.088.000,00	0,43
1.795.000,00 KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 4.75% 01-06-2027	1.844.362,50	0,38	2.420.000,00 TransDigm Inc 6.25% 15-03-2026	2.538.144,40	0,53
1.345.000,00 KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 5% 01-06-2024	1.387.031,25	0,29	2.300.000,00 Transocean Inc 7.25% 01-11-2025	2.167.750,00	0,45
3.121.000,00 Kronos Acquisition Holdings 9% 15-08-2023	2.754.282,50	0,57	1.574.000,00 TreeHouse Foods Inc 6% 15-02-2024	1.625.155,00	0,34
2.225.000,00 Lamar Media Corp 5.375% 15-01-2024	2.280.625,00	0,47	1.787.000,00 Trident Merger Sub Inc 6.625% 01-11-2025	1.666.377,50	0,35
1.600.000,00 Lamb Weston Holdings Inc 4.625% 01-11-2024	1.654.000,00	0,34	2.275.000,00 Trinseo Materials Operating 5.375% 01-09-2025	2.178.312,50	0,45
1.500.000,00 LGI Homes Inc 6.875% 15-07-2026	1.533.750,00	0,32	3.550.000,00 US Foods Inc 5.875% 15-06-2024	3.648.157,50	0,76
3.575.000,00 Lincoln National Corp MULTI 17-05-2066	2.922.562,50	0,61	925.000,00 Valvoline Inc 5.5% 15-07-2024	952.750,00	0,20
1.825.000,00 Lithia Motors Inc 5.25% 01-08-2025	1.879.750,00	0,39	1.595.000,00 Verscend Escrow Corp 9.75% 15-08-2026	1.666.775,00	0,35
3.361.000,00 Live Nation Entertainment In 4.875% 01-11-2024	3.453.427,50	0,72	2.185.000,00 Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	2.228.700,00	0,46
2.320.000,00 Matador Resources Co 5.875% 15-09-2026	2.343.200,00	0,49	2.775.000,00 West Street Merger Sub Inc 6.375% 01-09-2025	2.566.875,00	0,53
2.225.000,00 Match Group Inc 5% 15-12-2027	2.330.687,50	0,48	1.175.000,00 XPO Logistics Inc 6.125% 01-09-2023	1.216.125,00	0,25
2.525.000,00 MPH Acquisition Holdings LLC 7.125% 01-06-2024	2.367.187,50	0,49	440.000,00 XPO Logistics Inc 6.5% 15-06-2022	448.800,00	0,09
2.345.000,00 MSCI Inc 5.75% 15-08-2025	2.462.250,00	0,51	2.125.000,00 Zayo Group LLC / Zayo Capita 5.75% 15-01-2027	2.161.550,00	0,45
1.633.000,00 Navistar International Corp 6.625% 01-11-2025	1.697.732,12	0,35		<b>276.842.521,57</b>	<b>57,44</b>
870.000,00 Nexstar Escrow Inc 5.625% 15-07-2027	889.949,10	0,18	<b>Total bonos</b>	<b>276.842.521,57</b>	<b>57,44</b>
2.880.000,00 Novelis Corp 5.875% 30-09-2026	2.916.000,00	0,61	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>276.842.521,57</b>	<b>57,44</b>
2.500.000,00 NXP BV / NXP Funding LLC 4.875% 01-03-2024	2.676.225,00	0,56	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>466.602.991,46</b>	<b>96,82</b>
1.300.000,00 Oasis Petroleum Inc 6.25% 01-05-2026	1.264.250,00	0,26	<b>Saldos bancarios</b>	<b>16.375.912,15</b>	<b>3,40</b>
1.773.000,00 Owens-Brockway Glass Contain 5.875% 15-08-2023	1.897.110,00	0,39	<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(1.044.234,17)</b>	<b>(0,22)</b>
1.017.000,00 Owens-Brockway Glass Contain 6.375% 15-08-2025	1.108.530,00	0,23	<b>Total activos netos</b>	<b>481.934.669,44</b>	<b>100,00</b>
1.200.000,00 Panther BF Aggregator 2 LP / 8.5% 15-05-2027	1.233.000,00	0,26			
1.240.000,00 Par Pharmaceutical Inc 7.5% 01-04-2027	1.215.200,00	0,25			
2.875.000,00 Performance Food Group Inc 5.5% 01-06-2024	2.936.093,75	0,61			
2.820.000,00 Pilgrim's Pride Corp 5.75% 15-03-2025	2.876.400,00	0,60			
3.460.000,00 Post Holdings Inc 5% 15-08-2026	3.503.250,00	0,73			
3.900.000,00 Prestige Brands Inc 6.375% 01-03-2024	4.084.119,00	0,85			
2.126.000,00 Qorvo Inc 5.5% 15-07-2026	2.237.615,00	0,46			
2.380.000,00 Realogy Group LLC / Realogy 4.875% 01-06-2023	2.165.800,00	0,45			
265.000,00 Realogy Group LLC / Realogy 5.25% 01-12-2021	256.387,50	0,05			
4.040.000,00 Ritchie Bros Auctioneers Inc 5.375% 15-01-2025	4.186.450,00	0,87			
900.000,00 SBA Communications Corp 4.875% 01-09-2024	927.000,00	0,19			
2.030.000,00 SBA Communications Corp 4.875% 15-07-2022	2.055.375,00	0,43			
2.327.000,00 Scientific Games Internation 5% 15-10-2025	2.344.452,50	0,49			
2.700.000,00 Scientific Games Internation 8.25% 15-03-2026	2.824.875,00	0,59			
1.650.000,00 Sensata Technologies BV 5% 01-10-2025	1.720.125,00	0,36			
3.600.000,00 ServiceMaster Co LLC/The 5.125% 15-11-2024	3.699.000,00	0,77			
1.735.000,00 Shea Homes LP / Shea Homes F 6.125% 01-04-2025	1.751.465,15	0,36			
3.310.000,00 Sirius XM Radio Inc 5.375% 15-07-2026	3.425.850,00	0,71			
2.000.000,00 Springleaf Finance Corp 7.75% 01-10-2021	2.185.000,00	0,45			
2.545.000,00 Staples Inc 7.5% 15-04-2026	2.513.187,50	0,52			

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

País	%
Estados Unidos	77,45
Canadá	6,48
Países Bajos	2,78
Luxemburgo	2,33
Supranacional	1,66
Reino Unido	1,65
Francia	1,46
Islas Caimán	1,14
Alemania	0,67
Jersey	0,45
Bermudas	0,38
Dinamarca	0,23
Irlanda	0,14
<b>Total</b>	<b>96,82</b>
Sector	%
Renta fija privada	96,82
<b>Total</b>	<b>96,82</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
10.979.242,22	EUR	12.531.355,73	USD	(13.853,08)	31/07/2019
12.871.351,66	GBP	16.411.642,68	USD	(51.211,50)	31/07/2019
315.344.350,09	NOK	37.119.573,41	USD	(78.156,07)	31/07/2019
17.187.070,05	PLN	4.603.035,05	USD	(847,78)	31/07/2019
39.156.164,51	SEK	4.245.859,39	USD	(18.375,93)	31/07/2019
656,74	USD	5.586,65	NOK	0,51	31/07/2019
23.680,96	USD	88.584,89	PLN	(39,34)	31/07/2019
				<b>(162.483,19)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
12.284.000,00	EUR	13.820.540,85	USD	170.169,79	18/07/2019
9.446.566,14	USD	8.394.000,00	EUR	(113.680,30)	18/07/2019
				<b>56.489,49</b>	
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
2.630.000,00	EUR	2.953.400,58	USD	41.998,19	18/07/2019
				<b>41.998,19</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>					
3.625.300,00	CAD	2.714.070,40	USD	56.511,61	18/07/2019
1.279.406,71	USD	1.133.000,00	EUR	(11.015,89)	18/07/2019
				<b>45.495,72</b>	
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>					
45.710.000,00	EUR	52.095.869,84	USD	(34.145,11)	18/07/2019
798.300,00	GBP	1.049.709,18	USD	(35.585,58)	18/07/2019
				<b>(69.730,69)</b>	
				<b>74.252,71</b>	
				<b>(88.230,48)</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

# Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019  
(expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Acciones</b>							
<b>CHF</b>							
9.077,00	Novartis	830.915,01	2,32				
		<b>830.915,01</b>	<b>2,32</b>				
<b>EUR</b>							
6.794,00	Fresenius	366.836,98	1,03				
36.759,00	ING Groep	426.885,45	1,19				
5.408,00	Kerry Group	643.287,66	1,80				
1.178,00	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	498.071,31	1,39				
1.558,00	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	390.672,55	1,09				
6.290,00	SAP	854.495,95	2,39				
33.708,00	UniCredit	414.990,22	1,16				
		<b>3.595.240,12</b>	<b>10,05</b>				
<b>GBP</b>							
35.654,00	Antofagasta	418.005,56	1,17				
12.848,00	Experian	387.134,59	1,08				
7.960,00	Reckitt Benckiser Group	622.285,42	1,74				
184.531,00	Rotork	738.864,07	2,07				
17.168,00	Royal Dutch Shell	560.276,07	1,57				
		<b>2.726.565,71</b>	<b>7,62</b>				
<b>HKD</b>							
63.800,00	AIA Group	688.331,98	1,92				
120.000,00	Samsonite International	275.376,33	0,77				
		<b>963.708,31</b>	<b>2,69</b>				
<b>INR</b>							
9.814,00	Housing Development Finance	311.662,30	0,87				
		<b>311.662,30</b>	<b>0,87</b>				
<b>JPY</b>							
8.700,00	KDDI	221.547,67	0,62				
11.600,00	Nabtesco	322.368,61	0,90				
6.200,00	Pan Pacific International Holdings	393.632,33	1,10				
		<b>937.548,61</b>	<b>2,62</b>				
<b>KRW</b>							
9.719,00	Samsung Electronics	395.610,15	1,11				
		<b>395.610,15</b>	<b>1,11</b>				
<b>TWD</b>							
62.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	477.084,33	1,33				
		<b>477.084,33</b>	<b>1,33</b>				
<b>USD</b>							
2.069,00	3M	357.895,62	1,00				
6.690,00	Activision Blizzard	316.169,40	0,88				
3.319,00	Alibaba Group Holding ADR	561.508,42	1,57				
6.254,00	Allegion	678.934,24	1,90				
1.163,00	Alphabet	1.250.806,50	3,50				
412,00	Amazon.com	783.129,60	2,19				
2.024,00	ANSYS	408.342,00	1,14				
2.534,00	Apple	500.059,56	1,40				
8.368,00	Applied Materials	376.811,04	1,05				
1.799,00	Autodesk	295.251,88	0,83				
7.972,00	Autoliv	568.563,04	1,59				
8.488,00	BLACK KNIGHT INC	512.081,04	1,43				
98,00	Booking Holdings	181.594,00	0,51				
10.089,00	Bristol-Myers Squibb	456.426,36	1,28				
12.109,00	Centene	627.367,29	1,75				
5.891,00	Check Point Software Technologies	680.439,96	1,90				
3.080,00	Chubb	454.330,80	1,27				
9.019,00	Colgate-Palmolive	650.630,66	1,82				
2.365,00	Ecolab	455.428,05	1,27				
2.568,00	Estee Lauder Cos	468.685,68	1,31				
4.060,00	Eversource Energy	306.814,20	0,86				
2.876,00	Facebook	547.676,68	1,53				
12.538,00	Fastenal	404.350,50	1,13				
2.955,00	First Republic Bank/CA	286.250,85	0,80				
8.560,00	Globus Medical	368.251,20	1,03				
6.425,00	Hess	412.549,25	1,15				
5.173,00	International Flavors & Fragrances	742.377,23	2,08				
2.578,00	Johnson & Johnson	359.424,76	1,01				
2.239,00	Jones Lang LaSalle	312.497,23	0,87				
3.420,00	JPMorgan Chase	382.219,20	1,07				
5.708,00	Kimberly-Clark	768.182,64	2,15				
1.942,00	Littelfuse	342.005,62	0,96				
2.298,00	Mastercard	602.053,02	1,68				
10.319,00	Medtronic	1.003.832,32	2,81				
14.204,00	Mondelez International	767.584,16	2,15				
1.377,00	MSCI	324.214,65	0,91				
626,00	Newmont Goldcorp	23.950,76	0,07				
				3.962,00	NIKE	334.670,14	0,94
				550,00	Pool	104.989,50	0,29
				21.604,00	PRA Group	607.936,56	1,70
				2.781,00	S&P Global	633.428,37	1,77
				2.053,00	Signature Bank/New York NY	245.128,20	0,69
				6.588,00	Stericycle	317.673,36	0,89
				8.828,00	US Foods Holding	316.042,40	0,88
				5.419,00	Varian Medical Systems	725.170,58	2,03
				2.233,00	Verisk Analytics	322.266,56	0,90
				6.217,00	Verizon Communications	356.669,29	1,00
				2.853,00	Visa	488.062,71	1,36
				3.103,00	Watsco	508.209,34	1,42
				7.393,00	Wells Fargo	350.206,41	0,98
				10.396,00	Westrock	376.439,16	1,05
				2.956,00	Xcel Energy	176.059,36	0,49
						<b>24.401.641,35</b>	<b>68,23</b>
				<b>Total acciones</b>		<b>34.639.975,89</b>	<b>96,86</b>
				<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>		<b>34.639.975,89</b>	<b>96,86</b>
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>							
<b>Acciones</b>							
<b>CNY</b>							
46.000,00	Shenzhen Inovance Technology	153.438,26	0,43				
		<b>153.438,26</b>	<b>0,43</b>				
				<b>Total acciones</b>		<b>153.438,26</b>	<b>0,43</b>
				<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		<b>153.438,26</b>	<b>0,43</b>
				<b>Total inversiones en valores</b>		<b>34.793.414,15</b>	<b>97,29</b>
				<b>Saldos bancarios</b>		<b>1.081.402,34</b>	<b>3,02</b>
				<b>Otros pasivos netos</b>		<b>(112.095,52)</b>	<b>(0,31)</b>
				<b>Total activos netos</b>		<b>35.762.720,97</b>	<b>100,00</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



# Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	58,78	Equipos sanitarios	5,86
Reino Unido	6,54	Artículos del hogar	5,71
Irlanda	6,50	Servicios y medios de comunicación interactivos	5,03
Alemania	4,51	Farmacéuticas	4,60
Suiza	3,59	Procesamiento de datos y servicios subcontratados	4,48
Japón	2,62	Bancos diversificados	4,40
Hong Kong	1,92	Software de aplicaciones	4,36
Israel	1,90	Internet y marketing directo minorista	4,27
Islas Caimán	1,57	Alimentos envasados y carnes	3,95
Francia	1,39	Maquinaria industrial	3,40
Taiwán, provincia de China	1,33	Química especializada	3,35
Países Bajos	1,19	Datos y mercados financieros	2,68
Italia	1,16	Sociedades comerciales y distribuidores	2,55
República de Corea	1,11	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	2,50
Jersey	1,08	Ropa, accesorios y artículos de lujo	2,16
India	0,87	Servicios de consultoría y análisis	1,98
Luxemburgo	0,77	Seguros de vida y de salud	1,92
China	0,43	Productos de construcción	1,90
<b>Total</b>	<b>97,29</b>	Software de sistemas	1,90
		Salud administrada	1,75
		Crédito al consumo	1,70
		Componentes y equipos automovilísticos	1,59
		Gasísticas y petroleras integradas	1,57
		Bancos regionales	1,49
		Eléctricas	1,35
		Semiconductores	1,33
		Artículos personales	1,31
		Seguros de bienes y accidentes	1,27
		Cobre	1,17
		Exploración y producción de petróleo y gas	1,15
		Comercios de productos diversos	1,10
		Reaseguros	1,09
		Envases de papel	1,05
		Equipos de semiconductores	1,05
		Servicios de atención sanitaria	1,03
		Conglomerados industriales	1,00
		Servicios de telecomunicaciones integrados	1,00
		Componentes electrónicos	0,96
		Calzado	0,94
		Servicios medioambientales y de tratamiento	0,89
		Distribuidores de alimentos	0,88
		Entretenimiento en casa interactivo	0,88
		Servicios inmobiliarios	0,87
		Cajas de crédito inmobiliario y financiación hipotecaria	0,87
		Servicios de telecomunicaciones móviles	0,62
		Distribuidores	0,29
		Oro	0,07
		<b>Total</b>	<b>97,29</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
1.640.233,18	EUR	1.872.109,66	USD	(2.069,56)	31/07/2019
52.479,36	USD	46.050,97	EUR	(23,46)	31/07/2019
				<b>(2.093,02)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
1.389.000,00	AUD	963.787,93	USD	11.341,38	25/09/2019
				<b>11.341,38</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>					
1.854.000,00	CAD	1.408.272,58	USD	9.732,61	25/09/2019
224.795.000,00	JPY	2.107.054,83	USD	(8.069,72)	25/09/2019
				<b>1.662,89</b>	
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>					
576.000,00	EUR	655.728,77	USD	3.617,23	25/09/2019
				<b>3.617,23</b>	
				<b>16.621,50</b>	
				<b>14.528,48</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.



# Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>					
<b>Acciones</b>					
<b>AUD</b>					
82.109,00 Austal	196.134,18	1,56	4.133,00 Rocky Brands	109.111,20	0,87
55.680,00 NRW Holdings	97.899,64	0,78	1.000,00 salesforce.com	150.090,00	1,19
1.403,00 Rio Tinto	101.975,48	0,81	8.300,00 Sapiens International Corp	135.373,00	1,08
	<b>396.009,30</b>	<b>3,15</b>	3.800,00 SeaWorld Entertainment	112.936,00	0,90
<b>CAD</b>			29.300,00 Sientra	173.163,00	1,38
6.500,00 Enerflex	84.518,13	0,67	800,00 Simon Property Group	128.520,00	1,02
	<b>84.518,13</b>	<b>0,67</b>	6.100,00 Skechers U.S.A.	189.954,00	1,51
<b>EUR</b>			6.100,00 Taylor Morrison Home	125.721,00	1,00
223,00 Kering	131.996,51	1,05	23.200,00 Telaria	168.664,00	1,34
2.431,00 Legrand	177.814,78	1,41	8.700,00 Titan Machinery	174.522,00	1,39
4.323,00 Neste	147.139,34	1,17	5.900,00 Triple-S Management	136.467,00	1,08
	<b>456.950,63</b>	<b>3,63</b>	5.500,00 TTEC Holdings	253.055,00	2,01
<b>GBP</b>			1.500,00 United Continental Holdings	130.815,00	1,04
14.426,00 Greene King	112.008,57	0,89	4.300,00 Vectrus	169.205,00	1,34
7.350,00 Hikma Pharmaceuticals	159.693,39	1,27	4.400,00 Verso	83.468,00	0,66
	<b>271.701,96</b>	<b>2,16</b>	24.100,00 Zynga	144.841,00	1,15
<b>HKD</b>				<b>7.740.633,11</b>	<b>61,48</b>
67.000,00 Country Garden Holdings	101.929,20	0,81	<b>Total acciones</b>	<b>10.459.514,95</b>	<b>83,07</b>
80.000,00 CSPC Pharmaceutical Group	129.082,66	1,03	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>10.459.514,95</b>	<b>83,07</b>
67.000,00 Fosun International	89.059,35	0,71	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>10.459.514,95</b>	<b>83,07</b>
52.000,00 Geely Automobile Holdings	88.964,59	0,71	<b>Saldos bancarios</b>	<b>2.362.214,71</b>	<b>18,76</b>
418.000,00 Huaneng Renewables	115.085,90	0,91	<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(230.811,62)</b>	<b>(1,83)</b>
2.300,00 Tencent Holdings	103.852,63	0,82	<b>Total activos netos</b>	<b>12.590.918,04</b>	<b>100,00</b>
	<b>627.974,33</b>	<b>4,99</b>			
<b>JPY</b>					
2.900,00 Asahi Group Holdings	130.417,16	1,04			
7.200,00 Central Glass	159.858,83	1,27			
1.900,00 Hoya	145.566,36	1,16			
8.700,00 ITOCHU	166.392,92	1,32			
10.200,00 Tokai Carbon	106.416,62	0,85			
	<b>708.651,89</b>	<b>5,63</b>			
<b>KRW</b>					
845,00 Samsung SDI	173.075,60	1,37			
	<b>173.075,60</b>	<b>1,37</b>			
<b>USD</b>					
1.500,00 Alibaba Group Holding ADR	253.770,00	2,02			
1.000,00 America's Car-Mart Inc/TX	87.220,00	0,69			
80.500,00 ARC Document Solutions	162.610,00	1,29			
6.000,00 AudioCodes	91.680,00	0,73			
9.986,00 Beazer Homes USA	96.265,04	0,76			
6.800,00 Canadian Solar	150.552,00	1,20			
3.900,00 CBRE Group	200.694,00	1,59			
7.100,00 Chimera Investment	134.048,00	1,06			
7.300,00 Clarus	104.974,00	0,83			
9.947,00 Clearway Energy	160.644,05	1,28			
1.900,00 CNOOC ADR	324.558,00	2,58			
3.500,00 Columbus McKinnon Corp/NY	145.390,00	1,15			
1.776,00 Crane	146.644,32	1,16			
2.900,00 Federal Agricultural Mortgage	211.120,00	1,68			
5.100,00 Federal Signal	136.680,00	1,09			
4.500,00 First Merchants	167.310,00	1,33			
5.800,00 Gray Television	94.134,00	0,75			
14.300,00 Great Lakes Dredge & Dock	155.798,50	1,24			
300,00 Intuitive Surgical	154.749,00	1,23			
4.800,00 Kelly Services	123.600,00	0,98			
10.000,00 Knowles	178.400,00	1,42			
12.100,00 Limbach Holdings	106.722,00	0,85			
3.000,00 Malibu Boats	115.560,00	0,92			
700,00 Mastercard	183.393,00	1,46			
4.600,00 Mercer International	70.748,00	0,56			
9.700,00 Meridian Bancorp	172.369,00	1,37			
7.700,00 Meritor	188.727,00	1,50			
3.700,00 MYR Group	135.938,00	1,08			
4.200,00 NeoGenomics	90.930,00	0,72			
23.200,00 Net 1 UEPS Technologies	92.336,00	0,73			
4.900,00 Office Properties Income Trust	125.636,00	1,00			
3.200,00 OFG Bancorp	76.000,00	0,60			
12.400,00 OP Bancorp	125.612,00	1,00			
58.200,00 Overseas Shipholding Group	114.072,00	0,91			
3.400,00 pdvWireless	160.310,00	1,27			
900,00 PVH	84.771,00	0,67			
6.300,00 Ready Capital	92.799,00	0,74			
3.600,00 Renewable Energy Group	57.996,00	0,46			
11.900,00 Rolute Forest Products	79.968,00	0,64			

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

Pais		Sector	
Estados Unidos	52,20	Procesamiento de datos y servicios subcontratados	4,20
Japón	5,63	Cajas de crédito inmobiliario y financiación hipotecaria	4,04
Islas Caimán	5,43	Construcción e ingeniería	3,94
Hong Kong	4,31	Software de aplicaciones	3,61
Australia	3,15	Aeroespacial y defensa	2,90
Francia	2,46	Componentes electrónicos	2,79
Reino Unido	2,16	Sociedades comerciales y distribuidores	2,71
Canadá	1,87	Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	2,58
Puerto Rico	1,69	Exploración y producción de petróleo y gas	2,58
República de Corea	1,37	Suministros sanitarios	2,53
Finlandia	1,17	Calzado	2,38
China	0,91	Maquinaria industrial	2,32
Israel	0,73	Farmacéuticas	2,29
<b>Total</b>	<b>83,07</b>	Internet y marketing directo minorista	2,02
		Bancos regionales	1,93
		Productos de papel	1,86
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) hipotecarias	1,80
		Construcción de viviendas	1,76
		Productos de ocio	1,75
		Ropa, accesorios y artículos de lujo	1,72
		Refino y comercialización de petróleo y gas	1,63
		Servicios inmobiliarios	1,59
		Equipos y componentes eléctricos	1,41
		Servicios y suministros de oficina	1,29
		Productores eléctricos independientes y operadores energéticos	1,28
		Transportistas alternativos	1,27
		Productos de construcción	1,27
		Equipos sanitarios	1,23
		Semiconductores	1,20
		Entretimiento en casa interactivo	1,15
		Salud administrada	1,08
		Compañías aéreas	1,04
		Cerveceras	1,04
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	1,02
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de oficinas	1,00
		Recursos humanos y servicios de empleo	0,98
		Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,91
		Electricidad renovable	0,91
		Instalaciones de ocio	0,90
		Restaurantes	0,89
		Productos químicos de base	0,85
		Servicios y medios de comunicación interactivos	0,82
		Metales diversificados y minería	0,81
		Promoción inmobiliaria	0,81
		Radiodifusión	0,75
		Equipos de comunicaciones	0,73
		Herramientas y servicios de ciencias de la vida	0,72
		Fabricantes de automóviles	0,71
		Conglomerados industriales	0,71
		Comercio al por menor de automóviles	0,69
		Equipos y servicios de petróleo y gas	0,67
		<b>Total</b>	<b>83,07</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
34.420.465,35	DKK	5.263.832,72	USD	(6.034,31)	31/07/2019
4.295.535,34	EUR	4.902.786,58	USD	(5.419,90)	31/07/2019
				<b>(11.454,21)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
132.000,00	CNY	19.041,99	USD	176,41	20/08/2019
61.574.000,00	KRW	52.005,23	USD	1.233,08	20/08/2019
19.635,90	USD	136.000,00	CNY	(164,93)	20/08/2019
31.549,09	USD	37.150.000,00	KRW	(572,27)	20/08/2019
50.000,00	AUD	34.728,81	USD	346,98	22/08/2019
10.000,00	CAD	7.427,48	USD	217,30	22/08/2019
41.000,00	EUR	46.270,19	USD	547,72	22/08/2019
11.000,00	GBP	13.975,65	USD	19,07	22/08/2019
197.000,00	HKD	25.152,22	USD	69,93	22/08/2019
6.823.000,00	JPY	63.040,84	USD	526,53	22/08/2019
34.651,66	USD	50.000,00	AUD	(423,86)	22/08/2019
12.760,05	USD	17.000,00	CAD	(236,56)	22/08/2019
31.696,45	USD	28.000,00	EUR	(277,12)	22/08/2019
45.464,95	USD	35.715,00	GBP	26,32	22/08/2019
25.544,14	USD	200.000,00	HKD	(62,15)	22/08/2019
68.210,55	USD	7.366.000,00	JPY	(416,31)	22/08/2019
				<b>1.010,14</b>	
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
1.233.000,00	CNY	178.217,82	USD	1.300,68	20/08/2019
355.024,47	USD	2.466.000,00	CNY	(4.007,65)	20/08/2019
38.036,79	USD	45.306.000,00	KRW	(1.135,04)	20/08/2019
29.000,00	AUD	20.115,80	USD	228,07	22/08/2019
16.000,00	CAD	11.933,05	USD	298,78	22/08/2019
3.000,00	EUR	3.369,56	USD	56,08	22/08/2019
16.000,00	GBP	20.297,15	USD	58,70	22/08/2019
911.000,00	HKD	116.283,56	USD	352,78	22/08/2019
4.581.000,00	JPY	42.401,22	USD	278,52	22/08/2019
91.130,15	USD	130.919,00	AUD	(712,32)	22/08/2019
17.041,21	USD	15.000,00	EUR	(87,71)	22/08/2019
13.964,32	USD	11.000,00	GBP	(30,35)	22/08/2019
77.686,22	USD	608.000,00	HKD	(156,99)	22/08/2019
61.398,15	USD	6.648.000,00	JPY	(538,72)	22/08/2019
				<b>(4.095,17)</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>					
4.443.000,00	KRW	3.833,20	USD	8,60	20/08/2019
22.111,89	USD	152.000,00	CNY	(19,02)	20/08/2019
10.323,24	USD	12.236.000,00	KRW	(256,26)	20/08/2019
4.000,00	CAD	2.995,49	USD	62,51	22/08/2019
11.566,00	EUR	13.012,27	USD	194,80	22/08/2019
16.000,00	GBP	20.390,69	USD	(34,50)	22/08/2019
94.000,00	HKD	12.042,02	USD	(6,94)	22/08/2019
2.238,96	USD	3.000,00	CAD	(54,51)	22/08/2019
12.541,66	USD	11.000,00	EUR	(19,70)	22/08/2019
144.161,36	USD	1.130.000,00	HKD	(513,53)	22/08/2019
				<b>(638,55)</b>	
				<b>(3.723,58)</b>	
				<b>(15.177,79)</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

# Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged

## Permutas de rendimiento total

Descripción	Nominal	Divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: Morgan Stanley Europe SE</b>				
Paying GDR/ADR Tarena International ADR	(67.737,00)	USD	15.477,00	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Kone B	(174.517,02)	USD	(10.107,85)	05/03/2021
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Spire Healthcare Group	(152.182,81)	USD	310,69	05/03/2021
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Kansai Paint	(123.855,73)	USD	(10.315,31)	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Olympus	(140.693,75)	USD	11.942,42	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Calbee	(136.109,21)	USD	9.269,62	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity LG Chem	(139.237,41)	USD	(12.526,91)	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity PetMed Express	(103.840,00)	USD	9.735,00	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Tempur Sealy International	(129.143,00)	USD	(7.334,00)	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Piper Jaffray Cos	(167.095,00)	USD	(2.760,00)	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Cadiz	(119.691,00)	USD	(8.307,00)	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Gulf Island Fabrication	(86.136,00)	USD	5.661,00	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Republic First Bancorp	(90.048,00)	USD	(3.936,00)	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity WisdomTree Investments	(128.439,00)	USD	(5.112,00)	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Scotts Miracle-Gro	(182.140,00)	USD	(14.660,00)	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Acuity Brands	(186.620,00)	USD	(4.438,00)	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Taubman Centers	(153.090,00)	USD	9.800,00	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Motorcar Parts of America	(137.214,00)	USD	(41.041,00)	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Tanger Factory Outlet Centers	(124.200,00)	USD	8.064,00	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Tootsie Roll Industries	(185.555,53)	USD	7.019,45	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Valmont Industries	(199.070,00)	USD	(12.325,00)	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity ViaSat	(153.532,26)	USD	15.921,36	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Asure Software	(133.342,00)	USD	(25.080,00)	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Howard Bancorp	(112.258,00)	USD	(9.758,00)	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Shutterfly	(89.756,00)	USD	(6.232,00)	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Digimarc	(112.896,00)	USD	21.021,00	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Fortune Brands Home & Security	(135.590,00)	USD	(11.518,00)	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity US Concrete	(92.948,00)	USD	(760,00)	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Alpha & Omega Semiconductor	(82.908,00)	USD	(7.350,00)	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Gaia	(55.860,00)	USD	(2.128,00)	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity ION Geophysical	(37.092,00)	USD	3.608,00	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Despegar.com	(120.972,00)	USD	(19.890,00)	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Switch	(153.250,00)	USD	(9.875,00)	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Flexion Therapeutics	(99.876,00)	USD	(2.784,00)	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity New Home Co	(87.525,00)	USD	(450,00)	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity PRA Group	(95.172,00)	USD	2.310,00	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Quotient	(152.220,00)	USD	(10.148,00)	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity NCS Multistage Holdings	(54.649,00)	USD	(23.421,00)	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Seritage Growth Properties	(139.774,00)	USD	(8.942,00)	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Adesto Technologies	(125.928,00)	USD	(3.816,00)	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Huaneng Power International	(174.094,60)	USD	10.310,72	10/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged

## Permutas de rendimiento total (continuación)

Descripción	Nominal	Divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
Paying Equity China Unicom Hong Kong	(217.778,32)	USD	(6.134,79)	10/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Aluminum Corp of China	(149.455,71)	USD	451,82	10/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity China Telecom	(229.986,80)	USD	(1.549,41)	10/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Semiconductor Manufacturing International	(84.377,81)	USD	1.365,20	10/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity China Reinsurance Group	(149.348,57)	USD	(3.931,78)	10/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Harley-Davidson	(140.917,00)	USD	(5.945,00)	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity MAG Silver	(113.526,00)	USD	5.610,00	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Nautilus	(44.444,00)	USD	9.184,00	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Aquantia	(139.072,00)	USD	636,00	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Live Oak Bancshares	(107.267,00)	USD	(8.844,00)	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Applied Optoelectronics	(63.687,00)	USD	(8.970,00)	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Consolidated Communications Holdings	(40.480,00)	USD	(4.600,00)	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Genco Shipping & Trading	(86.184,00)	USD	(8.778,00)	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Papa John's International	(157.696,00)	USD	17.024,00	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Cooper-Standard Holdings	(84.400,00)	USD	(6.720,00)	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Orion Engineered Carbons	(99.840,00)	USD	(10.244,00)	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Kingfisher	(115.068,39)	USD	1.370,84	05/03/2021
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Atlas Arteria	(89.956,64)	USD	(10.816,35)	10/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Mabuchi Motor	(156.796,48)	USD	(514,09)	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Boral	(109.947,68)	USD	2.135,66	10/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Husky Energy	(89.789,83)	USD	(518,27)	30/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Macerich	(164.164,00)	USD	16.808,00	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Zillow Group	(166.716,00)	USD	2.358,00	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Wärtsilä	(144.989,32)	USD	(255,78)	05/03/2021
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Tod's	(135.026,82)	USD	7.614,50	05/03/2021
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Blackmores	(119.078,60)	USD	(328,43)	10/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Sumitomo Electric Industries	(141.532,51)	USD	(8.115,30)	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity IntriCon	(101.121,00)	USD	16.724,00	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity GameStop	(48.888,00)	USD	(4.559,00)	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Weight Watchers International	(97.104,00)	USD	25,50	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Livent	(88.176,00)	USD	(2.244,00)	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Camping World Holdings	(100.015,00)	USD	(3.901,00)	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Redfin	(84.853,00)	USD	(10.176,00)	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Tile Shop Holdings	(81.807,00)	USD	2.613,00	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Veoneer	(89.336,00)	USD	(936,00)	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Akoustis Technologies	(87.377,00)	USD	8.777,00	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Eventbrite	(88.144,00)	USD	(1.232,00)	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Care.com	(91.350,00)	USD	21.735,00	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Tenneco	(91.460,00)	USD	(510,00)	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity eGain	(89.835,00)	USD	678,00	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Clearwater Paper	(97.038,00)	USD	(324,00)	05/03/2020
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
			<b>(139.601,49)</b>	

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



# Nordea 1 - Global Opportunity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en EUR)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			
<b>Acciones</b>			
<b>CAD</b>			
93.400,00	CGI	6.284.025,23	2,83
		<b>6.284.025,23</b>	<b>2,83</b>
<b>CHF</b>			
95.791,00	Nestle	8.714.733,95	3,93
37.603,00	Temenos	5.880.675,25	2,65
		<b>14.595.409,20</b>	<b>6,57</b>
<b>EUR</b>			
20.446,00	Dassault Systemes	2.862.440,00	1,29
		<b>2.862.440,00</b>	<b>1,29</b>
<b>GBP</b>			
238.496,00	Halma	5.379.060,20	2,42
1.596.560,00	Legal & General Group	4.803.570,00	2,16
78.599,00	London Stock Exchange Group	4.829.611,75	2,18
		<b>15.012.241,95</b>	<b>6,76</b>
<b>HKD</b>			
988.800,00	AIA Group	9.380.994,58	4,23
		<b>9.380.994,58</b>	<b>4,23</b>
<b>JPY</b>			
351.700,00	Nomura Research Institute	4.957.593,05	2,23
		<b>4.957.593,05</b>	<b>2,23</b>
<b>SEK</b>			
156.228,00	Atlas Copco	4.399.282,06	1,98
		<b>4.399.282,06</b>	<b>1,98</b>
<b>USD</b>			
42.205,00	Accenture	6.825.467,45	3,07
53.369,00	Alibaba Group Holding ADR	7.939.647,78	3,58
3.258,00	Alphabet	3.080.345,62	1,39
6.313,00	Alphabet	5.970.481,47	2,69
5.458,00	Amazon.com	9.122.904,01	4,11
1.488,00	Booking Holdings	2.424.607,82	1,09
136.480,00	CBRE Group	6.175.924,05	2,78
88.537,00	Danaher	11.009.512,15	4,96
30.437,00	EOG Resources	2.455.943,66	1,11
37.010,00	Facebook	6.197.515,24	2,79
22.392,00	Goldman Sachs Group	4.027.094,49	1,81
36.496,00	HDFC Bank ADR	4.158.913,70	1,87
73.244,00	Intercontinental Exchange	5.507.469,63	2,48
31.916,00	Linde	5.599.894,04	2,52
42.175,00	LyondellBasell Industries	3.218.940,51	1,45
42.282,00	M&T Bank	6.265.335,78	2,82
74.181,00	Marriott International	9.086.715,92	4,09
25.985,00	McCormick & Co	3.453.546,36	1,56
8.059,00	Mettler-Toledo International	5.906.484,50	2,66
1.120,00	NVR	3.311.652,49	1,49
39.360,00	Parker-Hannifin	5.850.871,64	2,64
34.397,00	Roper Technologies	11.074.370,09	4,99
28.663,00	S&P Global	5.740.917,64	2,59
22.214,00	Sherwin-Williams	8.859.815,23	3,99
61.937,00	Texas Instruments	6.312.432,58	2,84
19.332,00	Tyler Technologies	3.656.369,36	1,65
42.598,00	UnitedHealth Group	8.960.114,00	4,04
		<b>162.193.287,21</b>	<b>73,05</b>
	<b>Total acciones</b>	<b>219.685.273,28</b>	<b>98,95</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>219.685.273,28</b>	<b>98,95</b>
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>219.685.273,28</b>	<b>98,95</b>
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>2.874.438,80</b>	<b>1,29</b>
	<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(538.681,17)</b>	<b>(0,24)</b>
	<b>Total activos netos</b>	<b>222.021.030,91</b>	<b>100,00</b>

País	
Estados Unidos	60,56
Reino Unido	6,76
Suiza	6,57
Irlanda	5,60
Hong Kong	4,23
Islas Caimán	3,58
Canadá	2,83
Japón	2,23
Suecia	1,98
India	1,87
Países Bajos	1,45
Francia	1,29
<b>Total</b>	<b>98,95</b>
Sector	
Internet y marketing directo minorista	8,78
Servicios de consultoría informática y otros servicios	8,14
Datos y mercados financieros	7,24
Servicios y medios de comunicación interactivos	6,87
Seguros de vida y de salud	6,39
Software de aplicaciones	5,58
Alimentos envasados y carnes	5,48
Conglomerados industriales	4,99
Equipos sanitarios	4,96
Maquinaria industrial	4,62
Hoteles, complejos turísticos y cruceros	4,09
Salud administrada	4,04
Química especializada	3,99
Semiconductores	2,84
Bancos regionales	2,82
Servicios inmobiliarios	2,78
Herramientas y servicios de ciencias de la vida	2,66
Gases industriales	2,52
Fabricantes de equipos electrónicos	2,42
Bancos diversificados	1,87
Banca de inversión y corretaje	1,81
Construcción de viviendas	1,49
Productos químicos de base	1,45
Exploración y producción de petróleo y gas	1,11
<b>Total</b>	<b>98,95</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Global Portfolio Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en EUR)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	País	
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>				
<b>Acciones</b>				
<b>EUR</b>				
105.902,00 Cie de Saint-Gobain	3.613.905,75	2,71	Estados Unidos	55,13
25.866,00 GEA Group	641.735,46	0,48	Irlanda	10,58
272.386,00 ING Groep	2.781.605,83	2,08	Alemania	8,34
25.217,00 Kerry Group	2.637.698,20	1,98	Reino Unido	7,97
17.336,00 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	3.822.588,00	2,86	Japón	4,62
201.235,00 Royal Dutch Shell	5.779.469,20	4,33	Suiza	3,48
55.727,00 SAP	6.657.147,42	4,99	Francia	2,71
	<b>25.934.149,86</b>	<b>19,44</b>	Países Bajos	2,08
			República de Corea	1,99
			<b>Total</b>	<b>96,90</b>
<b>GBP</b>				
70.599,00 Reckitt Benckiser Group	4.853.312,47	3,64	<b>Sector</b>	
	<b>4.853.312,47</b>	<b>3,64</b>	Equipos sanitarios	8,29
<b>JPY</b>			Productos de construcción	7,19
132.100,00 KDDI	2.958.107,48	2,22	Servicios y medios de comunicación interactivos	6,98
131.300,00 Nabtesco	3.208.652,54	2,40	Alimentos envasados y carnes	5,58
	<b>6.166.760,02</b>	<b>4,62</b>	Bancos diversificados	5,48
<b>USD</b>			Software de aplicaciones	4,99
92.083,00 Activision Blizzard	3.826.804,96	2,87	Procesamiento de datos y servicios subcontratados	4,87
62.601,00 Allegion	5.976.050,46	4,48	Gasísticas y petroleras integradas	4,33
8.382,00 Alphabet	7.924.940,75	5,94	Química especializada	4,22
1.462,00 Alphabet	1.382.677,64	1,04	Software de sistemas	4,19
2.530,00 Amazon.com	4.228.828,72	3,17	Farmacéuticas	4,00
38.436,00 Anadarko Petroleum	2.390.589,42	1,79	Artículos del hogar	3,64
54.825,00 Autoliv	3.438.374,09	2,58	Seguros de bienes y accidentes	3,48
35.811,00 Chubb	4.645.164,12	3,48	Internet y marketing directo minorista	3,17
74.166,00 Citigroup	4.528.091,28	3,39	Calzado	2,96
16.703,00 Estee Lauder Cos	2.680.675,82	2,01	Maquinaria industrial	2,89
31.350,00 First Republic Bank/CA	2.670.484,09	2,00	Entretención en casa interactivo	2,87
44.619,00 International Flavors & Fragrances	5.630.735,77	4,22	Reaseguros	2,86
64.351,00 Medtronic	5.504.805,93	4,13	Componentes y equipos automovilísticos	2,58
47.628,00 Microsoft	5.591.641,14	4,19	Distribuidores de alimentos	2,33
101.302,00 Mondelez International	4.813.893,86	3,61	Servicios de telecomunicaciones móviles	2,22
53.192,00 NIKE	3.951.044,90	2,96	Artículos personales	2,01
139.150,00 Pfizer	5.332.533,44	4,00	Bancos regionales	2,00
2.963,00 Samsung Electronics GDR	2.660.238,32	1,99	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	1,99
98.925,00 US Foods Holding	3.114.241,13	2,33	Exploración y producción de petróleo y gas	1,79
47.163,00 Varian Medical Systems	5.549.905,63	4,16		
43.192,00 Visa	6.497.410,72	4,87	<b>Total</b>	<b>96,90</b>
	<b>92.339.132,19</b>	<b>69,21</b>		
<b>Total acciones</b>	<b>129.293.354,54</b>	<b>96,90</b>		
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>129.293.354,54</b>	<b>96,90</b>		
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>129.293.354,54</b>	<b>96,90</b>		
<b>Saldos bancarios</b>	<b>4.079.982,77</b>	<b>3,06</b>		
<b>Otros activos netos</b>	<b>50.409,08</b>	<b>0,04</b>		
<b>Total activos netos</b>	<b>133.423.746,39</b>	<b>100,00</b>		

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



# Nordea 1 - Global Small Cap Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019  
(expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>				<b>USD</b>			
<b>Acciones</b>							
<b>AUD</b>							
100.520,00	Charter Hall	762.586,44	0,24	128.100,00	Axis Capital Holdings	7.542.528,00	2,41
1.434.316,00	IMF Benthams	2.933.836,01	0,94	351.917,00	Boston Private Financial Holdings	4.106.871,39	1,31
722.094,00	WPP AUNZ	242.796,89	0,08	332.240,00	Bridgewater Bancshares	3.760.956,80	1,20
		<b>3.939.219,34</b>	<b>1,26</b>	38.801,00	Carlisle Cos	5.420.499,70	1,73
<b>CAD</b>							
90.231,00	Great Canadian Gaming	3.026.197,25	0,97	229.939,00	CBIZ	4.506.804,40	1,44
110.580,00	Hardwoods Distribution	1.065.291,87	0,34	122.100,00	CDK Global	5.923.071,00	1,89
280.474,00	Heroux-Devtek	4.114.061,49	1,31	43.427,00	Charles River Laboratories International	6.163.159,84	1,97
		<b>8.205.550,61</b>	<b>2,62</b>	300.651,00	CorePoint Lodging	3.658.922,67	1,17
<b>CHF</b>							
13.337,00	Siegfried Holding	4.680.967,89	1,50	317.095,00	Del Taco Restaurants	4.027.106,50	1,29
		<b>4.680.967,89</b>	<b>1,50</b>	138.177,00	Equity Commonwealth	4.481.080,11	1,43
<b>DKK</b>							
138.100,00	Scandinavian Tobacco Group	1.612.848,24	0,52	114.964,00	First Mid Bancshares	3.944.414,84	1,26
36.059,00	Schouw & Co.	2.728.400,13	0,87	67.577,00	Generac Holdings	4.722.280,76	1,51
		<b>4.341.248,37</b>	<b>1,39</b>	358.936,00	GrafTech International	4.059.566,16	1,30
<b>EUR</b>							
324.069,00	Fluidra	4.186.515,19	1,34	475.494,00	Green Brick Partners	4.027.434,18	1,29
390.741,00	ForFarmers	3.283.751,42	1,05	96.395,00	Hawkins	4.144.985,00	1,32
112.817,00	Huhtamäki	4.610.940,00	1,47	33.183,00	ICON	5.064.721,29	1,62
87.902,00	Isra Vision	3.890.527,05	1,24	27.135,00	Independent Bank Corp/Rockland MA	2.045.436,30	0,65
124.440,00	La Doria	1.286.354,70	0,41	219.980,00	KEMET	4.080.629,00	1,30
231.232,00	PATRIZIA	4.720.078,70	1,51	49.000,00	Kirby	3.847.480,00	1,23
6.933,00	Robertet	4.967.050,79	1,59	331.492,00	Legacy Housing	4.064.091,92	1,30
13.329,00	Rothschild	429.721,89	0,14	112.484,00	LeMaitre Vascular	3.166.424,60	1,01
184.695,00	SAF-Holland	2.129.756,46	0,68	264.022,00	Lindblad Expeditions Holdings	4.704.872,04	1,50
182.857,00	Sarantis	1.831.995,28	0,59	169.028,00	Luxfer Holdings	4.134.424,88	1,32
		<b>31.336.691,48</b>	<b>10,01</b>	168.742,00	Miller Industries Inc/TN	5.170.254,88	1,65
<b>GBP</b>							
1.028.008,00	Cineworld Group	3.299.447,08	1,05	46.023,00	MSA Safety	4.860.028,80	1,55
599.086,00	Crest Nicholson Holdings	2.711.229,96	0,87	163.450,00	Napco Security Technologies	4.776.009,00	1,53
1.342.900,00	Equiniti Group	3.728.952,37	1,19	251.750,00	Park Electrochemical	4.196.672,50	1,34
167.049,00	Lancashire Holdings	1.463.873,03	0,47	140.042,00	Peapack Gladstone Financial	3.902.270,33	1,25
452.269,00	Marshalls	3.905.897,08	1,25	148.266,00	Performance Food Group	5.920.261,38	1,89
		<b>15.109.399,52</b>	<b>4,83</b>	58.756,00	Simpson Manufacturing	3.895.522,80	1,24
<b>HKD</b>							
1.250.589,00	Clear Media	727.072,66	0,23	68.770,00	SiteOne Landscape Supply	4.770.574,90	1,52
2.548.897,00	NewOcean Energy Holdings	577.740,63	0,18	235.416,00	Skyline Champion	6.462.169,20	2,07
2.339.772,00	Nissin Foods	1.689.896,10	0,54	43.300,00	TripAdvisor	1.999.594,00	0,64
976.048,00	Pacific Textiles Holdings	772.444,01	0,25	137.958,00	UFP Technologies	5.623.168,08	1,80
		<b>3.767.153,40</b>	<b>1,20</b>	176.164,00	Univar	3.822.758,80	1,22
<b>JPY</b>							
184.227,00	Ai Holdings	2.975.400,94	0,95	174.021,00	Valvoline	3.412.551,81	1,09
243.100,00	Chugoku Marine Paints	2.084.970,42	0,67	241.118,00	Vericel	4.455.860,64	1,42
32.000,00	DTS	667.118,06	0,21	56.200,00	Zayo Group Holdings	1.860.220,00	0,59
12.606,00	Fukushima Industries	414.797,86	0,13	125.267,00	AAR	4.576.003,51	1,46
77.100,00	Hosokawa Micron	3.249.026,09	1,04			<b>171.301.682,01</b>	<b>54,74</b>
312.826,00	Istyle	2.169.034,26	0,69	<b>Total acciones</b>		<b>302.330.518,07</b>	<b>96,62</b>
193.300,00	Kintetsu World Express	2.520.874,04	0,81	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>		<b>302.330.518,07</b>	<b>96,62</b>
90.153,00	Kusuri no Aoki Holdings	6.334.597,58	2,02	<b>Total inversiones en valores</b>		<b>302.330.518,07</b>	<b>96,62</b>
81.629,00	Sogo Medical Holdings	1.275.180,20	0,41	<b>Saldos bancarios</b>		<b>8.356.709,21</b>	<b>2,67</b>
29.863,00	Sumitomo Densetsu	473.993,64	0,15	<b>Otros activos netos</b>		<b>2.229.901,95</b>	<b>0,71</b>
245.307,00	Tsubaki Nakashima	4.014.257,44	1,28	<b>Total activos netos</b>		<b>312.917.129,23</b>	<b>100,00</b>
240.557,00	UT Group	5.838.921,82	1,87				
298.319,00	Yamazen	2.868.690,12	0,92				
		<b>34.886.862,47</b>	<b>11,15</b>				
<b>MXN</b>							
214.350,00	Grupo Herdez	458.752,55	0,15				
		<b>458.752,55</b>	<b>0,15</b>				
<b>NOK</b>							
498.334,00	Kitron	536.267,48	0,17				
		<b>536.267,48</b>	<b>0,17</b>				
<b>NZD</b>							
1.410.100,00	Air New Zealand	2.506.621,96	0,80				
		<b>2.506.621,96</b>	<b>0,80</b>				
<b>PHP</b>							
11.738.866,00	Emperador	1.750.462,51	0,56				
		<b>1.750.462,51</b>	<b>0,56</b>				
<b>SEK</b>							
833.313,00	Arjo B	3.784.195,94	1,21				
191.410,00	Paradox Interactive	3.181.232,46	1,02				
105.538,00	SAAB B	3.433.054,19	1,10				
185.896,00	THQ Nordic B	4.821.602,28	1,54				
		<b>15.220.084,87</b>	<b>4,86</b>				
<b>TWD</b>							
1.513.993,00	Micro-Star International	4.289.553,61	1,37				
		<b>4.289.553,61</b>	<b>1,37</b>				

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Global Small Cap Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

Pais		Sector	
Estados Unidos	49,39	Construcción de viviendas	5,52
Japón	11,15	Maquinaria industrial	5,11
Reino Unido	5,68	Herramientas y servicios de ciencias de la vida	5,08
Suecia	4,86	Bancos regionales	4,47
Bermudas	3,30	Sociedades comerciales y distribuidores	4,00
Alemania	2,75	Aeroespacial y defensa	3,87
Canadá	2,62	Fabricantes de equipos electrónicos	3,72
Francia	1,72	Envases de papel	3,27
Irlanda	1,62	Seguros de bienes y accidentes	2,88
Suiza	1,50	Servicios de fabricación de electrónica	2,82
Finlandia	1,47	Equipos y componentes eléctricos	2,81
Dinamarca	1,39	Entretenimiento en casa interactivo	2,56
Taiwán, provincia de China	1,37	Medicamentos al por menor	2,43
España	1,34	Productos químicos de base	2,42
Australia	1,26	Química especializada	2,25
Países Bajos	1,05	Equipos sanitarios	2,22
Nueva Zelanda	0,80	Alimentos envasados y carnes	1,97
Luxemburgo	0,68	Software de aplicaciones	1,89
Grecia	0,59	Distribuidores de alimentos	1,89
Filipinas	0,56	Recursos humanos y servicios de empleo	1,87
Hong Kong	0,54	Conglomerados industriales	1,73
Italia	0,41	Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	1,65
Islas Caimán	0,25	Servicios y suministros de oficina	1,55
Noruega	0,17	Actividades inmobiliarias diversificadas	1,51
México	0,15	Hoteles, complejos turísticos y cruceros	1,50
		Servicios de consultoría y análisis	1,44
<b>Total</b>	<b>96,62</b>	Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de oficinas	1,43
		Biotecnología	1,42
		Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	1,37
		Restaurantes	1,29
		Materiales de construcción	1,25
		Productos de construcción	1,24
		Marítimo	1,23
		Cajas de crédito inmobiliario y financiación hipotecaria	1,20
		Procesamiento de datos y servicios subcontratados	1,19
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de hoteles y resorts	1,17
		Productos agrícolas	1,05
		Cine y ocio	1,05
		Casinos y apuestas	0,97
		Finanzas especializadas	0,94
		Transporte aéreo y logística	0,81
		Compañías aéreas	0,80
		Internet y marketing directo minorista	0,69
		Componentes y equipos automovilísticos	0,68
		Servicios y medios de comunicación interactivos	0,64
		Transportistas alternativos	0,59
		Artículos personales	0,59
		Destilerías y vinateros	0,56
		Tabaco	0,52
		Publicidad	0,31
		Industria textil	0,25
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) diversificadas	0,24
		Servicios de consultoría informática y otros servicios	0,21
		Refino y comercialización de petróleo y gas	0,18
		Construcción e ingeniería	0,15
		Mercados de capitales diversificados	0,14
		<b>Total</b>	<b>96,62</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en EUR)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos					
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>										
<b>Acciones</b>										
<b>CAD</b>										
477.900,00	Alimentation Couche-Tard	26.162.632,35	1,02	58.942,00	Chevron	6.427.020,78	0,25			
843.057,00	Bank of Nova Scotia/The	39.804.189,17	1,55	327.531,00	Chubb	42.485.137,19	1,66			
169.322,00	Canadian Tire	16.101.389,40	0,63	404.669,00	Cigna	55.910.652,08	2,18			
181.500,00	Fortis Inc/Canada	6.302.650,89	0,25	1.331.116,00	Cisco Systems	64.764.903,79	2,53			
571.210,00	National Bank of Canada	23.814.839,73	0,93	201.827,00	Citrix Systems	17.335.966,80	0,68			
336.317,00	RioCan Real Estate Investment Trust	5.892.458,02	0,23	845.726,00	Cognizant Technology Solutions	47.120.295,10	1,84			
359.300,00	Royal Bank of Canada	25.093.635,08	0,98	1.493.352,00	Comcast	55.179.960,69	2,15			
659.599,00	TC Energy	28.652.055,18	1,12	408.265,00	Crown Holdings	21.414.885,11	0,84			
837.997,00	TELUS - Non-Canadian customer	27.332.023,67	1,07	1.029.925,00	CVS Health	49.693.972,02	1,94			
2.900,00	TELUS	94.586,10	0,0	275.538,00	DaVita	13.418.303,29	0,52			
		<b>199.250.459,59</b>	<b>7,78</b>	1.246.596,00	eBay	43.058.644,99	1,68			
<b>CHF</b>										
127.079,00	Roche Holding	31.290.610,99	1,22	160.626,00	Exxon Mobil	10.760.190,58	0,42			
		<b>31.290.610,99</b>	<b>1,22</b>	138.456,00	FedEx	20.198.602,26	0,79			
<b>EUR</b>										
93.606,00	Air Liquide	11.480.775,90	0,45	631.504,00	Infosys ADR	5.911.326,16	0,23			
505.892,00	Bayer	30.793.646,04	1,20	339.816,00	International Business Machines	41.425.160,28	1,62			
128.321,00	Danone	9.521.418,20	0,37	141.939,00	j2 Global	10.936.242,73	0,43			
312.074,00	Fresenius Medical Care	21.414.517,88	0,84	622.620,00	Johnson & Johnson	76.332.818,12	2,98			
272.440,00	Fresenius	12.935.451,20	0,50	218.750,00	Kellogg	10.271.939,90	0,40			
646.617,00	Italgas	3.846.077,92	0,15	358.063,00	Laboratory Corp of America	54.279.353,52	2,12			
428.385,00	Klepierre	12.500.274,30	0,49	971.411,00	LKQ	22.546.951,69	0,88			
132.643,00	Muenchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG in M	29.247.781,50	1,14	231.027,00	McKesson	27.104.838,61	1,06			
250.290,00	Publicis Groupe	11.563.398,00	0,45	287.593,00	MEDNAX	6.243.995,08	0,24			
409.448,00	Red Electrica Corp	7.519.512,52	0,29	758.833,00	Medtronic	64.913.185,50	2,53			
487.942,00	Sanofi	37.000.641,86	1,44	316.798,00	Merck	23.389.342,41	0,91			
165.916,00	Siemens	17.318.312,08	0,68	1.049.618,00	Oracle	52.591.658,36	2,05			
2.838.169,00	Snam	12.445.371,07	0,49	433.869,00	People's United Financial	6.390.525,66	0,25			
633.816,00	Vinci	57.018.087,36	2,23	74.927,00	Perrigo Co	3.112.514,50	0,12			
		<b>274.605.265,83</b>	<b>10,72</b>	889.978,00	Pfizer	34.105.910,48	1,33			
<b>GBP</b>										
673.307,00	Associated British Foods	18.446.909,52	0,72	178.237,00	PPG Industries	18.151.272,47	0,71			
1.069.629,00	British American Tobacco	32.838.457,65	1,28	1.189.688,00	PPL	32.666.204,67	1,27			
927.393,00	Imperial Brands	19.090.838,75	0,75	369.202,00	Public Service Enterprise Group	19.154.869,94	0,75			
252.879,00	Johnson Matthey	9.360.891,87	0,37	106.531,00	Ryder System	5.359.337,44	0,21			
114.542,00	Reckitt Benckiser Group	7.874.164,18	0,31	917.359,00	Sally Beauty Holdings	10.454.601,38	0,41			
1.108.478,00	SSE	13.823.996,06	0,54	172.927,00	Signature Bank/New York NY	18.156.422,69	0,71			
1.657.263,00	WPP	18.235.905,83	0,71	159.586,00	Simon Property Group	22.544.399,41	0,88			
		<b>119.671.163,86</b>	<b>4,67</b>	396.852,00	Target	30.374.602,73	1,19			
<b>HKD</b>										
2.207.500,00	CK Asset Holdings	15.200.843,63	0,59	284.681,00	TJX Cos	13.250.233,37	0,52			
4.518.000,00	CK Hutchison Holdings	39.174.861,49	1,53	189.453,00	Universal Health Services	21.362.608,42	0,83			
1.320.500,00	Sun Hung Kai Properties	19.702.657,22	0,77	359.513,00	Verizon Communications	18.136.880,84	0,71			
		<b>74.078.362,34</b>	<b>2,89</b>	422.403,00	Walgreens Boots Alliance	20.132.116,33	0,79			
<b>JPY</b>										
858.400,00	Asahi Group Holdings	33.946.082,19	1,32	105.082,00	Walt Disney	12.827.544,23	0,50			
110.600,00	Central Japan Railway	19.481.066,79	0,76	88.704,00	WW Grainger	20.681.479,65	0,81			
155.100,00	Daito Trust Construction	17.387.879,81	0,68	339.723,00	Zimmer Biomet Holdings	34.354.682,70	1,34			
413.900,00	East Japan Railway	34.053.529,12	1,33			<b>1.498.170.195,56</b>	<b>58,47</b>			
2.822.278,00	KDDI	63.199.104,26	2,47	<b>Total acciones</b>			<b>2.519.801.247,20</b>	<b>98,34</b>		
1.413.000,00	Nippon Telegraph & Telephone	57.861.865,43	2,26	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			<b>2.519.801.247,20</b>	<b>98,34</b>		
106.700,00	Seven & i Holdings	3.177.060,00	0,12	<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>						
431.400,00	Sumitomo Realty & Development	13.549.440,81	0,53	<b>Acciones</b>						
271.000,00	Takeda Pharmaceutical	8.456.287,83	0,33	<b>EUR</b>						
382.400,00	West Japan Railway	27.204.532,88	1,06	250.290,00	Publicis Groupe RIGHT	0,0	0,0			
		<b>278.316.849,12</b>	<b>10,86</b>			<b>0,0</b>	<b>0,0</b>			
<b>SGD</b>						<b>Total acciones</b>			<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
1.755.887,00	Oversea-Chinese Banking	13.007.761,80	0,51	<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>			<b>0,0</b>	<b>0,0</b>		
5.931.100,00	Singapore Telecommunications	13.489.767,09	0,53	<b>Total inversiones en valores</b>			<b>2.519.801.247,20</b>	<b>98,34</b>		
1.055.400,00	United Overseas Bank	17.920.811,02	0,70	<b>Saldos bancarios</b>			<b>41.457.943,39</b>	<b>1,62</b>		
		<b>44.418.339,91</b>	<b>1,73</b>	<b>Otros activos netos</b>			<b>1.157.099,14</b>	<b>0,05</b>		
<b>USD</b>						<b>Total activos netos</b>			<b>2.562.416.289,73</b>	<b>100,00</b>
143.441,00	Aflac	6.924.824,95	0,27							
126.026,00	Akamai Technologies	8.805.861,77	0,34							
48.405,00	Alphabet	45.778.735,24	1,79							
650.300,00	Amdocs	35.379.934,20	1,38							
312.609,00	Amgen	50.693.128,68	1,98							
128.538,00	Anthem	31.390.761,09	1,23							
48.088,00	Apple	8.344.781,88	0,33							
2.171.486,00	AT&T	62.994.480,69	2,46							
31.419,00	AutoZone	30.345.637,35	1,18							
742.449,00	Bristol-Myers Squibb	29.536.047,22	1,15							
29.974,00	Check Point Software Technologies	3.044.448,54	0,12							

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	52,42	Farmacéuticas	10,69
Japón	10,86	Servicios de atención sanitaria	8,35
Canadá	7,78	Servicios de telecomunicaciones integrados	7,02
Francia	5,43	Servicios de consultoría informática y otros servicios	5,07
Alemania	4,36	Bancos diversificados	4,67
Reino Unido	3,96	Equipos sanitarios	3,87
Suiza	2,88	Ferrocarriles	3,15
Irlanda	2,65	Equipos de comunicaciones	2,53
Islas Caimán	2,12	Servicios de telecomunicaciones móviles	2,47
Singapur	1,73	Eléctricas	2,35
Guernsey	1,38	Construcción e ingeniería	2,23
Hong Kong	0,77	Conglomerados industriales	2,20
Jersey	0,71	Software de sistemas	2,17
Italia	0,64	Comunicaciones por cable y satélite	2,15
España	0,29	Tabaco	2,03
La India	0,23	Biotecnología	1,98
Israel	0,12	Actividades inmobiliarias diversificadas	1,98
<b>Total</b>	<b>98,34</b>	Comercios de productos diversos	1,81
		Servicios y medios de comunicación interactivos	1,79
		Internet y marketing directo minorista	1,68
		Seguros de bienes y accidentes	1,66
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	1,60
		Alimentos envasados y carnes	1,49
		Cerveceras	1,32
		Salud administrada	1,23
		Comercio al por menor de automóviles	1,18
		Publicidad	1,16
		Alimentación al por menor	1,15
		Reaseguros	1,14
		Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	1,12
		Software de aplicaciones	1,10
		Química especializada	1,07
		Distribuidores del sector sanitario	1,06
		Bancos regionales	0,96
		Distribuidores	0,88
		Recipientes de metal y vidrio	0,84
		Centros de atención sanitaria	0,83
		Sociedades comerciales y distribuidores	0,81
		Transporte aéreo y logística	0,79
		Medicamentos al por menor	0,79
		Múltiples suministros públicos	0,75
		Gasísticas y petroleras integradas	0,67
		Gasísticas	0,64
		Promoción inmobiliaria	0,59
		Ropa al por menor	0,52
		Cine y ocio	0,50
		Gases industriales	0,45
		Tiendas especializadas	0,41
		Servicios e infraestructuras de Internet	0,34
		Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	0,33
		Artículos del hogar	0,31
		Seguros de vida y de salud	0,27
		Transporte por carretera	0,21
		<b>Total</b>	<b>98,34</b>

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
226.024,08	CHF	203.310,62	EUR	441,87	31/07/2019
1.365,64	EUR	1.518,71	CHF	(3,42)	31/07/2019
11.591,28	EUR	13.235,99	USD	(18,19)	31/07/2019
2.085.391,68	USD	1.827.098,43	EUR	2.027,22	31/07/2019
				<b>2.447,48</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.





# Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	52,64	Farmacéuticas	10,72
Japón	10,92	Servicios de atención sanitaria	8,32
Canadá	7,73	Servicios de telecomunicaciones integrados	6,91
Francia	5,56	Servicios de consultoría informática y otros servicios	5,03
Alemania	4,34	Bancos diversificados	4,69
Reino Unido	3,97	Equipos sanitarios	3,88
Suiza	2,86	Ferrocarriles	3,21
Irlanda	2,63	Equipos de comunicaciones	2,51
Islas Caimán	2,11	Servicios de telecomunicaciones móviles	2,46
Singapur	1,74	Eléctricas	2,38
Guernsey	1,36	Construcción e ingeniería	2,25
Hong Kong	0,77	Conglomerados industriales	2,19
Jersey	0,69	Comunicaciones por cable y satélite	2,18
Italia	0,56	Software de sistemas	2,18
España	0,27	Tabaco	2,07
La India	0,20	Biotecnología	2,00
Israel	0,12	Actividades inmobiliarias diversificadas	1,97
<b>Total</b>	<b>98,46</b>	Comercios de productos diversos	1,85
		Servicios y medios de comunicación interactivos	1,79
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	1,67
		Internet y marketing directo minorista	1,66
		Seguros de bienes y accidentes	1,65
		Alimentos envasados y carnes	1,54
		Cerveceras	1,30
		Salud administrada	1,23
		Comercio al por menor de automóviles	1,19
		Publicidad	1,15
		Software de aplicaciones	1,15
		Alimentación al por menor	1,15
		Reaseguros	1,15
		Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	1,11
		Distribuidores del sector sanitario	1,07
		Química especializada	1,03
		Bancos regionales	0,96
		Distribuidores	0,91
		Centros de atención sanitaria	0,83
		Recipientes de metal y vidrio	0,83
		Transporte aéreo y logística	0,81
		Sociedades comerciales y distribuidores	0,81
		Medicamentos al por menor	0,76
		Múltiples suministros públicos	0,73
		Gasísticas y petroleras integradas	0,71
		Promoción inmobiliaria	0,60
		Gasísticas	0,56
		Ropa al por menor	0,51
		Cine y ocio	0,50
		Gases industriales	0,45
		Tiendas especializadas	0,39
		Servicios e infraestructuras de Internet	0,35
		Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	0,33
		Artículos del hogar	0,29
		Seguros de vida y de salud	0,25
		Transporte por carretera	0,21
		<b>Total</b>	<b>98,46</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
20.913,08	EUR	202.280,82	NOK	72,47	31/07/2019
344,39	EUR	1.470,46	PLN	(0,97)	31/07/2019
3.078.586,54	EUR	32.453.188,34	SEK	5.389,01	31/07/2019
61.620,55	EUR	70.364,01	USD	(96,70)	31/07/2019
19.176.220,03	NOK	1.977.680,20	EUR	(1.988,87)	31/07/2019
137.747,17	PLN	32.322,22	EUR	29,76	31/07/2019
2.440.674.877,54	SEK	231.872.743,67	EUR	(749.935,35)	31/07/2019
7.070.046,83	USD	6.194.362,23	EUR	6.872,83	31/07/2019
				<b>(739.657,82)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
49.523,19	EUR	81.000,00	AUD	(184,17)	13/09/2019
				<b>(184,17)</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
1.984.000,00	CAD	1.312.895,23	EUR	13.663,92	13/09/2019
40.330,02	EUR	66.000,00	AUD	(172,28)	13/09/2019
80.536.970,58	EUR	121.517.000,00	CAD	(712.675,54)	13/09/2019
47.875.705,92	EUR	42.752.000,00	GBP	278.044,89	13/09/2019
25.952.996,05	EUR	231.722.000,00	HKD	15.306,45	13/09/2019
105.420.987,15	EUR	12.971.810.000,00	JPY	(395.501,62)	13/09/2019
17.720.530,74	EUR	27.542.000,00	SGD	(89.693,52)	13/09/2019
303.226.426,65	EUR	345.703.000,00	USD	972.867,64	13/09/2019
259.523.161,36	EUR	295.532.000,00	USD	1.357.822,02	25/09/2019
				<b>1.439.661,96</b>	
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
11.529.901,45	EUR	12.928.000,00	CHF	(129.012,82)	13/09/2019
1.997.919,55	EUR	245.000.000,00	JPY	(642,83)	13/09/2019
1.092.000,00	GBP	1.222.564,78	EUR	(6.793,44)	13/09/2019
469.000,00	SGD	303.720,99	EUR	(440,42)	13/09/2019
				<b>(136.889,51)</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>					
304.553,10	EUR	341.000,00	CHF	(2.972,08)	13/09/2019
2.173.059,88	EUR	19.367.000,00	HKD	5.227,17	13/09/2019
5.319.183,36	EUR	6.000.000,00	USD	73.332,72	13/09/2019
				<b>75.587,81</b>	
				<b>1.378.176,09</b>	
				<b>638.518,27</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

# Nordea 1 - Global Stars Equity Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Acciones</b>							
<b>CHF</b>							
103.886,00	Novartis	9.509.798,04	1,79				
		<b>9.509.798,04</b>	<b>1,79</b>				
<b>EUR</b>							
109.744,00	Fresenius	5.925.545,63	1,12				
698.404,00	ING Groep	8.110.626,00	1,53				
79.058,00	Kerry Group	9.404.037,64	1,77				
15.833,00	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	6.694.365,93	1,26				
28.989,00	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	7.269.067,12	1,37				
92.001,00	Sanofi	7.933.602,83	1,49				
95.594,00	SAP	12.986.436,49	2,45				
634.337,00	UniCredit	7.809.530,36	1,47				
		<b>66.133.212,00</b>	<b>12,45</b>				
<b>GBP</b>							
448.976,00	Antofagasta	5.263.770,29	0,99				
190.535,00	Experian	5.741.180,58	1,08				
64.940,00	Reckitt Benckiser Group	5.076.785,81	0,96				
3.717.279,00	Rotork	14.884.024,15	2,80				
		<b>30.965.760,83</b>	<b>5,83</b>				
<b>HKD</b>							
807.200,00	AIA Group	8.708.802,10	1,64				
96.600,00	Tencent Holdings	4.361.810,50	0,82				
		<b>13.070.612,60</b>	<b>2,46</b>				
<b>INR</b>							
90.925,00	Housing Development Finance	2.887.496,90	0,54				
		<b>2.887.496,90</b>	<b>0,54</b>				
<b>JPY</b>							
210.800,00	KDDI	5.368.074,55	1,01				
178.000,00	Nabtesco	4.946.690,81	0,93				
99.300,00	Pan Pacific International Holdings	6.304.466,16	1,19				
		<b>16.619.231,52</b>	<b>3,13</b>				
<b>KRW</b>							
189.440,00	Samsung Electronics	7.711.121,10	1,45				
		<b>7.711.121,10</b>	<b>1,45</b>				
<b>TWD</b>							
1.057.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	8.133.518,32	1,53				
		<b>8.133.518,32</b>	<b>1,53</b>				
<b>USD</b>							
30.684,00	3M	5.307.718,32	1,00				
128.053,00	Activision Blizzard	6.051.784,78	1,14				
52.589,00	Alibaba Group Holding ADR	8.897.007,02	1,68				
73.292,00	Allegion	7.956.579,52	1,50				
17.047,00	Alphabet	18.334.048,50	3,45				
7.062,00	Amazon.com	13.423.449,60	2,53				
22.510,00	ANSYS	4.541.392,50	0,86				
40.290,00	Apple	7.950.828,60	1,50				
99.625,00	Applied Materials	4.486.113,75	0,84				
124.362,00	Autoliv	8.869.497,84	1,67				
134.736,00	BLACK KNIGHT INC	8.128.622,88	1,53				
2.184,00	Booking Holdings	4.046.952,00	0,76				
145.029,00	Bristol-Myers Squibb	6.561.111,96	1,24				
153.513,00	Centene	7.953.508,53	1,50				
55.300,00	Check Point Software Technologies	6.387.426,50	1,20				
43.239,00	Chubb	6.378.184,89	1,20				
151.740,00	Colgate-Palmolive	10.946.523,60	2,06				
29.374,00	Ecolab	5.656.551,18	1,07				
31.523,00	Estee Lauder Cos	5.753.262,73	1,08				
79.166,00	Eversource Energy	5.982.574,62	1,13				
191.186,00	Fastenal	6.165.748,50	1,16				
49.265,00	First Republic Bank/CA	4.772.300,55	0,90				
129.829,00	Globus Medical	5.585.243,58	1,05				
78.473,00	International Flavors & Fragrances	11.261.660,23	2,12				
36.280,00	Johnson & Johnson	5.058.157,60	0,95				
40.621,00	Jones Lang LaSalle	5.669.472,97	1,07				
74.751,00	JPMorgan Chase	8.354.171,76	1,57				
80.183,00	Kimberly-Clark	10.791.028,14	2,03				
29.391,00	Littelfuse	5.176.049,01	0,97				
31.085,00	Mastercard	8.143.959,15	1,53				
165.406,00	Medtronic	16.090.695,68	3,03				
117.272,00	Microsoft	15.656.984,72	2,95				
170.868,00	Mondelez International	9.233.706,72	1,74				
15.264,00	MSCI	3.593.908,80	0,68				
				63.752,00	NIKE	5.385.131,44	1,01
				6.956,00	Pool	1.327.830,84	0,25
				357.074,00	PRA Group	10.048.062,36	1,89
				28.075,00	S&P Global	6.394.642,75	1,20
				112.878,00	US Foods Holding	4.041.032,40	0,76
				79.384,00	Varian Medical Systems	10.623.166,88	2,00
				37.492,00	Verisk Analytics	5.410.845,44	1,02
				174.237,00	Verizon Communications	9.995.976,69	1,88
				51.156,00	Visa	8.751.256,92	1,65
				29.360,00	Waters	6.273.057,60	1,18
				49.630,00	Watsco	8.128.401,40	1,53
				165.629,00	Wells Fargo	7.845.845,73	1,48
				139.435,00	Westrock	5.048.941,35	0,95
				76.204,00	Xcel Energy	4.538.710,24	0,85
						<b>362.979.128,77</b>	<b>68,36</b>
				<b>Total acciones</b>		<b>518.009.880,08</b>	<b>97,55</b>
				<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>		<b>518.009.880,08</b>	<b>97,55</b>
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>							
<b>Acciones</b>							
<b>CNY</b>							
				668.537,00	Shenzhen Inovance Technology	2.229.981,61	0,42
						<b>2.229.981,61</b>	<b>0,42</b>
				<b>Total acciones</b>		<b>2.229.981,61</b>	<b>0,42</b>
				<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		<b>2.229.981,61</b>	<b>0,42</b>
				<b>Total inversiones en valores</b>		<b>520.239.861,69</b>	<b>97,97</b>
				<b>Saldos bancarios</b>		<b>11.030.250,06</b>	<b>2,08</b>
				<b>Otros pasivos netos</b>		<b>(263.629,03)</b>	<b>(0,05)</b>
				<b>Total activos netos</b>		<b>531.006.482,72</b>	<b>100,00</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Global Stars Equity Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

País	Sector
Estados Unidos	Equipos sanitarios
Irlanda	Bancos diversificados
Alemania	Farmacéuticas
Reino Unido	Artículos del hogar
Japón	Internet y marketing directo minorista
Suiza	Procesamiento de datos y servicios subcontratados
Francia	Servicios y medios de comunicación interactivos
Islas Caimán	Maquinaria industrial
Hong Kong	Software de sistemas
Países Bajos	Alimentos envasados y carnes
Taiwán, provincia de China	Software de aplicaciones
Italia	Química especializada
República de Corea	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos
Israel	Sociedades comerciales y distribuidores
Jersey	Servicios de consultoría y análisis
La India	Eléctricas
China	Crédito al consumo
<b>Total</b>	<b>Total</b>
59,75	6,08
6,30	6,05
4,93	5,47
4,75	5,05
3,13	4,97
2,99	4,71
2,75	4,27
2,50	4,15
1,64	4,15
1,53	3,51
1,53	3,30
1,47	3,19
1,45	2,95
1,20	2,69
1,08	2,10
0,54	1,98
0,42	1,89
97,97	1,88
	1,88
	1,67
	1,64
	1,53
	1,50
	1,50
	1,37
	1,26
	1,20
	1,19
	1,18
	1,14
	1,12
	1,08
	1,07
	1,01
	1,01
	1,00
	0,99
	0,97
	0,95
	0,90
	0,84
	0,76
	0,54
	0,25
	97,97

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Global Stars Equity Fund

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
4.583,58	GBP	5.844,30	USD	(18,23)	31/07/2019
52.574,11	NOK	6.188,57	USD	(13,03)	31/07/2019
78,78	USD	61,99	GBP	(0,01)	31/07/2019
82,93	USD	705,35	NOK	0,08	31/07/2019
				<b>(31,19)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
16.210.000,00	AUD	11.247.661,88	USD	132.356,88	25/09/2019
				<b>132.356,88</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>					
28.750.000,00	CAD	21.838.099,55	USD	150.923,85	25/09/2019
3.200.626.000,00	JPY	30.000.197,78	USD	(114.896,43)	25/09/2019
				<b>36.027,42</b>	
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>					
6.719.000,00	EUR	7.649.030,54	USD	42.194,81	25/09/2019
				<b>42.194,81</b>	
				<b>210.579,11</b>	
				<b>210.547,92</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

# Nordea 1 - Indian Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	País	
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>				
<b>Acciones</b>				
<b>INR</b>				
137.718,00	ACC	3.116.673,41	1,00	
768.327,00	Ambuja Cements	2.369.177,53	0,76	
843.673,00	Apollo Tyres	2.452.399,22	0,79	
275.905,00	Asian Paints	5.428.566,52	1,74	
1.024.274,00	Axis Bank	11.997.779,76	3,86	
40.111,00	Bajaj Finserv	4.953.565,41	1,59	
191.180,00	Bharat Petroleum	1.086.937,68	0,35	
3.646.849,00	Bharti Airtel	18.314.153,14	5,89	
1.173.940,00	Brigade Enterprises	4.391.167,40	1,41	
245.033,00	BSE	2.176.375,10	0,70	
1.213.810,00	Cipla	9.732.108,86	3,13	
329.760,00	Entertainment Network India	2.069.016,78	0,66	
2.273.965,00	Federal Bank	3.571.008,74	1,15	
731.408,00	GAIL India	3.305.388,80	1,06	
746.355,00	Gateway Distriparks	1.422.915,77	0,46	
1.146.750,00	Great Eastern Shipping Co	4.390.801,13	1,41	
1.470.616,00	Gujarat Pipavav Port	1.872.690,54	0,60	
749.349,00	HCL Technologies	11.557.631,56	3,71	
2.224.290,00	Hindalco Industries	6.671.822,74	2,14	
591.945,00	Housing Development Finance	18.798.343,19	6,04	
2.515.251,00	ICICI Bank	15.927.220,49	5,12	
4.020.758,00	IDFC	2.021.227,81	0,65	
3.403.330,00	Indian Oil	7.686.489,40	2,47	
2.195.427,00	Infosys	23.281.338,08	7,48	
2.507.965,00	ITC	9.949.747,79	3,20	
2.596.740,00	Jammu & Kashmir Bank	1.514.161,53	0,49	
2.731.745,00	Karur Vysya Bank	2.797.933,74	0,90	
34.078,00	Maruti Suzuki India	3.226.073,71	1,04	
375.635,00	Max Financial Services	2.219.989,11	0,71	
2.318.030,00	Motherson Sumi Systems	4.095.233,91	1,32	
12.326.375,00	NTPC	25.241.144,56	8,11	
3.977.053,00	Oil & Natural Gas	9.664.997,87	3,11	
102.460,00	Persistent Systems	916.429,02	0,29	
793.443,00	PNC Infratech	2.312.137,33	0,74	
674.583,00	Rain Industries	981.664,73	0,32	
2.732.804,00	State Bank of India	14.301.915,11	4,60	
1.668.969,00	Sun Pharmaceutical Industries	9.694.297,50	3,12	
515.072,00	Tata Chemicals	4.675.587,49	1,50	
107.685,00	Tata Consultancy Services	3.474.499,76	1,12	
2.374.031,00	Tata Motors	2.739.365,75	0,88	
295.836,00	Tata Steel	2.161.742,47	0,69	
228.519,00	Tech Mahindra	2.339.234,73	0,75	
424.364,00	TVS Motor	2.632.467,71	0,85	
1.603.107,00	Union Bank of India	1.882.319,69	0,60	
4.345.574,00	Vedanta	10.976.072,25	3,53	
391.463,00	VRL Logistics	1.565.795,29	0,50	
835.621,00	Wipro	3.395.627,69	1,09	
396.510,00	Zee Entertainment Enterprises	1.945.284,29	0,63	
		<b>293.298.522,09</b>	<b>94,26</b>	
<b>USD</b>				
134.765,00	Cognizant Technology Solutions	8.538.710,40	2,74	
		<b>8.538.710,40</b>	<b>2,74</b>	
<b>Total acciones</b>		<b>301.837.232,49</b>	<b>97,01</b>	
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>		<b>301.837.232,49</b>	<b>97,01</b>	
<b>Total inversiones en valores</b>		<b>301.837.232,49</b>	<b>97,01</b>	
<b>Saldos bancarios</b>		<b>9.118.631,00</b>	<b>2,93</b>	
<b>Otros activos netos</b>		<b>194.630,83</b>	<b>0,06</b>	
<b>Total activos netos</b>		<b>311.150.494,32</b>	<b>100,00</b>	

País	
India	94,26
Estados Unidos	2,74
<b>Total</b>	<b>97,01</b>
<b>Sector</b>	
Servicios de consultoría informática y otros servicios	17,20
Bancos diversificados	16,71
Productores eléctricos independientes y operadores energéticos	8,11
Farmacéuticas	6,24
Cajas de crédito inmobiliario y financiación hipotecaria	6,04
Servicios de telecomunicaciones móviles	5,89
Metalurgia diversificada y minería	3,53
Tabaco	3,20
Gasísticas y petroleras integradas	3,11
Refino y comercialización de petróleo y gas	2,82
Aluminio	2,14
Fabricantes de automóviles	1,92
Productos químicos de base	1,82
Materiales de construcción	1,76
Química especializada	1,74
Seguros multiramo	1,59
Actividades inmobiliarias diversificadas	1,41
Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	1,41
Componentes y equipos automovilísticos	1,32
Radiodifusión	1,29
Gasísticas	1,06
Puertos y servicios marítimos	1,06
Fabricantes de motocicletas	0,85
Neumáticos y caucho	0,79
Construcción e ingeniería	0,74
Seguros de vida y de salud	0,71
Datos y mercados financieros	0,70
Acero	0,69
Finanzas especializadas	0,65
Transporte por carretera	0,50
<b>Total</b>	<b>97,01</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019  
(expresado en USD)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos		
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Bonos</b>							
<b>EUR</b>							
140.000,00	Altice Finco SA 4.75% 15-01-2028	138.484,21	0,11	402.000,00	Beazer Homes USA Inc 5.875% 15-10-2027	346.725,00	0,27
833.000,00	ARD Finance SA 6.625% P-I-K 15-09-2023	981.825,71	0,76	3.000,00	Beazer Homes USA Inc 7.25% 01-02-2023	2.925,00	0,00
345.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 2.75% 15-03-2024	404.104,02	0,31	118.000,00	Beazer Homes USA Inc 8.75% 15-03-2022	122.720,00	0,10
400.000,00	Avis Budget Finance Plc 4.5% 15-05-2025	478.761,20	0,37	336.000,00	BNP Paribas SA 6.750% MULTI Perp FC2022	351.960,00	0,27
362.000,00	Avis Budget Finance Plc 4.75% 30-01-2026	432.834,29	0,34	78.000,00	Boyd Gaming Corp 6.375% 01-04-2026	81.997,50	0,06
1.282.000,00	Bausch Health Cos Inc 4.5% 15-05-2023	1.476.697,19	1,14	794.000,00	Boyd Gaming Corp 6.875% 15-05-2023	819.805,00	0,63
300.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	354.727,93	0,27	251.000,00	Brazos Valley Longhorn LLC / 6.875% 01-02-2025	237.822,50	0,18
713.000,00	Chemours Co/The 4% 15-05-2026	810.823,60	0,63	536.000,00	Callon Petroleum Co 6.125% 01-10-2024	540.020,00	0,42
546.000,00	Constellium NV 4.25% 15-02-2026	638.296,71	0,49	129.000,00	Calpine Corp 5.5% 01-02-2024	128.032,50	0,10
325.000,00	Cott Corp 5.5% 01-07-2024	385.134,96	0,30	181.000,00	Carrizo Oil & Gas Inc 6.25% 15-04-2023	174.665,00	0,14
365.000,00	Crown European Holdings SA 2.875% 01-02-2026	448.653,66	0,35	549.000,00	CBL & Associates LP 5.25% 01-12-2023	393.907,50	0,30
200.000,00	Diamond BC BV 5.625% 15-08-2025	188.775,20	0,15	156.000,00	CBL & Associates LP 5.95% 15-12-2026	105.690,00	0,08
400.000,00	eG Global Finance PLC 4.375% 07-02-2025	453.287,92	0,35	1.134.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.75% 15-01-2024	1.159.373,25	0,90
375.000,00	Hertz Holdings Netherlands B 5.5% 30-03-2023	450.390,05	0,35	122.000,00	CenturyLink Inc 5.8% 15-03-2022	127.337,50	0,10
757.000,00	Infor US Inc 5.75% 15-05-2022	868.535,83	0,67	200.000,00	CenturyLink Inc 6.45% 15-06-2021	211.500,00	0,16
600.000,00	International Game Technolog 3.5% 15-06-2026	707.907,00	0,55	142.000,00	CenturyLink Inc 6.75% 01-12-2023	153.005,00	0,12
640.000,00	International Game Technolog 3.5% 15-07-2024	773.624,97	0,60	238.000,00	CenturyLink Inc 7.5% 01-04-2024	263.287,50	0,20
285.000,00	International Game Technolog 4.75% 15-02-2023	360.595,89	0,28	174.000,00	Chesapeake Energy Corp 7% 01-10-2024	156.165,00	0,12
250.000,00	InterXion Holding NV 4.75% 15-06-2025	309.318,40	0,24	116.000,00	Chesapeake Energy Corp 7.5% 01-10-2026	103.240,00	0,08
300.000,00	IQVIA Inc 3.25% 15-03-2025	351.347,04	0,27	216.000,00	Chesapeake Energy Corp 8% 15-06-2027	190.620,00	0,15
375.000,00	LKQ European Holdings BV 3.625% 01-04-2026	449.393,01	0,35	126.000,00	CHS/Community Health Systems 5.125% 01-08-2021	123.637,50	0,10
389.000,00	Netflix Inc 3.875% 15-11-2029	479.344,15	0,37	130.000,00	CHS/Community Health Systems 6.25% 31-03-2023	125.125,00	0,10
126.000,00	Radisson Hotel Holdings AB 6.875% 15-07-2023	156.129,74	0,12	134.000,00	CIT Group Inc 4.75% 16-02-2024	142.040,00	0,11
1.418.000,00	Scientific Games Internation 5.5% 15-02-2026	1.560.948,01	1,21	275.000,00	CIT Group Inc 5% 15-08-2022	291.500,00	0,23
1.025.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 4.5% 01-03-2025	1.115.960,17	0,86	381.000,00	Citigroup Inc 5.875% MULTI Perp FC2020	384.333,75	0,30
583.000,00	Virgin Media Finance PLC 4.5% 15-01-2025	687.849,64	0,53	708.000,00	Clear Channel Worldwide Hold 6.5% 15-11-2022	723.930,00	0,56
145.000,00	Wind Tre SpA 2.625% 20-01-2023	165.901,50	0,13	57.000,00	Cleveland-Cliffs Inc 5.75% 01-03-2025	56.572,50	0,04
145.000,00	Wind Tre SpA 3.125% 20-01-2025	164.275,65	0,13	800.000,00	Cornerstone Building Brands 8% 15-04-2026	774.000,00	0,60
323.000,00	Ziggo BV 4.25% 15-01-2027	389.354,54	0,30	200.000,00	Costa Rica Government Intern 4.375% 30-04-2025	191.502,00	0,15
	<b>16.183.282,19</b>	<b>12,53</b>		235.000,00	Credit Suisse Group AG 7.250% MULTI Perp FC2025	252.037,50	0,20
	<b>GBP</b>			200.000,00	Credit Suisse Group AG 7.500% MULTI Perp FC2023	214.026,00	0,17
110.000,00	AMC Entertainment Holdings I 6.375% 15-11-2024	135.820,60	0,11	625.000,00	Credit Suisse Group AG 7.500% MULTI Perp FC2023	687.750,00	0,53
	<b>USD</b>	<b>135.820,60</b>	<b>0,11</b>	74.000,00	Dana Inc 6% 15-09-2023	75.665,00	0,06
400.000,00	AerCap Global Aviation 6.500% MULTI 15-06-2045	415.000,00	0,32	439.000,00	DaVita Inc 5.125% 15-07-2024	439.548,75	0,34
165.000,00	Ally Financial Inc 3.875% 21-05-2024	169.125,00	0,13	206.000,00	DaVita Inc 5.75% 15-08-2022	208.060,00	0,16
281.000,00	Ally Financial Inc 5.75% 20-11-2025	310.505,00	0,24	462.000,00	Denbury Resources Inc 9% 15-05-2021	452.760,00	0,35
506.000,00	Altice Financing SA 7.5% 15-05-2026	508.530,00	0,39	172.000,00	Diebold Nixdorf Inc 8.5% 15-04-2024	153.510,00	0,12
1.023.000,00	Altice France SA/France 7.375% 01-05-2026	1.046.017,50	0,81	540.000,00	DISH DBS Corp 5% 15-03-2023	517.725,00	0,40
200.000,00	Altice Luxembourg SA 7.625% 15-02-2025	188.000,00	0,15	113.000,00	DISH DBS Corp 5.875% 15-07-2022	114.412,50	0,09
250.000,00	Argentine Republic Governmen 5.875% 11-01-2028	188.625,00	0,15	411.000,00	DISH DBS Corp 6.75% 01-06-2021	431.550,00	0,33
300.000,00	Argentine Republic Governmen 7.5% 22-04-2026	249.003,00	0,19	195.000,00	DISH DBS Corp 7.875% 01-09-2019	196.283,10	0,15
223.000,00	Avation Capital SA 6.5% 15-05-2021	229.690,00	0,18	200.000,00	Ecuador Government Internati 8.875% 23-10-2027	206.750,00	0,16
200.000,00	Barclays PLC 5.088% MULTI 20-06-2030	203.797,55	0,16	335.000,00	Encompass Health Corp 5.75% 01-11-2024	340.443,75	0,26
960.000,00	Barclays PLC 8.000% MULTI Perp FC2024	1.006.800,00	0,78	266.000,00	Encompass Health Corp 5.75% 15-09-2025	277.970,00	0,22
56.000,00	Bausch Health Cos Inc 7% 15-01-2028	57.890,00	0,04	640.000,00	Freepport-McMoRan Inc 5.45% 15-03-2043	584.000,00	0,45
				166.000,00	Freepport-McMoRan Inc 6.875% 15-02-2023	174.715,00	0,14
				197.000,00	Frontier Communications Corp 11% 15-09-2025	121.647,50	0,09

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
566.000,00 Frontier Communications Corp 7.625% 15-04-2024	321.205,00	0,25	129.000,00 Noble Holding International 8.95% 01-04-2045	83.527,50	0,06
244.000,00 Frontier Communications Corp 8.75% 15-04-2022	155.550,00	0,12	98.000,00 NRG Energy Inc 7.25% 15-05-2026	107.432,50	0,08
558.000,00 Frontier Communications Corp 9% 15-08-2031	313.875,00	0,24	519.000,00 NuStar Logistics LP 4.8% 01-09-2020	526.785,00	0,41
407.000,00 Genesis Energy LP / Genesis 6.5% 01-10-2025	397.842,50	0,31	211.000,00 NuStar Logistics LP 5.625% 28-04-2027	212.318,75	0,16
278.000,00 Genesis Energy LP / Genesis 6.75% 01-08-2022	280.432,50	0,22	34.000,00 NuStar Logistics LP 6% 01-06-2026	35.105,00	0,03
265.000,00 GLP Capital LP / GLP Financi 5.25% 01-06-2025	283.921,00	0,22	251.000,00 NuStar Logistics LP 6.75% 01-02-2021	262.608,75	0,20
48.400,00 GMAC Capital Trust I MULTI 15-02-2040	1.258.220,79	0,97	405.000,00 Oasis Petroleum Inc 6.875% 15-03-2022	402.975,00	0,31
70.000,00 Goldman Sachs Capital II MULTI Perpetual	56.700,00	0,04	392.000,00 Olin Corp 5.125% 15-09-2027	400.820,00	0,31
629.000,00 Goldman Sachs Group Inc/The MULTI Perpetual	628.245,20	0,49	400.000,00 Oman Government Internationa 5.375% 08-03-2027	374.592,00	0,29
616.000,00 Goodyear Tire & Rubber Co/Th 5% 31-05-2026	603.680,00	0,47	200.000,00 Oman Government Internationa 5.625% 17-01-2028	189.243,20	0,15
753.000,00 Griffon Corp 5.25% 01-03-2022	749.235,00	0,58	791.000,00 Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	909.531,35	0,70
185.000,00 Gulfport Energy Corp 6% 15-10-2024	142.450,00	0,11	1.285.000,00 Reynolds Group Issuer Inc / 5.75% 15-10-2020	1.248.416,67	0,97
55.000,00 HCA Inc 5.875% 01-02-2029	60.070,45	0,05	403.000,00 Royal Bank of Scotland 8.625% MULTI Perp FC2021	432.721,25	0,34
940.000,00 HCA Inc 5.875% 15-02-2026	1.032.825,00	0,80	30.000,00 Seagate HDD Cayman 4.75% 01-01-2025	30.279,35	0,02
366.000,00 HCA Inc 5.875% 15-03-2022	399.762,52	0,31	397.000,00 Seagate HDD Cayman 4.875% 01-06-2027	395.146,03	0,31
52.000,00 HCA Inc 7.5% 06-11-2033	59.800,00	0,05	409.000,00 SM Energy Co 6.125% 15-11-2022	405.932,50	0,31
745.000,00 HCA Inc 7.5% 15-02-2022	818.568,75	0,63	56.000,00 SM Energy Co 6.625% 15-01-2027	51.660,00	0,04
322.000,00 Hertz Corp/The 6.25% 15-10-2022	325.622,50	0,25	206.000,00 SM Energy Co 6.75% 15-09-2026	192.095,00	0,15
758.000,00 Hexion Inc 15-04-2020	587.450,00	0,45	303.000,00 Southwestern Energy Co 7.5% 01-04-2026	287.850,00	0,22
243.000,00 HighPoint Operating Corp 8.75% 15-06-2025	232.065,00	0,18	169.000,00 Springleaf Finance Corp 7.125% 15-03-2026	183.787,50	0,14
597.000,00 Hughes Satellite Systems Cor 7.625% 15-06-2021	639.536,25	0,50	580.000,00 Sprint Communications Inc 11.5% 15-11-2021	669.900,00	0,52
132.000,00 iStar Inc 5.25% 15-09-2022	134.805,00	0,10	705.000,00 Sprint Corp 7.125% 15-06-2024	743.775,00	0,58
278.000,00 iStar Inc 6% 01-04-2022	284.950,00	0,22	546.000,00 Sprint Corp 7.625% 01-03-2026	580.125,00	0,45
250.000,00 JBS Investments GmbH 7.25% 03-04-2024	259.190,00	0,20	41.000,00 Sprint Corp 7.875% 15-09-2023	44.485,00	0,03
509.000,00 JPMorgan Chase & Co MULTI Perpetual	509.397,02	0,39	130.000,00 Summit Midstream Holdings LL 5.75% 15-04-2025	113.750,00	0,09
275.000,00 KB Home 7.5% 15-09-2022	304.562,50	0,24	265.000,00 Targa Resources Partners LP 5.875% 15-04-2026	280.900,00	0,22
483.000,00 KB Home 7.625% 15-05-2023	538.545,00	0,42	342.000,00 Targa Resources Partners LP 6.75% 15-03-2024	355.680,00	0,28
320.000,00 KCA Deutag UK Finance PLC 9.625% 01-04-2023	232.800,00	0,18	195.000,00 Tenet Healthcare Corp 4.375% 01-10-2021	197.681,25	0,15
34.000,00 Kinder Morgan Inc/DE 7.75% 15-01-2032	46.535,19	0,04	161.000,00 Tenet Healthcare Corp 5.125% 01-05-2025	162.610,00	0,13
71.000,00 Kinder Morgan Inc/DE 8.05% 15-10-2030	92.248,39	0,07	283.000,00 Tenet Healthcare Corp 6.75% 15-06-2023	284.415,00	0,22
324.000,00 L Brands Inc 6.75% 01-07-2036	281.880,00	0,22	590.000,00 Tenet Healthcare Corp 8.125% 01-04-2022	618.025,00	0,48
656.000,00 L Brands Inc 6.875% 01-11-2035	581.380,00	0,45	152.000,00 T-Mobile USA Inc 4.5% 01-02-2026	155.610,00	0,12
77.000,00 L Brands Inc 7.5% 15-06-2029	76.784,40	0,06	220.000,00 T-Mobile USA Inc 6.5% 15-01-2024	227.700,00	0,18
451.000,00 Lennar Corp 4.75% 29-11-2027	473.550,00	0,37	548.000,00 Triumph Group Inc 5.25% 01-06-2022	537.040,00	0,42
369.000,00 Level 3 Parent LLC 5.75% 01-12-2022	372.228,75	0,29	136.000,00 Triumph Group Inc 7.75% 15-08-2025	131.410,00	0,10
150.000,00 Lloyds Banking Group P 6.413% MULTI Perp FC2035	156.375,00	0,12	530.000,00 Turkey Government Internatio 6% 25-03-2027	504.825,00	0,39
350.000,00 Lloyds Banking Group P 6.413% MULTI Perp FC2035	364.875,00	0,28	805.000,00 Turkey Government Internatio 7.25% 23-12-2023	833.363,37	0,65
510.000,00 MARB BondCo PLC 7% 15-03-2024	529.125,00	0,41	560.000,00 Turkiye Is Bankasi AS 6.125% 25-04-2024	512.400,00	0,40
291.000,00 Marriott Ownership Resorts I 6.5% 15-09-2026	310.278,75	0,24	217.000,00 United Rentals North America 4.625% 15-10-2025	220.255,00	0,17
151.000,00 Mattel Inc 2.35% 15-08-2021	145.715,00	0,11	76.000,00 United Rentals North America 5.5% 15-05-2027	79.610,00	0,06
254.000,00 Meritage Homes Corp 5.125% 06-06-2027	256.540,00	0,20	263.000,00 United Rentals North America 5.5% 15-07-2025	273.848,75	0,21
200.000,00 Meritage Homes Corp 7.15% 15-04-2020	206.000,00	0,16	176.000,00 United Rentals North America 6.5% 15-12-2026	190.080,00	0,15
617.000,00 Meritor Inc 6.25% 15-02-2024	635.510,00	0,49	200.000,00 Unitymedia GmbH 6.125% 15-01-2025	208.800,00	0,16
200.000,00 MGM China Holdings Ltd 5.875% 15-05-2026	205.500,00	0,16	292.000,00 US Airways 2012-2 Class B Pa 6.75% 03-06-2021	216.443,68	0,17
162.000,00 MGM Resorts International 5.5% 15-04-2027	169.374,24	0,13	200.000,00 Virgin Media Finance PLC 6% 15-10-2024	207.250,00	0,16
915.000,00 MGM Resorts International 5.75% 15-06-2025	989.343,75	0,77	455.000,00 Noble Holding International 6.05% 01-03-2041	245.700,00	0,19
232.000,00 MGM Resorts International 6.625% 15-12-2021	250.560,00	0,19			
400.000,00 Mongolia Government Internat 5.625% 01-05-2023	406.943,10	0,32			
148.000,00 Navient Corp 6.5% 15-06-2022	156.695,00	0,12			
525.000,00 Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-01-2026	536.985,75	0,42			

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



# Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019  
(expresado en USD) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
426.000,00 Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-05-2029	431.857,50	0,33	334.000,00 Bombardier Inc 6.125% 15-01-2023	338.175,00	0,26
464.000,00 Vistra Energy Corp 7.625% 01-11-2024	489.102,40	0,38	233.000,00 Bombardier Inc 7.5% 15-03-2025	233.000,00	0,18
308.000,00 Western Digital Corp 4.75% 15-02-2026	297.220,00	0,23	110.000,00 Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027	109.862,50	0,09
267.000,00 Whiting Petroleum Corp 5.75% 15-03-2021	269.002,50	0,21	64.000,00 Boyd Gaming Corp 6% 15-08-2026	67.040,00	0,05
232.000,00 Whiting Petroleum Corp 6.625% 15-01-2026	224.460,00	0,17	319.000,00 Boyne USA Inc 7.25% 01-05-2025	345.317,50	0,27
381.000,00 William Lyon Homes Inc 5.875% 31-01-2025	376.237,50	0,29	199.000,00 Builders FirstSource Inc 5.625% 01-09-2024	204.970,00	0,16
347.000,00 William Lyon Homes Inc 7% 15-08-2022	348.301,25	0,27	264.000,00 Builders FirstSource Inc 6.75% 01-06-2027	278.190,00	0,22
202.000,00 WPX Energy Inc 5.25% 15-09-2024	206.545,00	0,16	272.000,00 BWAY Holding Co 5.5% 15-04-2024	270.980,00	0,21
217.000,00 WPX Energy Inc 8.25% 01-08-2023	246.295,00	0,19	100.000,00 BWAY Holding Co 7.25% 15-04-2025	96.760,00	0,07
127.000,00 Wyndham Destinations Inc 4.25% 01-03-2022	128.905,00	0,10	62.000,00 Callon Petroleum Co 6.375% 01-07-2026	62.232,50	0,05
376.000,00 Wyndham Destinations Inc 5.4% 01-04-2024	392.920,00	0,30	203.000,00 Calpine Corp 5.25% 01-06-2026	206.045,00	0,16
124.000,00 Wyndham Destinations Inc 5.75% 01-04-2027	129.425,00	0,10	455.000,00 Calpine Corp 6% 15-01-2022	457.275,00	0,35
700.000,00 YPF SA 8.5% 23-03-2021	714.000,00	0,55	361.000,00 Carrizo Oil & Gas Inc 8.25% 15-07-2025	355.585,00	0,28
250.000,00 Ziggo Bond Co BV 6% 15-01-2027	248.750,00	0,19	169.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5% 01-02-2028	172.802,50	0,13
	<b>57.192.541,00</b>	<b>44,28</b>	140.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.375% 01-06-2029	144.725,00	0,11
<b>Total bonos</b>	<b>73.511.643,79</b>	<b>56,92</b>	795.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.5% 01-05-2026	831.768,75	0,64
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>73.511.643,79</b>	<b>56,92</b>	279.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.75% 15-02-2026	292.601,25	0,23
			566.000,00 Century Communities Inc 5.875% 15-07-2025	568.830,00	0,44
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			235.000,00 Century Communities Inc 6.75% 01-06-2027	237.937,50	0,18
<b>Bonos</b>			198.000,00 Cheniere Corpus Christi Hold 5.875% 31-03-2025	220.027,50	0,17
<b>EUR</b>			225.000,00 Cheniere Energy Partners LP 5.625% 01-10-2026	236.531,25	0,18
285.000,00 Avis Budget Finance Plc 4.125% 15-11-2024	337.066,08	0,26	560.000,00 CHS/Community Health Systems 8% 15-03-2026	538.300,00	0,42
	<b>337.066,08</b>	<b>0,26</b>	114.000,00 CHS/Community Health Systems 8.125% 30-06-2024	85.215,00	0,07
<b>USD</b>			535.000,00 Clear Channel Worldwide Hold 6.5% 15-11-2022	547.037,50	0,42
482.000,00 Albertsons Cos LLC / Safeway 5.75% 15-03-2025	484.410,00	0,38	264.000,00 Clear Channel Worldwide Hold 9.25% 15-02-2024	286.440,00	0,22
321.000,00 Albertsons Cos LLC / Safeway 6.625% 15-06-2024	331.432,50	0,26	242.000,00 Cleveland-Cliffs Inc 4.875% 15-01-2024	245.025,00	0,19
109.000,00 Albertsons Cos LLC / Safeway 7.5% 15-03-2026	116.493,75	0,09	208.000,00 Cleveland-Cliffs Inc 5.875% 01-06-2027	203.320,00	0,16
614.000,00 American Airlines 2013-2 Cla 5.6% 15-07-2020	284.000,47	0,22	175.000,00 Colfax Corp 6% 15-02-2024	184.187,50	0,14
119.000,00 American Airlines Group Inc 4.625% 01-03-2020	119.743,75	0,09	54.000,00 Colfax Corp 6.375% 15-02-2026	57.847,50	0,04
57.000,00 American Airlines Group Inc 5% 01-06-2022	58.710,00	0,05	80.000,00 CommScope Inc 5.5% 01-03-2024	82.000,00	0,06
491.000,00 American Airlines Group Inc 5.5% 01-10-2019	491.613,75	0,38	108.000,00 CommScope Inc 6% 01-03-2026	110.700,00	0,09
200.000,00 Ashtead Capital Inc 5.25% 01-08-2026	209.000,00	0,16	107.000,00 CommScope Inc 8.25% 01-03-2027	108.738,75	0,08
325.000,00 Ashton Woods USA LLC / Ashto 6.75% 01-08-2025	313.625,00	0,24	697.000,00 CommScope Technologies LLC 6% 15-06-2025	653.437,50	0,51
503.000,00 Ashton Woods USA LLC / Ashto 9.875% 01-04-2027	531.293,75	0,41	270.000,00 Continental Airlines 2007-1 6.903% 19-04-2022	48.101,27	0,04
910.000,00 Associated Materials LLC / A 9% 01-01-2024	862.225,00	0,67	45.000,00 Continental Airlines 2012-2 5.5% 29-10-2020	23.098,59	0,02
267.000,00 Avis Budget Car Rental LLC / 5.75% 15-07-2027	267.667,50	0,21	54.000,00 Cott Holdings Inc 5.5% 01-04-2025	54.945,00	0,04
224.000,00 Avolon Holdings Funding Ltd 5.125% 01-10-2023	236.947,20	0,18	320.000,00 CrownRock LP / CrownRock Fin 5.625% 15-10-2025	320.000,00	0,25
55.000,00 Avolon Holdings Funding Ltd 5.25% 15-05-2024	58.668,50	0,05	200.000,00 CSC Holdings LLC 5.375% 15-07-2023	205.000,00	0,16
215.000,00 Bank of America Corp 5.125% MULTI Perp FC2024	216.075,00	0,17	208.000,00 CSC Holdings LLC 6.5% 01-02-2029	226.070,00	0,18
60.000,00 Bausch Health Americas Inc 8.5% 31-01-2027	65.700,00	0,05	571.000,00 CSC Holdings LLC 6.625% 15-10-2025	610.684,50	0,47
169.000,00 Bausch Health Americas Inc 9.25% 01-04-2026	188.857,50	0,15	200.000,00 CSC Holdings LLC 7.5% 01-04-2028	220.216,00	0,17
35.000,00 Bausch Health Cos Inc 5.5% 01-11-2025	36.400,00	0,03	525.000,00 CSI Compressco LP / CSI Comp 7.25% 15-08-2022	472.500,00	0,37
175.000,00 Boise Cascade Co 5.625% 01-09-2024	178.500,00	0,14	91.000,00 CSI Compressco LP / CSI Comp 7.5% 01-04-2025	89.293,75	0,07
			108.000,00 DAE Funding LLC 4.5% 01-08-2022	109.620,00	0,08
			164.000,00 DAE Funding LLC 5% 01-08-2024	170.150,00	0,13
			111.000,00 DAE Funding LLC 5.25% 15-11-2021	115.162,50	0,09
			109.000,00 DAE Funding LLC 5.75% 15-11-2023	114.722,50	0,09
			733.000,00 Dana Financing Luxembourg Sa 5.75% 15-04-2025	749.492,50	0,58
			234.000,00 DCP Midstream LP 7.375% MULTI Perp FC2022	229.320,00	0,18
			54.000,00 DCP Midstream Operating LP 5.375% 15-07-2025	56.700,00	0,04

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
488.000,00 Dell International LLC / EMC 5.875% 15-06-2021	495.267,31	0,38	214.000,00 Mineral Resources Ltd 8.125% 01-05-2027	221.490,00	0,17
396.000,00 Dell International LLC / EMC 7.125% 15-06-2024	418.169,53	0,32	147.000,00 Moss Creek Resources Holding 10.5% 15-05-2027	139.282,50	0,11
213.000,00 Dell International LLC / EMC 8.35% 15-07-2046	265.899,33	0,21	42.000,00 Moss Creek Resources Holding 7.5% 15-01-2026	35.805,00	0,03
110.000,00 Denbury Resources Inc 7.75% 15-02-2024	91.333,00	0,07	161.000,00 Navient Corp 5% 26-10-2020	164.018,75	0,13
735.000,00 DISH DBS Corp 7.75% 01-07-2026	716.625,00	0,55	275.000,00 Navient Corp 5.875% 25-10-2024	276.375,00	0,21
266.000,00 Eagle Intermediate Global Ho 7.5% 01-05-2025	252.700,00	0,20	335.000,00 NBM US Holdings Inc 7% 14-05-2026	350.962,75	0,27
665.000,00 Endo Dac / Endo Finance LLC 6% 15-07-2023	478.800,00	0,37	357.000,00 NCL Corp Ltd 4.75% 15-12-2021	361.908,75	0,28
215.000,00 EP Energy LLC / Everest Acqu 7.75% 15-05-2026	191.350,00	0,15	310.000,00 New Gold Inc 6.25% 15-11-2022	286.384,20	0,22
61.000,00 EP Energy LLC / Everest Acqu 8% 29-11-2024	40.870,00	0,03	316.000,00 New Gold Inc 6.375% 15-05-2025	259.712,50	0,20
239.000,00 EP Energy LLC / Everest Acqu 9.375% 01-05-2024	54.970,00	0,04	147.000,00 NextEra Energy Operating Par 4.25% 15-07-2024	147.459,38	0,11
284.000,00 Exterran Energy Solutions LP 8.125% 01-05-2025	288.615,00	0,22	488.000,00 Norbord Inc 6.25% 15-04-2023	514.698,48	0,40
206.000,00 First Data Corp 5.375% 15-08-2023	209.347,50	0,16	345.000,00 NOVA Chemicals Corp 4.875% 01-06-2024	356.212,50	0,28
362.000,00 First Data Corp 5.75% 15-01-2024	372.181,25	0,29	578.000,00 NOVA Chemicals Corp 5.25% 01-06-2027	613.229,10	0,47
225.000,00 First Quantum Minerals Ltd 7.25% 01-04-2023	219.375,00	0,17	203.000,00 Novelis Corp 5.875% 30-09-2026	205.537,50	0,16
525.000,00 First Quantum Minerals Ltd 7.5% 01-04-2025	498.750,00	0,39	264.000,00 Novelis Corp 6.25% 15-08-2024	276.540,00	0,21
294.000,00 Flex Acquisition Co Inc 6.875% 15-01-2025	266.070,00	0,21	434.000,00 NXP BV / NXP Funding LLC 3.875% 01-09-2022	446.238,80	0,35
86.000,00 Flex Acquisition Co Inc 7.875% 15-07-2026	79.335,00	0,06	167.000,00 Oasis Petroleum Inc 6.25% 01-05-2026	162.407,50	0,13
102.000,00 Frontier Communications Corp 8.5% 01-04-2026	99.195,00	0,08	145.000,00 OI European Group BV 4% 15-03-2023	145.543,75	0,11
463.000,00 Garda World Security Corp 8.75% 15-05-2025	457.212,50	0,35	339.000,00 Owens-Brockway Glass Contain 5.875% 15-08-2023	362.730,00	0,28
266.000,00 Greif Inc 6.5% 01-03-2027	274.645,00	0,21	127.000,00 Owens-Brockway Glass Contain 6.375% 15-08-2025	138.430,00	0,11
150.000,00 Gulfport Energy Corp 6.375% 15-01-2026	113.250,00	0,09	150.000,00 Panther BF Aggregator 2 LP / 6.25% 15-05-2026	156.000,00	0,12
131.000,00 Gulfport Energy Corp 6.375% 15-05-2025	99.887,50	0,08	165.000,00 Panther BF Aggregator 2 LP / 8.5% 15-05-2027	169.537,50	0,13
773.000,00 Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	664.780,00	0,51	126.000,00 Par Pharmaceutical Inc 7.5% 01-04-2027	123.480,00	0,10
117.000,00 HAT Holdings I LLC / HAT Hol 5.25% 15-07-2024	119.047,50	0,09	62.000,00 Park Aerospace Holdings Ltd 5.25% 15-08-2022	65.434,80	0,05
153.000,00 Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	153.765,00	0,12	178.000,00 Parkland Fuel Corp 5.875% 15-07-2027	179.892,14	0,14
107.000,00 Hexion Inc 01-02-2022	18.457,50	0,01	126.000,00 Parsley Energy LLC / Parsley 15-08-2025	127.890,00	0,10
378.000,00 Hexion Inc 15-02-2023	65.205,00	0,05	259.000,00 Parsley Energy LLC / Parsley 5.375% 15-01-2025	264.180,00	0,20
285.000,00 Hexion Inc 7.875% 15-07-2027	286.068,75	0,22	122.000,00 Parsley Energy LLC / Parsley 5.625% 15-10-2027	126.575,00	0,10
163.000,00 Hilton Domestic Operating Co 4.875% 15-01-2030	167.555,85	0,13	362.000,00 PDC Energy Inc 6.125% 15-09-2024	362.000,00	0,28
353.000,00 Hilton Domestic Operating Co 5.125% 01-05-2026	367.561,25	0,28	534.000,00 Pilgrim's Pride Corp 5.875% 30-09-2027	552.690,00	0,43
251.000,00 Hughes Satellite Systems Cor 6.625% 01-08-2026	262.295,00	0,20	816.000,00 Post Holdings Inc 5% 15-08-2026	826.200,00	0,64
89.000,00 Intelsat Jackson Holdings SA 8% 15-02-2024	92.782,50	0,07	72.000,00 Post Holdings Inc 5.5% 15-12-2029	72.201,60	0,06
367.000,00 Intelsat Jackson Holdings SA 8.5% 15-10-2024	364.247,50	0,28	153.000,00 Post Holdings Inc 5.625% 15-01-2028	156.442,50	0,12
199.000,00 Intelsat Jackson Holdings SA 9.5% 30-09-2022	231.088,75	0,18	232.000,00 Realogy Group LLC / Realogy 4.875% 01-06-2023	211.120,00	0,16
730.000,00 Intesa Sanpaolo SpA 5.71% 15-01-2026	737.175,74	0,57	43.000,00 Realogy Group LLC / Realogy 9.375% 01-04-2027	38.055,00	0,03
754.000,00 Iron Mountain Inc 5.25% 15-03-2028	754.000,00	0,58	55.000,00 Reynolds Group Issuer Inc / 7% 15-07-2024	56.718,75	0,04
121.000,00 Iron Mountain US Holdings In 5.375% 01-06-2026	121.453,75	0,09	519.000,00 Rite Aid Corp 6.125% 01-04-2023	429.472,50	0,33
425.000,00 Ladder Capital Finance Holdi 5.25% 15-03-2022	433.500,00	0,34	405.000,00 Rivers Pittsburgh Borrower L 6.125% 15-08-2021	411.075,00	0,32
163.000,00 Lennar Corp 5% 15-06-2027	169.520,00	0,13	377.000,00 SBA Communications Corp 4% 01-10-2022	381.712,50	0,30
896.000,00 Lincoln National Corp MULTI 17-05-2066	732.480,00	0,57	365.000,00 SBA Communications Corp 4.875% 15-07-2022	369.562,50	0,29
355.000,00 Lloyds Banking Group P 7.500% MULTI Perp FC2025	373.637,50	0,29	40.000,00 Scientific Games Internation 5% 15-10-2025	40.300,00	0,03
87.000,00 Mattel Inc 3.15% 15-03-2023	82.215,00	0,06	330.000,00 Scientific Games Internation 8.25% 15-03-2026	345.262,50	0,27
94.000,00 Mattel Inc 5.45% 01-11-2041	71.440,00	0,06	183.000,00 Seagate HDD Cayman 4.25% 01-03-2022	185.762,19	0,14
131.000,00 Mattel Inc 6.75% 31-12-2025	134.599,88	0,10	40.000,00 Seagate HDD Cayman 4.875% 01-03-2024	41.063,81	0,03
200.000,00 MGM China Holdings Ltd 5.375% 15-05-2024	205.500,00	0,16	440.000,00 Shelf Drilling Holdings Ltd 8.25% 15-02-2025	409.200,00	0,32
156.000,00 MGM Growth Properties Operat 5.75% 01-02-2027	167.700,00	0,13	126.000,00 Sirius XM Radio Inc 4.625% 15-07-2024	128.205,00	0,10
			130.000,00 Sirius XM Radio Inc 5.5% 01-07-2029	133.117,40	0,10

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Pais
291.000,00 Sophia LP / Sophia Finance I 9% 30-09-2023	300.457,50	0,23	Estados Unidos
35.000,00 Sotheby's 4.875% 15-12-2025	35.525,00	0,03	Reino Unido
321.000,00 Staples Inc 7.5% 15-04-2026	316.987,50	0,25	Canadá
191.000,00 Stericycle Inc 5.375% 15-07-2024	198.640,00	0,15	Países Bajos
259.000,00 Summit Midstream Partn 9.500% MULTI Perp FC2022	233.100,00	0,18	Luxemburgo
157.000,00 Targa Resources Partners LP 5% 15-01-2028	157.392,50	0,12	Islas Caimán
366.000,00 Targa Resources Partners LP 5.125% 01-02-2025	377.437,50	0,29	Italia
31.000,00 Targa Resources Partners LP 6.5% 15-07-2027	33.557,50	0,03	Francia
11.000,00 Targa Resources Partners LP 6.875% 15-01-2029	12.113,75	0,01	Turquía
164.000,00 Transocean Sentry Ltd 5.375% 15-05-2023	164.615,00	0,13	Supranacional
69.000,00 Ultra Resources Inc 6.875% 15-04-2022	8.280,00	0,01	Bermudas
341.000,00 Ultra Resources Inc 7.125% 15-04-2025	28.985,00	0,02	Jersey
1.341.000,00 UniCredit SpA 5.861% MULTI 19-06-2032	1.281.909,10	0,99	Argentina
139.000,00 United Airlines 2014-2 Class 4.625% 03-09-2022	96.193,61	0,07	Suiza
218.000,00 United Continental Holdings 4.875% 15-01-2025	223.450,00	0,17	Omán
603.000,00 Univision Communications Inc 5.125% 15-05-2023	589.432,50	0,46	Mongolia
49.000,00 Univision Communications Inc 6.75% 15-09-2022	49.765,87	0,04	Austria
325.000,00 UPCB Finance IV Ltd 5.375% 15-01-2025	334.038,25	0,26	Australia
232.000,00 US Airways 2013-1 Class B Pa 5.375% 15-11-2021	180.016,09	0,14	Ecuador
277.000,00 USA Compression Partners LP 6.875% 01-09-2027	291.542,50	0,23	Alemania
648.000,00 Viking Cruises Ltd 5.875% 15-09-2027	657.720,00	0,51	Costa Rica
415.000,00 Viking Cruises Ltd 6.25% 15-05-2025	425.375,00	0,33	Suecia
88.000,00 Vistra Operations Co LLC 5% 31-07-2027	90.970,00	0,07	
311.000,00 Weekley Homes LLC / Weekley 6% 01-02-2023	307.112,50	0,24	
141.000,00 William Lyon Homes Inc 6% 01-09-2023	143.467,50	0,11	
210.000,00 William Lyon Homes Inc 6.625% 15-07-2027	208.425,00	0,16	
	<b>49.033.895,99</b>	<b>37,97</b>	
<b>Total bonos</b>	<b>49.370.962,07</b>	<b>38,23</b>	
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>49.370.962,07</b>	<b>38,23</b>	
<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>			
<b>Acciones</b>			
<b>USD</b>			
21.043,00 Homer City Generation - LLC unit	0,02	0,00	
	<b>0,02</b>	<b>0,00</b>	
<b>Total acciones</b>	<b>0,02</b>	<b>0,00</b>	
<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>	<b>0,02</b>	<b>0,00</b>	
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>122.882.605,88</b>	<b>95,15</b>	
<b>Saldos bancarios</b>	<b>5.303.793,76</b>	<b>4,11</b>	
<b>Otros activos netos</b>	<b>965.170,95</b>	<b>0,75</b>	
<b>Total activos netos</b>	<b>129.151.570,59</b>	<b>100,00</b>	

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
81.691.214,60	EUR	93.239.721,31	USD	(103.057,17)	31/07/2019
100.210.790,90	NOK	11.795.957,89	USD	(24.858,33)	31/07/2019
3.804.730,93	SEK	412.562,18	USD	(1.785,56)	31/07/2019
188.202,92	USD	1.598.949,84	NOK	384,87	31/07/2019
				<b>(129.316,19)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
16.156.497,85	USD	14.203.000,00	EUR	(92.361,94)	17/09/2019
				<b>(92.361,94)</b>	
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
573.284,70	USD	500.000,00	EUR	1.239,08	17/09/2019
				<b>1.239,08</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>					
139.981,67	USD	110.000,00	GBP	(113,91)	17/09/2019
				<b>(113,91)</b>	
				<b>(91.236,77)</b>	
				<b>(220.552,96)</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

# Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019  
(expresado en USD)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos		
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Bonos</b>							
<b>USD</b>							
600.000,00	Alfa SAB de CV 5.25% 25-03-2024	637.500,00	0,93	800.000,00	Kallpa Generacion SA 4.125% 16-08-2027	820.008,00	1,20
900.000,00	Alfa SAB de CV 6.875% 25-03-2044	1.001.250,00	1,46	1.000.000,00	Kallpa Generacion SA/old 4.875% 24-05-2026	1.066.260,00	1,55
650.000,00	Alpek SAB de CV 4.5% 20-11-2022	666.900,00	0,97	2.100.000,00	Mexichem SAB de CV 5.5% 15-01-2048	2.087.400,00	3,04
500.000,00	Alpek SAB de CV 5.375% 08-08-2023	528.125,00	0,77	600.000,00	Mexichem SAB de CV 5.875% 17-09-2044	622.200,00	0,91
1.500.000,00	Avianca Holdings SA / Avianca 8.375% 10-05-2020	1.453.125,00	2,12	520.000,00	Orazul Energy Egenor S en C 5.625% 28-04-2027	529.100,00	0,77
700.000,00	Axtel SAB de CV 6.375% 14-11-2024	713.132,00	1,04	300.000,00	Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	344.955,00	0,50
1.350.000,00	Banco BBVA Peru SA 5.250% MULTI 22-09-2029	1.446.201,00	2,11	600.000,00	Raizen Fuels Finance SA 5.3% 20-01-2027	638.250,00	0,93
1.000.000,00	Banco Bilbao Vizcaya Argentina 4.875% 21-04-2025	1.050.010,00	1,53	200.000,00	Sigma Alimentos SA de CV 4.125% 02-05-2026	201.452,00	0,29
800.000,00	Banco de Credito del Pe 6.125% MULTI 24-04-2027	859.000,00	1,25	1.650.000,00	Sigma Finance Netherlands BV 4.875% 27-03-2028	1.709.185,50	2,49
1.508.000,00	Banco de Credito del Pe 6.875% MULTI 16-09-2026	1.626.770,08	2,37	500.000,00	Southern Copper Corp 3.875% 23-04-2025	518.616,26	0,76
900.000,00	Banco Inbursa SA Institucion 4.375% 11-04-2027	887.634,00	1,29	1.900.000,00	Southern Copper Corp 7.5% 27-07-2035	2.489.000,00	3,63
614.000,00	Banco Internacional del Peru 3.375% 18-01-2023	616.456,00	0,90	1.000.000,00	Suzano Austria GmbH 6% 15-01-2029	1.090.000,00	1,59
900.000,00	Banco Santander Mexico SA In 4.125% 09-11-2022	922.509,00	1,35	600.000,00	Suzano Austria GmbH 7% 16-03-2047	679.500,00	0,99
500.000,00	Braskem Netherlands Finance 3.5% 10-01-2023	500.630,00	0,73	500.000,00	Transelec SA 4.25% 14-01-2025	520.625,00	0,76
1.300.000,00	Braskem Netherlands Finance 4.5% 10-01-2028	1.314.625,00	1,92	800.000,00	Transportadora de Gas Intern 5.55% 01-11-2028	901.208,00	1,31
1.000.000,00	Celulosa Arauco y Constituci 5.5% 30-04-2049	1.052.500,00	1,53	1.200.000,00	Vale Overseas Ltd 6.875% 10-11-2039	1.438.680,00	2,10
600.000,00	Cencosud SA 4.375% 17-07-2027	599.256,00	0,87	1.100.000,00	Vale Overseas Ltd 6.875% 21-11-2036	1.318.625,00	1,92
649.000,00	Cencosud SA 4.875% 20-01-2023	676.443,26	0,99	400.000,00	YPF SA 8.5% 23-03-2021	408.000,00	0,59
500.000,00	Cencosud SA 5.15% 12-02-2025	528.340,33	0,77			<b>65.262.855,35</b>	<b>95,17</b>
1.250.000,00	Cencosud SA 6.625% 12-02-2045	1.337.260,93	1,95	<b>Total bonos</b>		<b>65.262.855,35</b>	<b>95,17</b>
500.000,00	Colbun SA 3.95% 11-10-2027	506.880,00	0,74	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>		<b>65.262.855,35</b>	<b>95,17</b>
900.000,00	Colbun SA 4.5% 10-07-2024	941.804,01	1,37				
800.000,00	Corp Financiera de Desa 5.250% MULTI 15-07-2029	860.000,00	1,25	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			
300.000,00	Corp Nacional del Cobre de C 4.375% 05-02-2049	317.862,00	0,46	<b>Bonos</b>			
3.350.000,00	Ecopetrol SA 5.375% 26-06-2026	3.683.358,50	5,37	<b>USD</b>			
1.400.000,00	Ecopetrol SA 5.875% 18-09-2023	1.550.500,00	2,26	300.000,00	Inversiones CMPC SA/Cayman I 4.5% 25-04-2022	310.769,36	0,45
300.000,00	Ecopetrol SA 5.875% 28-05-2045	331.500,00	0,48	900.000,00	SACI Falabella 3.75% 30-10-2027	895.509,00	1,31
830.000,00	Ecopetrol SA 7.375% 18-09-2043	1.064.483,30	1,55	500.000,00	SACI Falabella 4.375% 27-01-2025	522.715,96	0,76
1.275.000,00	El Puerto de Liverpool SAB d 3.875% 06-10-2026	1.255.887,75	1,83	700.000,00	Transelec SA 3.875% 12-01-2029	700.875,00	1,02
200.000,00	Eldorado Intl. Finance GmbH 8.625% 16-06-2021	209.250,00	0,31			<b>2.429.869,32</b>	<b>3,54</b>
1.699.000,00	Empresa Electrica Angamos SA 4.875% 25-05-2029	1.539.181,39	2,24	<b>Total bonos</b>		<b>2.429.869,32</b>	<b>3,54</b>
1.050.000,00	Empresa Nacional de Telecomu 4.75% 01-08-2026	1.091.561,95	1,59	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		<b>2.429.869,32</b>	<b>3,54</b>
1.490.000,00	Empresa Nacional de Telecomu 4.875% 30-10-2024	1.563.460,25	2,28				
900.000,00	Enel Americas SA 4% 25-10-2026	927.000,00	1,35	<b>Total inversiones en valores</b>		<b>67.692.724,67</b>	<b>98,72</b>
1.200.000,00	Enel Chile SA 4.875% 12-06-2028	1.306.200,00	1,90	<b>SalDOS bancarios</b>		<b>249.178,07</b>	<b>0,36</b>
1.400.000,00	Engie Energia Chile SA 4.5% 29-01-2025	1.472.379,43	2,15	<b>Otros activos netos</b>		<b>629.648,35</b>	<b>0,92</b>
900.000,00	Fibria Overseas Finance Ltd 5.5% 17-01-2027	966.375,00	1,41	<b>Total activos netos</b>		<b>68.571.551,09</b>	<b>100,00</b>
1.200.000,00	Gas Natural de Lima y Callao 4.375% 01-04-2023	1.236.000,00	1,80				
400.000,00	Gruma SAB de CV 4.875% 01-12-2024	422.704,00	0,62				
950.000,00	Grupo Bimbo SAB de CV 3.875% 27-06-2024	979.046,98	1,43				
500.000,00	Grupo Bimbo SAB de CV 4.7% 10-11-2047	510.855,00	0,74				
1.550.000,00	Grupo de Inversiones Suramer 5.5% 29-04-2026	1.690.290,50	2,47				
1.600.000,00	Grupo Televisa SAB 6.625% 18-03-2025	1.842.802,10	2,69				
1.000.000,00	Intercorp Financial Services 4.125% 19-10-2027	1.004.400,00	1,46				
1.700.000,00	Inversiones CMPC SA 4.375% 04-04-2027	1.764.151,01	2,57				
400.000,00	Inversiones CMPC SA 4.75% 15-09-2024	424.189,82	0,62				

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund

Desglose por país y sector económico  
de las inversiones en valores a  
30/06/2019 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Chile	27,71	Renta fija privada	98,72
México	19,37		
Colombia	14,98		
Perú	13,21		
Países Bajos	5,64		
Islas Caimán	5,43		
Estados Unidos	4,39		
Panamá	3,58		
Austria	2,89		
Luxemburgo	0,93		
Argentina	0,59		
<b>Total</b>	<b>98,72</b>		

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Latin American Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019  
(expresado en EUR)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Acciones</b>							
<b>BRL</b>							
254.396,00	Atacadao	1.280.298,00	0,99	70.900,00	Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	1.026.840,49	0,80
494.655,00	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	4.302.750,95	3,33	6.300,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo AD	67.420,86	0,05
102.560,00	Banco Bradesco	793.700,92	0,61	194.880,00	Cia Energetica de Minas Gerais ADR	653.769,96	0,51
309.644,00	Banco Bradesco	2.725.499,55	2,11	19.841,00	Credicorp	4.013.213,89	3,11
165.551,00	Banco do Brasil	2.053.014,41	1,59	28.996,00	Embraer ADR	503.834,82	0,39
547.200,00	BR Malls Participacoes	1.779.263,45	1,38	66.308,00	Fomento Economico Mexicano ADR	5.543.936,57	4,29
81.200,00	BRF	554.216,16	0,43	616.300,00	Gerdau ADR	2.097.327,66	1,62
432.777,00	CCR	1.378.327,02	1,07	17.300,00	Gol Linhas Aereas Inteligentes ADR	253.445,31	0,20
22.626,00	Cia Brasileira de Distribuicao	484.115,88	0,37	56.604,00	Grupo Aval Acciones y Valores ADR	390.732,85	0,30
67.200,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	724.642,10	0,56	34.000,00	Grupo Financiero Galicia ADR	1.036.563,49	0,80
100.600,00	Cia Energetica de Minas Gerais	343.545,20	0,27	776.319,00	Itau Unibanco Holding ADR	6.457.947,39	5,00
42.300,00	Cia Siderurgica Nacional	161.974,14	0,13	54.960,00	Loma Negra Cia Industrial Argentina ADR	556.752,73	0,43
51.454,00	Cosan	540.757,01	0,42	700,00	MercadoLibre	372.584,42	0,29
153.500,00	CPFL Energia	1.060.050,08	0,82	38.812,00	Pampa Energia ADR	1.203.745,38	0,93
439.641,00	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Particip	2.087.129,62	1,62	317.953,00	Petroleo Brasileiro ADR	4.400.791,63	3,41
40.200,00	Embraer	175.764,70	0,14	354.170,00	Petroleo Brasileiro ADR	4.459.826,26	3,45
203.742,00	Energisa	2.146.388,63	1,66	19.619,00	Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR	538.090,58	0,42
18.900,00	Equatorial Energia	398.042,85	0,31	45.076,00	Southern Copper	1.538.735,78	1,19
65.600,00	Estacio Participacoes	434.758,75	0,34	76.534,00	TIM Participacoes ADR	1.016.235,85	0,79
191.355,00	Fleury	948.060,06	0,73	469.776,00	Vale ADR	5.578.899,85	4,32
314.300,00	Gerdau	1.089.234,43	0,84	<b>58.051.222,30</b>		<b>44,96</b>	
36.000,00	Gol Linhas Aereas Inteligentes	265.428,17	0,21	<b>Total acciones</b>	<b>126.466.091,01</b>	<b>97,96</b>	
126.062,00	Iguatemi Empresa de Shopping Centers	1.301.354,05	1,01	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>126.466.091,01</b>	<b>97,96</b>	
153.503,00	lochpe Maxion	778.539,16	0,60	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>126.466.091,01</b>	<b>97,96</b>	
456.314,00	Itau Unibanco Holding	3.823.283,29	2,96	<b>Saldos bancarios</b>	<b>3.497.779,53</b>	<b>2,71</b>	
440.328,00	Itausa - Investimentos Itau	1.314.220,64	1,02	<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(859.800,41)</b>	<b>(0,67)</b>	
237.116,00	JBS	1.164.413,63	0,90	<b>Total activos netos</b>	<b>129.104.070,13</b>	<b>100,00</b>	
549.222,00	Kroton Educacional	1.376.346,59	1,07				
198.864,00	Localiza Rent a Car	1.848.340,71	1,43				
146.089,00	Lojas Renner	1.578.020,38	1,22				
32.600,00	Magazine Luiza	1.570.291,69	1,22				
290.923,00	Multiplan Empreendimentos Imobiliarios	1.833.673,87	1,42				
80.800,00	Petroleo Brasileiro	562.456,25	0,44				
244.081,00	Petroleo Brasileiro	1.546.856,11	1,20				
173.139,00	Randon SA Implementos e Participacoes	365.754,43	0,28				
682.474,00	Rumo	3.239.942,82	2,51				
160.352,00	TOTVS	1.611.054,08	1,25				
253.925,00	Vale	3.035.589,34	2,35				
		<b>52.677.099,12</b>	<b>40,80</b>				
<b>CLP</b>							
5.306.415,00	Banco de Chile	685.523,46	0,53				
297.400,00	Cencosud	519.194,82	0,40				
6.550,00	Sociedad Quimica y Minera de Chile	180.077,80	0,14				
		<b>1.384.796,08</b>	<b>1,07</b>				
<b>COP</b>							
1.004.400,00	Grupo Aval Acciones y Valores	346.643,55	0,27				
		<b>346.643,55</b>	<b>0,27</b>				
<b>MXN</b>							
860.589,00	America Movil	551.713,63	0,43				
273.595,00	Arca Continental	1.297.046,18	1,00				
615.191,00	Corp Inmobiliaria Vesta	802.889,21	0,62				
1.613.667,00	Fibra Uno Administracion	1.903.989,10	1,47				
312.826,00	Genomma Lab Internacional	250.184,31	0,19				
587.361,00	Grupo Financiero Banorte	3.017.520,27	2,34				
831.786,00	Grupo Mexico	1.935.790,73	1,50				
1.211,00	Industrias Penoles	13.921,69	0,01				
16.791,00	Infraestructura Energetica Nova	55.770,66	0,04				
403.198,00	Kimberly-Clark de Mexico	668.771,31	0,52				
756.335,00	Macquarie Mexico Real Estate Management	739.455,68	0,57				
503.041,00	Mexichem	930.572,11	0,72				
752.977,00	Wal-Mart de Mexico	1.838.705,08	1,42				
		<b>14.006.329,96</b>	<b>10,85</b>				
<b>USD</b>							
162.780,00	America Movil ADR	2.084.133,67	1,61				
1.044.677,00	Banco Bradesco ADR	9.112.905,28	7,06				
26.637,00	Banco de Chile ADR	694.267,22	0,54				
48.334,00	Bancolombia ADR	2.176.560,10	1,69				
19.800,00	BRF ADR	133.717,90	0,10				
35.297,00	Central Puerto ADR	285.554,35	0,22				
87.022,00	Cia Brasileira de Distribuicao ADR	1.853.388,01	1,44				

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Latin American Equity Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Brasil	69,14	Bancos diversificados	29,93
México	16,76	Acero	9,27
Bermudas	3,11	Gasísticas y petroleras integradas	8,50
Argentina	2,39	Bebidas no alcohólicas	5,30
Colombia	2,26	Hipermercados y supermercados	4,63
Chile	2,03	Eléctricas	4,50
Estados Unidos	1,48	Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	4,43
Perú	0,80	Datos y mercados financieros	3,33
<b>Total</b>	<b>97,96</b>	Servicios de telecomunicaciones móviles	2,83
		Ferrocarriles	2,51
		Construcción de viviendas	1,62
		Metales diversificados y minería	1,50
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) diversificadas	1,47
		Alimentos envasados y carnes	1,43
		Transporte por carretera	1,43
		Servicios de educación	1,40
		Software de sistemas	1,25
		Grandes almacenes	1,22
		Comercios de productos diversos	1,22
		Cobre	1,19
		Autopistas y ferrocarriles	1,07
		Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	0,89
		Oro	0,80
		Servicios de atención sanitaria	0,73
		Productos químicos de base	0,72
		Compañías de agua	0,61
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) industriales	0,57
		Fertilizantes y química agrícola	0,56
		Aeroespacial y defensa	0,53
		Artículos del hogar	0,52
		Materiales de construcción	0,43
		Refino y comercialización de petróleo y gas	0,42
		Compañías aéreas	0,40
		Internet y marketing directo minorista	0,29
		Productores eléctricos independientes y operadores energéticos	0,22
		Farmacéuticas	0,19
		Gasísticas	0,04
		Metales y minerales preciosos	0,01
		<b>Total</b>	<b>97,96</b>

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
16.594,39	EUR	70.762,27	PLN	(25,19)	31/07/2019
2.508.233,72	PLN	588.545,42	EUR	550,66	31/07/2019
				<b>525,47</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.



# Nordea 1 - Long Duration US Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	País
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			
<b>Bonos</b>			
<b>USD</b>			
1.295.000,00 United States Treasury Note/ 2.25% 15-08-2046	1.220.385,74	10,73	Estados Unidos 98,61
94.000,00 United States Treasury Note/ 2.375% 15-05-2029	96.915,47	0,85	<b>Total 98,61</b>
382.000,00 United States Treasury Note/ 2.5% 15-02-2046	379.090,23	3,33	<b>Sector</b>
304.000,00 United States Treasury Note/ 2.75% 15-11-2047	316.540,00	2,78	Títulos de deuda pública 98,61
112.000,00 United States Treasury Note/ 2.875% 15-08-2045	119.433,13	1,05	<b>Total 98,61</b>
613.000,00 United States Treasury Note/ 2.875% 15-11-2046	654.449,34	5,75	
913.000,00 United States Treasury Note/ 3% 15-02-2048	997.737,81	8,77	
872.000,00 United States Treasury Note/ 3% 15-05-2047	952.728,13	8,38	
1.259.000,00 United States Treasury Note/ 3% 15-11-2044	1.372.310,00	12,06	
326.000,00 United States Treasury Note/ 3.125% 15-08-2044	362.929,69	3,19	
975.000,00 United States Treasury Note/ 3.375% 15-05-2044	1.130.543,02	9,94	
916.000,00 United States Treasury Note/ 3.75% 15-11-2043	1.125.069,85	9,89	
285.000,00 United States Treasury Note/ 4.5% 15-02-2036	375.387,31	3,30	
398.000,00 United States Treasury Note/ 4.625% 15-02-2040	545.431,02	4,80	
	<b>9.648.950,74</b>	<b>84,83</b>	
<b>Total bonos</b>	<b>9.648.950,74</b>	<b>84,83</b>	
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			
	<b>9.648.950,74</b>	<b>84,83</b>	
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			
<b>Bonos</b>			
<b>USD</b>			
726.000,00 United States Treasury Note/ 2.5% 15-02-2045	721.632,66	6,34	
793.000,00 United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2043	846.093,83	7,44	
	<b>1.567.726,49</b>	<b>13,78</b>	
<b>Total bonos</b>	<b>1.567.726,49</b>	<b>13,78</b>	
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			
	<b>1.567.726,49</b>	<b>13,78</b>	
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>11.216.677,23</b>	<b>98,61</b>	
<b>Saldos bancarios</b>	<b>63.582,09</b>	<b>0,56</b>	
<b>Otros activos netos</b>	<b>94.142,09</b>	<b>0,83</b>	
<b>Total activos netos</b>	<b>11.374.401,41</b>	<b>100,00</b>	

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Long Duration US Bond Fund

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
5.000,00	EUR	5.693,79	USD	6,71	31/07/2019
50.000,00	NOK	5.879,30	USD	(6,14)	31/07/2019
100.000,00	SEK	10.804,18	USD	(7,78)	31/07/2019
				<b>(7,21)</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

# Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019  
(expresado en EUR)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos		
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Bonos</b>							
<b>CHF</b>							
1.000.000,00	Commerzbank Finance & Covere 2.75% 07-02-2020	917.801,71	0,04				
2.000.000,00	Kommunalkredit Austria AG 2.375% 26-08-2020	1.853.340,67	0,09				
5.000.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	5.498.782,24	0,26				
	<b>8.269.924,62</b>	<b>0,39</b>					
<b>DKK</b>							
80.000.000,00	Jyske Realkredit A/S 1% 04-01-2021 SDO A E	11.019.433,82	0,51	20.000.000,00	BPCE SFH SA 0.75% 27-11-2026	21.114.600,00	0,99
500.000.000,00	Jyske Realkredit A/S 1% 04-01-2022 SDO A E	69.868.967,44	3,26	17.300.000,00	BPER Banca 1.125% 22-04-2026	17.900.517,60	0,84
75.000.000,00	Nordea Kredit 1% 04-01-2021 SDRO A 2	10.332.527,99	0,48	6.000.000,00	Caja Rural de Navarra SCC 0.625% 01-12-2023	6.186.288,00	0,29
142.000.000,00	Nordea Kredit 1% 10-01-2023 SDRO A 2	20.204.083,58	0,94	4.000.000,00	Cajamar Caja Rural SCC 0.875% 18-06-2023	4.140.304,00	0,19
90.000.000,00	Nordea Kredit 2% 10-01-2019 SDRO A 2	12.137.967,02	0,57	20.100.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.225% 14-09-2026	20.451.669,60	0,95
252.742.425,69	Nordea Kredit FRN 07-01-2022 IO CIBOR 6M SDRO A 2	34.020.741,12	1,59	5.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.25% 11-04-2023	5.109.250,00	0,24
100.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2021 SDO A H	13.722.440,72	0,64	43.100.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.325% 12-09-2023	44.233.702,40	2,06
400.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2022 SDO A H	55.687.231,79	2,60	20.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.375% 11-12-2024	20.638.400,00	0,96
125.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2020 SDO A H	17.022.919,58	0,79	20.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.75% 29-05-2026	21.100.720,00	0,98
100.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2022 SDO A H	14.009.299,08	0,65	13.000.000,00	Commerzbank AG 0.625% 28-05-2025	13.619.840,00	0,64
275.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2023 SDO A H	38.985.771,77	1,82	10.000.000,00	Cooperatieve Rabobank UA 0.875% 01-02-2029	10.669.600,00	0,50
200.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 10-01-2021 SDO A H	27.748.219,75	1,29	9.500.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 0.5% 19-02-2026	9.878.461,00	0,46
62.000.000,00	Nykredit Realkredit FRN 01-01-2023 IO CITA-6M A	8.338.534,18	0,39	14.500.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 1% 16-01-2029	15.590.127,98	0,73
288.804.502,39	Nykredit Realkredit FRN 10-01-2021 IO CITA-3M SDO	38.838.166,21	1,81	4.000.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 1.5% 28-09-2038	4.565.500,92	0,21
40.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2020 SDRO A T	5.425.360,99	0,25	8.000.000,00	Credit Mutuel - CIC Home Loa 0.25% 30-04-2024	8.199.776,00	0,38
275.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2021 SDRO A T	37.879.303,77	1,77	2.000.000,00	Credit Mutuel - CIC Home Loa 1% 30-04-2028	2.146.588,00	0,10
900.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2022 SDRO A T	125.729.171,74	5,87	28.500.000,00	Cyprus Government Internatio 2.375% 25-09-2028	32.881.875,00	1,53
100.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2023 SDRO A T	14.142.344,54	0,66	7.400.000,00	Cyprus Government Internatio 2.75% 03-05-2049	9.156.138,40	0,43
	<b>555.112.485,09</b>	<b>25,90</b>		28.500.000,00	Cyprus Government Internatio 2.75% 26-02-2034	34.912.386,00	1,63
<b>EUR</b>				17.500.000,00	Cyprus Government Internatio 2.75% 27-06-2024	19.731.600,00	0,92
8.000.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 0.75% 28-05-2029	8.153.760,00	0,38	5.000.000,00	Danske Kiinittyluottopankki 0.375% 21-11-2023	5.133.100,00	0,24
9.000.000,00	ABN AMRO Bank NV 1.375% 10-01-2034	10.087.326,00	0,47	2.000.000,00	Deutsche Bank AG 0.25% 15-05-2023	2.043.644,00	0,10
3.000.000,00	ABN AMRO Bank NV 1.45% 12-04-2038	3.421.572,00	0,16	9.000.000,00	Deutsche Bank SA Espanola 0.875% 16-01-2025	9.407.948,85	0,44
19.500.000,00	Alpha Bank AE 2.5% 05-02-2023	20.491.185,00	0,96	9.757.062,90	DLR Kredit FRN 01-01-2028 IO EURIBOR 3M SDO A B F	9.765.551,54	0,46
16.500.000,00	Andorra Capital Agricol Reig FRN 25-07-2022	16.831.666,01	0,79	11.100.000,00	DNB Boligkreditt AS 0.05% 11-01-2022	11.220.479,40	0,52
10.000.000,00	ANZ New Zealand Int'l Ltd/Lo 0.5% 17-01-2024	10.283.120,00	0,48	18.400.000,00	DNB Boligkreditt AS 0.375% 14-11-2023	18.904.160,00	0,88
3.000.000,00	Arkea Home Loans SFH SA 1.5% 01-06-2033	3.387.735,60	0,16	20.000.000,00	DNB Boligkreditt AS 0.625% 14-01-2026	20.885.120,00	0,97
7.500.000,00	ASB Finance Ltd/London 0.75% 09-10-2025	7.820.940,00	0,36	15.000.000,00	DNB Boligkreditt AS 0.625% 19-06-2025	15.654.210,00	0,73
12.000.000,00	Banca Carige SpA FRN 25-02-2021	12.024.960,00	0,56	5.500.000,00	Eika Boligkreditt AS 0.5% 28-08-2025	5.686.714,00	0,27
10.000.000,00	Banca Carige SpA FRN 25-05-2022	10.000.000,00	0,47	1.100.000,00	Erste Group Bank AG 0.625% 17-04-2026	1.151.726,40	0,05
23.000.000,00	Banca Carige SpA FRN 25-10-2021	23.076.375,64	1,08	51.207.000,00	Eurobank Ergasias SA 2.75% 02-11-2020	52.753.963,47	2,46
22.000.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	22.689.313,90	1,06	6.000.000,00	Eurocaja Rural SCC 0.875% 27-05-2024	6.252.120,00	0,29
10.000.000,00	Berlin Hyp AG 0.375% 29-05-2029	10.217.240,00	0,48	4.000.000,00	French Republic Government B 1.25% 25-05-2036	4.491.000,00	0,21
8.000.000,00	BNZ International Funding Lt 0.625% 03-07-2025	8.284.912,00	0,39	8.000.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 0.25% 25-04-2022	8.123.200,00	0,38
8.500.000,00	BPCE SFH SA 0.625% 29-05-2031	8.696.248,00	0,41	35.538.000,00	Hellenic Republic Government 3.375% 15-02-2025	38.978.007,32	1,82
				9.500.000,00	Hellenic Republic Government 3.45% 02-04-2024	10.437.403,00	0,49
				27.600.000,00	Hellenic Republic Government 3.875% 12-03-2029	30.948.790,80	1,44
				12.000.000,00	Hellenic Republic Government 3.9% 30-01-2033	13.440.240,00	0,63
				11.000.000,00	HSBC SFH France SA 0.5% 17-04-2025	11.417.956,00	0,53
				10.000.000,00	Hypo Vorarlberg Bank AG 0.625% 17-07-2026	10.436.000,00	0,49
				3.000.000,00	Iceland Government Internati 0.1% 20-06-2024	3.024.396,00	0,14
				14.000.000,00	ING-DiBa AG 0.125% 23-05-2027	14.153.188,00	0,66

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en EUR) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
6.000.000,00 ING-DiBa AG 1.25% 09-10-2033	6.622.056,00	0,31	1.000.000,00 UniCredit Bank Austria AG FRN 20-08-2033	830.247,39	0,04
36.000.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 0.45% 01-06-2021	36.118.800,00	1,69	4.320.000,00 UniCredit Bank Austria AG FRN 25-01-2031	3.647.652,35	0,17
45.000.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 1.2% 01-04-2022	45.624.960,00	2,13	900.000,00 UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2026	816.338,05	0,04
41.000.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 1.35% 15-04-2022	41.717.802,58	1,95	3.800.000,00 UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2029	3.357.883,30	0,16
10.422.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	9.761.995,58	0,46	2.900.000,00 UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2031	2.458.536,97	0,11
7.000.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-09-2049	8.101.310,00	0,38	1.000.000,00 UniCredit Bank Austria AG FRN 31-12-2031	849.963,58	0,04
10.000.000,00 Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	10.036.260,00	0,47	10.500.000,00 United Overseas Bank Ltd 0.5% 16-01-2025	10.790.997,00	0,50
5.000.000,00 Korea Housing Finance Corp 0.75% 30-10-2023	5.151.400,00	0,24	4.500.000,00 Vseobecna Uverova Banka AS 0.25% 26-03-2024	4.557.051,00	0,21
10.000.000,00 La Banque Postale Home Loan 0.5% 30-01-2026	10.380.200,00	0,48	10.000.000,00 Westpac Securities NZ Ltd/Lo 0.5% 17-01-2024	10.291.700,00	0,48
1.500.000,00 Latvia Government Internatio 2.25% 15-02-2047	1.785.000,00	0,08	11.000.000,00 Aareal Bank AG 0.375% 15-07-2025	11.361.020,00	0,53
8.500.000,00 Lloyds Bank PLC 0.25% 25-03-2024	8.640.165,00	0,40		1.369.077.417,43	63,89
7.000.000,00 Mediobanca Banca di Credito 0.5% 01-10-2026	7.023.660,00	0,33	NOK		
13.750.000,00 MMB SCF SACA 0.75% 31-10-2025	14.348.168,04	0,67	125.000.000,00 DNB Boligkreditt AS 19/22 FRN C COVID	12.939.374,15	0,60
74.000.000,00 National Bank of Greece SA 2.75% 19-10-2020	76.238.500,00	3,56	200.000.000,00 Eika Boligkreditt AS 18/23 FRN C COVID	20.719.346,65	0,97
7.000.000,00 Nationale-Nederlanden Bank N 1% 25-09-2028	7.431.018,00	0,35	100.000.000,00 Nordea Eiendomskredi AS 16/22 FRN C COVID	10.516.032,98	0,49
5.000.000,00 Nationwide Building Society 1.125% 31-05-2028	5.381.250,00	0,25	25.000.000,00 Spb 1 Boligkreditt AS 18/24 ADJ C COVID	2.642.211,41	0,12
3.354.382,91 Nykredit Realkredit FRN 01-01-2023 IO EURIBOR 3M S	3.371.691,53	0,16		46.816.965,19	2,18
5.709.568,07 Nykredit Realkredit FRN 10-01-2021 IO EURIBOR 3M R	5.730.522,18	0,27	SEK		
22.100.000,00 PITCH1 5.125% 20-07-2022	25.647.624,60	1,20	150.000.000,00 DNB Boligkreditt AS 0.75% 31-01-2024	14.486.731,42	0,68
4.800.000,00 PKO Bank Hipoteczny SA 0.125% 24-06-2022	4.827.264,00	0,23	70.000.000,00 Lansforsakringar Hypotek AB 1.25% 20-09-2023	6.942.208,21	0,32
5.800.000,00 PKO Bank Hipoteczny SA 0.25% 23-11-2021	5.854.032,80	0,27		<b>21.428.939,63</b>	<b>1,00</b>
10.000.000,00 PKO Bank Hipoteczny SA 0.75% 27-08-2024	10.280.124,20	0,48	<b>Total bonos</b>	<b>2.000.705.731,96</b>	<b>93,36</b>
6.000.000,00 Portugal Obrigacoes do Tesou 2.25% 18-04-2034	7.160.808,00	0,33	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>2.000.705.731,96</b>	<b>93,36</b>
5.000.000,00 Raiffeisen-Landesbank Steier 1.375% 11-05-2033	5.573.800,00	0,26	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
8.000.000,00 Raiffeisenlandesbank Vorarl 0.5% 17-09-2025	8.285.120,00	0,39	<b>Bonos</b>		
4.960.000,00 Realkredit Danmark 1% 01-01-2022 SDRO A T	5.130.921,60	0,24	<b>EUR</b>		
5.500.000,00 Sbanken Boligkreditt AS 0.375% 26-04-2023	5.625.323,00	0,26	10.700.000,00 Banca Carige SpA 1.25% 28-01-2021	10.729.553,40	0,50
5.000.000,00 SkibsKredit SDO	5.043.450,00	0,24	17.000.000,00 Banca Monte dei Paschi di Si 0.75% 15-03-2020	17.069.870,00	0,80
22.900.000,00 Skipton Building Society 0.5% 02-10-2023	23.498.697,60	1,10	16.400.000,00 Banca Monte dei Paschi di Si 0.75% 25-01-2020	16.444.444,00	0,77
15.000.000,00 Societe Generale SFH SA 0.25% 11-09-2023	15.335.234,85	0,72	13.000.000,00 Banca Monte dei Paschi di Si 1.25% 20-01-2022	13.219.929,58	0,62
4.000.000,00 Societe Generale SFH SA 0.5% 28-01-2026	4.151.560,00	0,19	10.975.000,00 Banca Monte dei Paschi di Si 2.875% 16-04-2021	11.458.712,15	0,53
10.000.000,00 Societe Generale SFH SA 0.5% 30-01-2025	10.376.460,00	0,48	8.000.000,00 Banca Monte dei Paschi di Si 2.875% 16-07-2024	8.606.080,00	0,40
8.000.000,00 Societe Generale SFH SA 0.75% 29-01-2027	8.441.840,00	0,39		<b>77.528.589,13</b>	<b>3,62</b>
7.800.000,00 Spain Government Bond 2.7% 31-10-2048	10.233.319,20	0,48	<b>Total bonos</b>	<b>77.528.589,13</b>	<b>3,62</b>
5.000.000,00 SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.125% 14-05-2026	5.055.190,00	0,24	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>77.528.589,13</b>	<b>3,62</b>
10.000.000,00 SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.375% 19-06-2023	10.266.900,00	0,48			
4.900.000,00 SP-Kiinnitysuuottopankki Oyj 0.05% 19-06-2026	4.905.919,20	0,23	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>2.078.234.321,09</b>	<b>96,98</b>
1.000.000,00 SR-Boligkreditt AS 0.375% 03-10-2024	1.028.970,00	0,05	<b>Saldos bancarios</b>	<b>68.233.374,02</b>	<b>3,18</b>
11.000.000,00 SR-Boligkreditt AS 0.75% 17-10-2025	11.572.198,00	0,54	<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(3.580.341,60)</b>	<b>(0,17)</b>
2.000.000,00 State of North Rhine-Westpha 1.95% 26-09-2078	2.514.452,00	0,12	<b>Total activos netos</b>	<b>2.142.887.353,51</b>	<b>100,00</b>
11.000.000,00 Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.267% 18-06-2026	11.059.928,00	0,52			
12.900.000,00 Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 2.375% 04-05-2021	12.779.514,00	0,60			

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Desglose por país y sector económico  
de las inversiones en valores a  
30/06/2019 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Dinamarca	27,26	Cédulas hipotecarias	45,01
Italia	14,54	Renta fija privada	30,99
Francia	12,32	Títulos de deuda pública	18,29
Grecia	11,35	Cédulas hipotecarias redimibles	2,69
Noruega	7,80		
Chipre	4,51		
España	3,27		
Alemania	3,20		
Países Bajos	2,26		
Austria	2,09		
Reino Unido	1,75		
Nueva Zelanda	1,71		
Polonia	0,98		
República de Corea	0,71		
Turquía	0,60		
Japón	0,52		
Singapur	0,50		
Finlandia	0,47		
Portugal	0,33		
Suecia	0,32		
Eslovaquia	0,21		
Islandia	0,14		
Letonia	0,08		
Luxemburgo	0,04		
<b>Total</b>	<b>96,98</b>	<b>Total</b>	<b>96,98</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
32.263.529,04	CHF	29.021.324,68	EUR	63.073,35	31/07/2019
21.442,22	EUR	23.838,00	CHF	(46,88)	31/07/2019
949.945,73	EUR	10.012.436,54	SEK	1.804,88	31/07/2019
107.386,45	EUR	122.572,93	USD	(123,95)	31/07/2019
36.971.637,87	GBP	41.300.509,47	EUR	(82.053,88)	31/07/2019
51.370,84	NOK	5.297,97	EUR	(5,33)	31/07/2019
146.722.951,78	SEK	13.939.197,29	EUR	(45.080,97)	31/07/2019
213.494.357,92	USD	187.051.290,99	EUR	207.538,90	31/07/2019
				<b>145.106,12</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
202.404.000,00	DKK	27.120.279,94	EUR	8.786,13	26/08/2019
1.405.090,35	EUR	1.242.400,00	GBP	21.456,45	03/09/2019
				<b>30.242,58</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
360.054,45	EUR	322.000,00	GBP	1.447,22	03/09/2019
20.958.858,53	EUR	23.504.000,00	USD	394.267,37	03/09/2019
125.000,00	GBP	140.486,06	EUR	(1.275,67)	03/09/2019
1.753.000,00	USD	1.541.178,36	EUR	(7.393,38)	03/09/2019
				<b>387.045,54</b>	
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
6.821.656,59	EUR	50.899.000,00	DKK	835,96	24/07/2019
264.238,80	EUR	236.000,00	GBP	1.408,90	03/09/2019
1.003.125,47	EUR	1.142.000,00	USD	3.933,50	03/09/2019
955.000,00	GBP	1.067.215,75	EUR	(3.644,21)	03/09/2019
22.296.000,00	USD	19.607.366,79	EUR	(99.515,49)	03/09/2019
				<b>(96.981,34)</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>					
166.550.000,00	DKK	22.306.123,40	EUR	9.302,45	01/07/2019
96.110.000,00	DKK	12.873.760,83	EUR	5.650,87	24/07/2019
148.422.273,19	EUR	1.107.719.302,59	DKK	(19.842,07)	24/07/2019
46.507.000,00	EUR	450.924.747,13	NOK	93.798,64	19/08/2019
25.700.000,00	EUR	273.693.535,23	SEK	(213.751,24)	19/08/2019
48.286.000,00	SEK	4.541.510,89	EUR	30.282,45	19/08/2019
437.434.309,34	EUR	3.264.960.642,98	DKK	(182.229,95)	26/08/2019
5.826.000,00	CHF	5.249.882,13	EUR	3.555,07	03/09/2019
881.382,17	EUR	787.000,00	GBP	4.911,43	03/09/2019
350.323,96	EUR	398.000,00	USD	2.094,68	03/09/2019
				<b>(266.227,67)</b>	
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>					
13.958.531,24	EUR	15.659.000,00	CHF	(161.650,55)	03/09/2019
				<b>(161.650,55)</b>	
				<b>(107.571,44)</b>	
				<b>37.534,68</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

# Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

## Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/06/2019 al 30/06/2019	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/06/2019 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
EURO-BOBL FUTURE 9/2019	10/09/2019	EUR	(1.840,00)	(247.314.400,00)	(73.600,00)	(846.600,00)
Euro-BTP Future 9/2019	10/09/2019	EUR	(495,00)	(66.359.700,00)	(148.500,00)	(1.119.548,74)
EURO-BUND FUTURE 9/2019	10/09/2019	EUR	(460,00)	(79.405.200,00)	0,00	(186.673,10)
Euro-OAT Future 9/2019	10/09/2019	EUR	10,00	1.647.300,00	(200,00)	12.310,92
LONG GILT FUTURE 9/2019	30/09/2019	GBP	360,00	46.904.400,00	(68.298,38)	274.354,34
US 10YR NOTE (CBT)9/2019	30/09/2019	USD	70,00	8.941.406,60	(12.502,99)	147.370,27
					<b>(303.101,37)</b>	<b>(1.718.786,31)</b>

## Permuta de tipos de interés

Descripción	Nominal	Divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>				
Receiving fixed rate 1.3030%	10.000.000,00	EUR	1.619.579,03	29/01/2049
Paying floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.6920%	(30.000.000,00)	EUR	(1.568.545,14)	04/03/2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.0265%	(30.000.000,00)	EUR	(386.264,30)	30/04/2024
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 1.1560%	34.000.000,00	GBP	450.976,09	08/05/2024
Paying floating rate GBPLIB 6 months				
Paying fixed rate -0.1010%	(30.000.000,00)	EUR	(200.940,49)	05/06/2024
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.2060%	(50.000.000,00)	EUR	(127.270,59)	24/06/2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 1.9290%	39.000.000,00	USD	(172.015,67)	24/06/2029
Paying floating rate USDLIB 3 months				
Paying fixed rate 0.1945%	(150.000.000,00)	EUR	(206.394,93)	27/06/2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
			<b>(590.876,00)</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>				
Receiving floating rate EURIBOR 6 months	25.000.000,00	EUR	(745.829,12)	08/03/2023
Paying fixed rate 0.4770%				
Paying fixed rate 0.2850%	(60.000.000,00)	EUR	(1.427.178,86)	25/07/2023
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.4040%	(30.000.000,00)	EUR	(882.446,65)	05/10/2023
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.4460%	(30.000.000,00)	EUR	(938.569,95)	08/10/2023
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.0225%	(50.000.000,00)	EUR	(472.043,32)	20/11/2021
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate -0.0705%	(30.000.000,00)	EUR	(231.364,64)	04/02/2022
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.6440%	(35.000.000,00)	EUR	(1.666.316,98)	01/03/2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.5985%	(70.000.000,00)	EUR	(3.022.253,72)	19/03/2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.5290%	(20.000.000,00)	EUR	(709.576,81)	03/05/2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate -0.0405%	(50.000.000,00)	EUR	(473.726,26)	27/05/2024
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate -0.0410%	(100.000.000,00)	EUR	(916.991,58)	27/05/2024
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.3185%	(30.000.000,00)	EUR	(419.156,50)	05/06/2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.2960%	(60.000.000,00)	EUR	(706.377,82)	10/06/2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 0.9145%	60.000.000,00	GBP	26.706,55	17/06/2024
Paying floating rate GBPLIB 6 months				
Paying fixed rate 0.2075%	(30.000.000,00)	EUR	(81.350,73)	20/06/2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 1.9870%	45.000.000,00	USD	77.164,25	20/06/2029
Paying floating rate USDLIB 3 months				
Receiving fixed rate 1.9705%	22.000.000,00	USD	(7.846,66)	20/06/2029
Paying floating rate USDLIB 3 months				
Receiving fixed rate 1.9670%	30.000.000,00	USD	(18.393,88)	25/06/2029
Paying floating rate USDLIB 3 months				
			<b>(12.615.552,68)</b>	

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

## Permuta de tipos de interés (continuación)

Descripción	Nominal	Divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd</b>				
Paying fixed rate 0.1390%	(40.000.000,00)	EUR	(733.170,80)	04/02/2024
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate -0.0340%	(30.000.000,00)	EUR	(303.017,88)	24/05/2024
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
			<b>(1.036.188,68)</b>	
<b>Contraparte: Deutsche Bank AG</b>				
Paying fixed rate 0.2515%	(20.000.000,00)	EUR	(146.004,36)	19/06/2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
Paying fixed rate 0.1995%	(20.000.000,00)	EUR	(38.073,72)	20/06/2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
			<b>(184.078,08)</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>				
Paying fixed rate 0.1770%	(10.000.000,00)	EUR	(201.105,87)	29/01/2024
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
			<b>(201.105,87)</b>	
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>				
Paying fixed rate -0.0215%	(50.000.000,00)	EUR	(425.432,59)	04/12/2021
Receiving floating rate EURIBOR 6 months				
			<b>(425.432,59)</b>	
			<b>(15.053.233,90)</b>	

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



# Nordea 1 - Low Duration European High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019  
(expresado en EUR)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos			
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>								
<b>Bonos</b>								
<b>CHF</b>								
200.000,00	Matterhorn Telecom SA 3.625% 01-05-2022	181.372,77	1,58					
150.000,00	Selecta Group BV 5.875% 01-02-2024	140.767,46	1,23					
75.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 1% 28-07-2025	58.730,15	0,51					
		<b>380.870,38</b>	<b>3,32</b>					
<b>EUR</b>								
100.000,00	3AB Optique Developpement SA 4% 01-10-2023	102.798,00	0,90	130.000,00	PrestigeBidCo GmbH 6.25% 15-12-2023	136.822,40	1,19	
200.000,00	ABN AMRO Bank NV 4.750% MULTI Perp FC2027	205.786,00	1,80	100.000,00	ProGroup AG 3% 31-03-2026	103.000,00	0,90	
200.000,00	Aegon NV 5.625% MULTI Perp FC2029	221.673,20	1,93	200.000,00	Residomo SRO 3.375% 15-10-2024	207.604,00	1,81	
250.000,00	Alliance Data Systems Corp 5.25% 15-11-2023	260.000,00	2,27	100.000,00	Safari Verwaltungs GmbH 5.375% 30-11-2022	87.075,00	0,76	
250.000,00	Altice France SA/France 5.625% 15-05-2024	155.604,00	1,36	100.000,00	SoftBank Group Corp 4% 20-04-2023	108.391,00	0,95	
100.000,00	ARD Finance SA 6.625% P-I-K 15-09-2023	103.646,00	0,90	200.000,00	Spectrum Brands Inc 4% 01-10-2026	210.524,00	1,84	
100.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 2.75% 15-03-2024	103.000,00	0,90	100.000,00	SPIE SA 2.625% 18-06-2026	102.375,00	0,89	
150.000,00	Axalta Coating Systems LLC 4.25% 15-08-2024	155.988,00	1,36	100.000,00	Sunshine Mid BV 6.5% 15-05-2026	103.658,00	0,90	
125.000,00	Barclays PLC 2.000% MULTI 07-02-2028	122.636,25	1,07	300.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 1.125% 15-10-2024	248.284,80	2,17	
250.000,00	Belden Inc 2.875% 15-09-2025	258.168,00	2,25	200.000,00	Verisure Midholding AB 5.75% 01-12-2023	206.750,00	1,80	
100.000,00	Constantin Investissement 3 5.375% 15-04-2025	97.000,00	0,85	125.000,00	Veritas US Inc / Veritas Ber 7.5% 01-02-2023	116.875,00	1,02	
100.000,00	Cott Corp 5.5% 01-07-2024	104.206,00	0,91	100.000,00	WEPA Hygieneprodukte GmbH 3.75% 15-05-2024	102.000,00	0,89	
100.000,00	Coty Inc 4% 15-04-2023	98.500,00	0,86	250.000,00	Wind Tre SpA 3.125% 20-01-2025	249.062,50	2,17	
100.000,00	Danske Bank A/S 5.750% MULTI Perp FC2020	102.232,40	0,89	200.000,00	WMG Acquisition Corp 3.625% 15-10-2026	211.000,00	1,84	
100.000,00	Deutsche Bank AG 4.5% 19-05-2026	106.745,20	0,93	100.000,00	Ziggo BV 3.75% 15-01-2025	103.000,00	0,90	
150.000,00	DKT Finance ApS 7% 17-06-2023	163.817,40	1,43			<b>8.167.450,05</b>	<b>71,25</b>	
100.000,00	eircom Finance DAC 3.5% 15-05-2026	103.253,00	0,90	<b>GBP</b>				
100.000,00	Fire BC SpA FRN 30-09-2024	101.000,00	0,88	150.000,00	Amigo Luxembourg SA 7.625% 15-01-2024	172.419,93	1,50	
100.000,00	Galapagos SA/Luxembourg 15-06-2021	97.500,00	0,85	150.000,00	Anglian Water Osprey Financi 4% 08-03-2026	153.018,51	1,33	
250.000,00	Grifols SA 3.2% 01-05-2025	257.477,50	2,25	100.000,00	Arqiva Broadcast Finance PLC 6.75% 30-09-2023	119.900,26	1,05	
150.000,00	Hema Bondco I BV FRN 15-07-2022	133.852,50	1,17	150.000,00	Galaxy Bidco Ltd 6.375% 15-11-2020	166.644,70	1,45	
100.000,00	Hertz Holdings Netherlands B 5.5% 30-03-2023	105.613,80	0,92	150.000,00	Heathrow Finance PLC 4.75% 01-03-2024	175.863,98	1,53	
200.000,00	IHO Verwaltungs GmbH 3.75% P-I-K 15-09-2026	202.520,00	1,77	100.000,00	La Financiere Atalian SASU 6.625% 15-05-2025	82.583,01	0,72	
150.000,00	International Design Group S 6.5% 15-11-2025	150.424,80	1,31	100.000,00	Moto Finance PLC 4.5% 01-10-2022	110.650,07	0,97	
150.000,00	International Design Group S FRN 15-11-2025	149.583,00	1,30	100.000,00	Pinnacle Bidco PLC 6.375% 15-02-2025	117.982,11	1,03	
100.000,00	Intertrust Group BV 3.375% 15-11-2025	105.963,60	0,92	100.000,00	RAC Bond Co PLC 5% 06-11-2022	99.962,64	0,87	
200.000,00	InterXion Holding NV 4.75% 15-06-2025	217.600,00	1,90	150.000,00	Stonegate Pub Co Financing P 4.875% 15-03-2022	170.812,91	1,49	
150.000,00	Intrum AB 2.75% 15-07-2022	151.393,80	1,32	100.000,00	Thames Water Kemble Finance 5.875% 15-07-2022	112.672,44	0,98	
150.000,00	IQVIA Inc 3.25% 15-03-2025	154.479,00	1,35	200.000,00	TVL Finance PLC FRN 15-05-2023	222.072,41	1,94	
100.000,00	Kaefer Isoliertechnik GmbH & 5.5% 10-01-2024	105.250,00	0,92	200.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.125% 15-01-2025	231.232,43	2,02	
200.000,00	Kirk Beauty One GmbH 8.75% 15-07-2023	134.792,00	1,18	250.000,00	Wagamama Finance PLC 4.125% 01-07-2022	281.273,27	2,45	
100.000,00	Kronos International Inc 3.75% 15-09-2025	99.500,00	0,87	150.000,00	AA Bond Co Ltd 5.5% 31-07-2022	142.288,30	1,24	
100.000,00	Lincoln Financing SARL 3.625% 01-04-2024	103.750,00	0,91			<b>2.359.376,97</b>	<b>20,58</b>	
150.000,00	LKQ European Holdings BV 3.625% 01-04-2026	158.070,00	1,38	<b>Total bonos</b>			<b>10.907.697,40</b>	<b>95,15</b>
100.000,00	Matterhorn Telecom SA 4% 15-11-2027	99.395,00	0,87	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			<b>10.907.697,40</b>	<b>95,15</b>
100.000,00	Maxeda DIY Holding BV 6.125% 15-07-2022	99.050,00	0,86	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>				
100.000,00	MPT Operating Partnership LP 3.325% 24-03-2025	108.063,00	0,94	<b>Bonos</b>				
100.000,00	Netflix Inc 4.625% 15-05-2029	113.505,40	0,99	<b>USD</b>				
250.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb 3.5% 30-09-2024	257.766,50	2,25	100.000,00	LABL Escrow Issuer LLC 6.75% 15-07-2026	88.665,14	0,77	
100.000,00	Novem Group GmbH FRN 15-05-2024	102.125,00	0,89			<b>88.665,14</b>	<b>0,77</b>	
100.000,00	Picard Groupe SAS FRN 30-11-2023	94.550,00	0,82	<b>Total bonos</b>			<b>88.665,14</b>	<b>0,77</b>
100.000,00	Polygon AB 4% 23-02-2023	102.750,00	0,90	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			<b>88.665,14</b>	<b>0,77</b>
				<b>Total inversiones en valores</b>			<b>10.996.362,54</b>	<b>95,93</b>
				<b>Saldos bancarios</b>			<b>395.330,70</b>	<b>3,45</b>
				<b>Otros activos netos</b>			<b>71.758,62</b>	<b>0,63</b>
				<b>Total activos netos</b>			<b>11.463.451,86</b>	<b>100,00</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Low Duration European High Yield Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Países Bajos	16,59	Renta fija privada	95,93
Estados Unidos	16,36		
Reino Unido	14,79		
Alemania	11,67		
Luxemburgo	6,61		
Italia	5,67		
Francia	5,54		
Jersey	4,63		
Suecia	4,02		
Dinamarca	2,32		
España	2,25		
República Checa	1,81		
Japón	0,95		
Canadá	0,91		
Irlanda	0,90		
Supranacional	0,90		
<b>Total</b>	<b>95,93</b>		
		<b>Total</b>	<b>95,93</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Low Duration European High Yield Bond Fund

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
2.405.550,39	NOK	248.089,01	EUR	(249,50)	31/07/2019
404.327,69	SEK	38.412,55	EUR	(124,22)	31/07/2019
				<b>(373,72)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
6.000,00	CHF	5.348,88	EUR	59,07	18/07/2019
2.479.551,49	EUR	2.149.000,00	GBP	82.757,29	18/07/2019
				<b>82.816,36</b>	
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
26.782,49	EUR	24.000,00	GBP	14,92	18/07/2019
1.489,55	EUR	1.700,00	USD	(3,04)	18/07/2019
				<b>11,88</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>					
7.205,18	EUR	8.000,00	CHF	(5,40)	18/07/2019
87.444,04	EUR	99.000,00	USD	522,45	18/07/2019
31.000,00	GBP	35.895,60	EUR	(1.321,12)	18/07/2019
				<b>(804,07)</b>	
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>					
374.787,67	EUR	425.000,00	CHF	(8.276,05)	18/07/2019
				<b>(8.276,05)</b>	
				<b>73.748,12</b>	
				<b>73.374,40</b>	

Los contratos con una fecha de vencimiento idéntica, la adquisición de la misma divisa y la venta de la misma divisa se han agrupado en la tabla anterior.

## Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/06/2019 al 30/06/2019	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/06/2019 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
EURO-BOBL FUTURE 9/2019	10/09/2019	EUR	(11,00)	(1.478.510,00)	(440,00)	(5.610,00)
EURO-BUND FUTURE 9/2019	10/09/2019	EUR	(3,00)	(517.860,00)	0,00	(4.830,00)
LONG GILT FUTURE 9/2019	30/09/2019	GBP	(4,00)	(521.160,00)	758,87	(4.236,97)
					<b>318,87</b>	<b>(14.676,97)</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>				<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			
<b>Bonos</b>				<b>Bonos</b>			
<b>USD</b>				<b>USD</b>			
1.250.000,00	AK Steel Corp 7.5% 15-07-2023	1.275.000,00	0,48	4.145.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 4.625% 15-01-2022	4.155.362,50	1,57
2.104.000,00	Ally Financial Inc 4.125% 13-02-2022	2.156.600,00	0,82	3.250.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 4.25% 15-09-2022	3.278.437,50	1,24
505.000,00	Ally Financial Inc 4.25% 15-04-2021	514.468,75	0,19	5.951.000,00	Bausch Health Cos Inc 6.5% 15-03-2022	6.166.723,75	2,34
636.000,00	Ally Financial Inc 7.5% 15-09-2020	669.390,00	0,25	1.000.000,00	Bombardier Inc 5.75% 15-03-2022	1.015.000,00	0,38
593.000,00	Altice France SA/France 6.25% 15-05-2024	610.790,00	0,23	2.000.000,00	Bombardier Inc 6% 15-10-2022	2.002.500,00	0,76
3.017.000,00	ArcelorMittal 5.25% 05-08-2020	3.096.338,62	1,17	920.000,00	Broadcom Inc 3.125% 15-04-2021	925.042,56	0,35
700.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 4.625% 15-05-2023	711.375,00	0,27	1.260.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.125% 01-05-2023	1.288.350,00	0,49
2.765.000,00	B&G Foods Inc 4.625% 01-06-2021	2.768.456,25	1,05	3.868.000,00	CDK Global Inc 3.8% 15-10-2019	3.872.835,00	1,47
3.502.000,00	Ball Corp 4.375% 15-12-2020	3.572.040,00	1,35	2.940.000,00	CDW LLC / CDW Finance Corp 5% 01-09-2023	2.991.450,00	1,13
185.000,00	Berry Global Inc 5.125% 15-07-2023	188.931,25	0,07	3.355.000,00	CommScope Inc 5% 15-06-2021	3.346.612,50	1,27
4.000.000,00	Berry Global Inc 6% 15-10-2022	4.080.000,00	1,55	1.000.000,00	Continental Airlines 2005-ER 9.798% 01-04-2021	134.980,09	0,05
1.400.000,00	Blue Cube Spinco LLC 9.75% 15-10-2023	1.545.250,00	0,59	5.545.000,00	Continental Airlines 2012-1 6.25% 11-04-2020	2.216.454,66	0,84
3.385.000,00	Boyd Gaming Corp 6.875% 15-05-2023	3.495.012,50	1,32	1.700.000,00	CyrusOne LP / CyrusOne Finan 5% 15-03-2024	1.746.750,00	0,66
3.242.000,00	Choice Hotels International 5.75% 01-07-2022	3.485.214,84	1,32	2.500.000,00	Dell International LLC / EMC 5.45% 15-06-2023	2.693.714,25	1,02
1.980.000,00	CIT Group Inc 4.125% 09-03-2021	2.017.125,00	0,76	3.073.000,00	Eldorado Resorts Inc 7% 01-08-2023	3.207.443,75	1,21
1.200.000,00	CIT Group Inc 5% 15-08-2022	1.272.000,00	0,48	1.975.000,00	Expedia Group Inc 5.95% 15-08-2020	2.045.628,98	0,77
1.800.000,00	CNH Industrial Capital LLC 4.375% 05-04-2022	1.860.840,00	0,70	7.041.000,00	First Data Corp 5.375% 15-08-2023	7.155.416,25	2,71
2.700.000,00	CVS Health Corp FRN 09-03-2020	2.706.551,55	1,03	4.050.000,00	First Quality Finance Co Inc 4.625% 15-05-2021	4.050.000,00	1,53
3.070.000,00	DISH DBS Corp 5.125% 01-05-2020	3.096.862,50	1,17	3.000.000,00	Gates Global LLC / Gates Glo 6% 15-07-2022	3.003.750,00	1,14
3.750.000,00	Dollar Tree Inc FRN 17-04-2020	3.750.432,45	1,42	4.802.000,00	GFL Environmental Inc 5.625% 01-05-2022	4.838.015,00	1,83
3.500.000,00	Equinix Inc 5.375% 01-01-2022	3.591.875,00	1,36	2.250.000,00	GLP Capital LP / GLP Financi 4.375% 15-04-2021	2.289.082,50	0,87
5.985.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 3.2% 15-01-2021	6.007.821,76	2,28	2.205.000,00	GLP Capital LP / GLP Financi 4.875% 01-11-2020	2.243.411,10	0,85
1.919.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 8.75% 15-08-2020	2.019.747,50	0,77	1.600.000,00	Hanesbrands Inc 4.625% 15-05-2024	1.652.000,00	0,63
6.000.000,00	Icahn Enterprises LP / Icahn 6.25% 01-02-2022	6.135.000,00	2,32	2.875.000,00	Herc Rentals Inc 7.5% 01-06-2022	2.985.975,00	1,13
3.515.000,00	Level 3 Financing Inc 5.375% 15-08-2022	3.519.393,75	1,33	2.500.000,00	IHS Markit Ltd 5% 01-11-2022	2.648.250,00	1,00
3.943.000,00	Masco Corp 3.5% 01-04-2021	4.000.134,54	1,52	3.250.000,00	International Game Technolog 6.25% 15-02-2022	3.412.500,00	1,29
559.000,00	Masco Corp 7.125% 15-03-2020	575.039,93	0,22	4.050.000,00	IQVIA Inc 4.875% 15-05-2023	4.165.425,00	1,58
4.320.000,00	Match Group Inc 6.375% 01-06-2024	4.536.000,00	1,72	2.800.000,00	Iron Mountain Inc 4.375% 01-06-2021	2.828.000,00	1,07
2.400.000,00	MGM Resorts International 6.625% 15-12-2021	2.592.000,00	0,98	250.000,00	KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 5% 01-06-2024	257.812,50	0,10
4.000.000,00	NCR Corp 4.625% 15-02-2021	4.010.000,00	1,52	1.750.000,00	Lamar Media Corp 5% 01-05-2023	1.780.625,00	0,67
1.055.000,00	Scotts Miracle-Gro Co/The 6% 15-10-2023	1.093.243,75	0,41	1.500.000,00	Lamb Weston Holdings Inc 4.625% 01-11-2024	1.550.625,00	0,59
3.827.000,00	Service Corp International/U 5.375% 15-05-2024	3.934.806,59	1,49	1.100.000,00	Lennar Corp 6.625% 01-05-2020	1.131.625,00	0,43
1.950.000,00	Spectrum Brands Inc 6.125% 15-12-2024	2.008.500,00	0,76	2.340.000,00	Live Nation Entertainment In 5.375% 15-06-2022	2.368.782,00	0,90
1.250.000,00	Sprint Communications Inc 6% 15-11-2022	1.303.125,00	0,49	4.600.000,00	MSCI Inc 5.25% 15-11-2024	4.749.500,00	1,80
1.230.000,00	Sprint Corp 7.875% 15-09-2023	1.334.550,00	0,51	1.000.000,00	Nexstar Broadcasting Inc 5.875% 15-11-2022	1.021.875,00	0,39
1.725.000,00	Tenet Healthcare Corp 4.5% 01-04-2021	1.755.187,50	0,66	4.600.000,00	Owens-Brockway Glass Contain 5% 15-01-2022	4.715.000,00	1,79
203.000,00	Time Warner Cable LLC 5% 01-02-2020	205.663,36	0,08				
4.600.000,00	T-Mobile USA Inc 6% 01-03-2023	4.703.500,00	1,78				
1.300.000,00	TransDigm Inc 6% 15-07-2022	1.313.000,00	0,50				
1.300.000,00	TransDigm Inc 6.5% 15-07-2024	1.313.000,00	0,50				
2.791.000,00	TreeHouse Foods Inc 4.875% 15-03-2022	2.797.977,50	1,06				
1.750.000,00	United Continental Holdings 6% 01-12-2020	1.811.250,00	0,69				
3.190.000,00	United Rentals North America 4.625% 15-07-2023	3.267.836,00	1,24				
100.000,00	United States Treasury Note/ 1.75% 31-12-2020	99.835,94	0,04				
100.000,00	United States Treasury Note/ 2% 30-11-2020	100.167,97	0,04				
100.000,00	United States Treasury Note/ 2.125% 15-08-2021	100.710,94	0,04				
100.000,00	United States Treasury Note/ 2.125% 31-01-2021	100.421,88	0,04				
100.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 30-04-2021	100.800,78	0,04				

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
3.725.000,00 PQ Corp 6.75% 15-11-2022	3.856.641,50	1,46
4.692.000,00 Prestige Brands Inc 5.375% 15-12-2021	4.715.460,00	1,79
4.720.000,00 Reynolds Group Issuer Inc / FRN 15-07-2021	4.731.210,00	1,79
3.960.000,00 Sealed Air Corp 6.5% 01-12-2020	4.098.600,00	1,55
2.118.000,00 Sensata Technologies BV 4.875% 15-10-2023	2.205.367,50	0,84
4.815.000,00 Sirius XM Radio Inc 3.875% 01-08-2022	4.852.557,00	1,84
505.000,00 Sirius XM Radio Inc 6% 15-07-2024	520.655,00	0,20
4.180.000,00 Springleaf Finance Corp 7.75% 01-10-2021	4.566.650,00	1,73
1.570.000,00 Starwood Property Trust Inc 3.625% 01-02-2021	1.566.075,00	0,59
2.670.000,00 Syneos Health Inc / inVentiv 7.5% 01-10-2024	2.776.800,00	1,05
4.250.000,00 US Airways 2010-1 Class A Pa 6.25% 22-04-2023	2.235.006,59	0,85
1.691.000,00 WR Grace & Co-Conn 5.125% 01-10-2021	1.754.412,50	0,66
855.000,00 XPO Logistics Inc 6.125% 01-09-2023	884.925,00	0,34
3.751.000,00 XPO Logistics Inc 6.5% 15-06-2022	3.826.020,00	1,45
2.088.000,00 ZF North America Capital Inc 4% 29-04-2020	2.103.925,28	0,80
1.485.000,00 Zimmer Biomet Holdings Inc FRN 19-03-2021	1.483.416,17	0,56
	<b>146.112.676,43</b>	<b>55,35</b>
<b>Total bonos</b>	<b>146.112.676,43</b>	<b>55,35</b>
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>146.112.676,43</b>	<b>55,35</b>
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>257.748.565,14</b>	<b>97,63</b>
<b>Saldos bancarios</b>	<b>5.283.876,40</b>	<b>2,00</b>
<b>Otros activos netos</b>	<b>964.320,07</b>	<b>0,37</b>
<b>Total activos netos</b>	<b>263.996.761,61</b>	<b>100,00</b>

País	
Estados Unidos	84,70
Canadá	6,89
Supranacional	1,51
Reino Unido	1,29
Luxemburgo	1,17
Bermudas	1,00
Países Bajos	0,84
Francia	0,23
<b>Total</b>	<b>97,63</b>
Sector	
Renta fija privada	97,40
Títulos de deuda pública	0,23
<b>Total</b>	<b>97,63</b>

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
6.046,46	CHF	6.207,81	USD	6,49	31/07/2019
112.443.242,98	EUR	128.339.116,43	USD	(141.872,56)	31/07/2019
172.715.249,09	NOK	20.330.563,08	USD	(42.843,81)	31/07/2019
37.844.139,42	SEK	4.103.590,65	USD	(17.759,58)	31/07/2019
737.576,38	USD	647.135,35	EUR	(224,40)	31/07/2019
706.872,70	USD	6.011.543,01	NOK	738,11	31/07/2019
7.740,74	USD	71.510,58	SEK	20,15	31/07/2019
				<b>(201.935,60)</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Nordic Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en EUR)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	País	
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>				
<b>Acciones</b>				
<b>DKK</b>				
1.639.095,00 G4S	3.805.866,24	1,83	Finlandia	30,02
174.189,00 Jyske Bank	5.297.822,65	2,54	Suecia	28,47
279.569,00 Novo Nordisk B	12.522.072,73	6,01	Noruega	12,02
156.622,00 Tryg	4.473.946,62	2,15	Dinamarca	10,70
	<b>26.099.708,24</b>	<b>12,53</b>	Malta	5,07
<b>EUR</b>			Luxemburgo	3,04
100.115,00 Cramo	2.052.357,50	0,99	Estados Unidos	2,86
102.781,00 Fiskars	1.477.990,78	0,71	Islas Feroe	2,50
290.563,00 Huhtamäki	10.442.834,22	5,01	Reino Unido	1,83
68.076,00 Kesko B	3.322.789,56	1,60	Suiza	1,56
16.445,00 Metso	572.943,80	0,28	<b>Total</b>	<b>98,07</b>
231.540,00 Neste	6.929.992,20	3,33	<b>Sector</b>	
2.147.746,00 Nokia	9.382.428,40	4,50	Seguros multiramo	14,98
260.060,00 Nordea Bank	1.668.284,90	0,80	Farmacéuticas	7,50
96.227,00 Orion B	3.095.622,59	1,49	Casinos y apuestas	6,26
67.565,00 Rovio Oyj	480.387,15	0,23	Tabaco	5,94
375.457,00 Sampo A	15.543.919,80	7,46	Bancos diversificados	5,46
171.981,00 Terveystalo Plc	1.585.664,82	0,76	Envases de papel	5,01
164.030,00 Uponor	1.569.767,10	0,75	Artículos del hogar	4,99
	<b>58.124.982,82</b>	<b>27,90</b>	Ropa al por menor	4,79
<b>NOK</b>			Equipos de comunicaciones	4,50
106.011,00 Bakkafrøst	5.202.924,44	2,50	Equipos sanitarios	4,00
882.405,00 Gjensidige Forsikring	15.657.588,75	7,52	Maquinaria industrial	3,97
86.210,00 Schibsted ser. A	2.084.417,33	1,00	Refino y comercialización de petróleo y gas	3,33
95.237,00 Schibsted ser. B	2.168.033,34	1,04	Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	3,15
42.669,00 TGS-NOPEC Geophysical Company	1.047.958,69	0,50	Servicios de telecomunicaciones móviles	3,04
141.303,00 Tomra Systems	4.077.024,22	1,96	Componentes y equipos automovilísticos	2,86
	<b>30.237.946,77</b>	<b>14,52</b>	Alimentos envasados y carnes	2,50
<b>SEK</b>			Seguros de bienes y accidentes	2,15
185.090,00 ABB Ltd	3.255.538,87	1,56	Editoriales	2,04
177.368,00 Atlas Copco	4.994.571,15	2,40	Servicios medioambientales y de tratamiento	1,96
72.098,00 Autoliv SDB	4.518.005,34	2,17	Servicios de seguridad y alarmas	1,83
425.832,00 Elekta B	5.410.744,13	2,60	Alimentación al por menor	1,60
384.708,00 Essity B	10.384.942,67	4,99	Equipos y componentes eléctricos	1,56
633.215,00 Hennes & Mauritz B	9.982.445,02	4,79	Sociedades comerciales y distribuidores	0,99
1.407.514,00 Kindred Group SDB	10.569.255,35	5,07	Servicios de atención sanitaria	0,76
55.380,00 Lundin Petroleum	1.512.257,06	0,73	Productos de construcción	0,75
127.403,00 Millicom Int. Cellular SDB	6.323.229,83	3,04	Exploración y producción de petróleo y gas	0,73
876.810,00 NetEnt B	2.479.007,58	1,19	Productos del hogar y especializados	0,71
688.389,00 Nordea Bank	4.418.098,00	2,12	Equipos y servicios de petróleo y gas	0,50
89.875,00 SECTRA B	2.915.597,07	1,40	Entretenimiento en casa interactivo	0,23
331.271,00 Swedish Match	12.371.951,86	5,94	<b>Total</b>	<b>98,07</b>
216.201,00 Trelleborg B	2.700.013,02	1,30		
94.164,00 Veoneer SDB	1.431.934,77	0,69		
472.697,00 Volvo B	6.565.879,97	3,15		
	<b>89.833.471,69</b>	<b>43,12</b>		
<b>Total acciones</b>	<b>204.296.109,52</b>	<b>98,07</b>		
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>204.296.109,52</b>	<b>98,07</b>		
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>204.296.109,52</b>	<b>98,07</b>		
<b>Saldos bancarios</b>	<b>4.784.485,57</b>	<b>2,30</b>		
<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(764.544,19)</b>	<b>(0,37)</b>		
<b>Total activos netos</b>	<b>208.316.050,90</b>	<b>100,00</b>		

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019  
(expresado en EUR)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>					
<b>Acciones</b>					
<b>DKK</b>					
15.825,00ALK-Abelló B	3.246.158,65	2,53	54.000,00Etel	119.428,69	0,09
120.873,00Bang & Olufsen	732.012,62	0,57	320.616,00Fagerhult	1.861.545,65	1,45
3.276,00H+H International	45.999,81	0,04	359.541,00FastPartner	2.581.342,63	2,01
24.884,00Harboes Bryggeri B	256.054,40	0,20	68.263,00Fenix Outdoor Int. B	6.517.393,28	5,08
6.330,00Jeudan	873.558,04	0,68	11.512,00FM Mattsson Mora Group B	103.150,17	0,08
4.581,00Jyske Bank	139.327,54	0,11	41.444,00Garo	1.252.219,24	0,98
1.711,00MT Højgaard Holding A/S	17.078,79	0,01	91.000,00Gannebo	214.619,30	0,17
10.470,00Nilfisk Holding	253.907,83	0,20	11.841,00Haldex	63.703,71	0,05
36.898,00NKKT	500.798,60	0,39	92.899,00Handicare Group	330.846,78	0,26
15.011,00NNIT	251.000,76	0,20	25.552,00Hexatronic Group	128.755,13	0,10
64.281,00Per Aarsleff Holding B	2.019.650,88	1,57	93.266,00HiQ International	462.895,19	0,36
10.511,00Schouw & Co.	699.361,28	0,55	747,00HMS Networks	12.693,20	0,01
9.980,00Solar B	417.860,57	0,33	402.161,00Holmen B	7.507.832,97	5,85
15.349,00Sydbank	257.680,76	0,20	89.390,00KABE B	1.282.713,29	1,00
	<b>9.710.450,53</b>	<b>7,57</b>	6.848,00Knowit	138.480,83	0,11
<b>EUR</b>			28.421,00Lexington	41.186,87	0,03
7.596,00Ahlstrom-Munksjö Oyj	108.470,88	0,08	14.938,00Malmbergs Elektriska B	86.307,85	0,07
166.957,00Alma Media	975.028,88	0,76	121.172,00Medivir B	285.204,71	0,22
26.884,00Apetit Plc	231.740,08	0,18	108.623,00Midsona B	503.619,47	0,39
27.904,00Asiakastieto Group Plc	800.844,80	0,62	36.952,00Midsummer	123.549,41	0,10
48.014,00Aspo	432.126,00	0,34	194.173,00MTG B	1.905.358,15	1,49
22.364,00Caverion Corporation	153.864,32	0,12	51.724,00NCC B	785.577,60	0,61
29.283,00Fiskars	421.089,54	0,33	254.270,00NENT Group B	5.202.078,48	4,06
775.322,00F-Secure	1.915.045,34	1,49	8.148,00Nolato B	432.954,15	0,34
13.726,00Honkarakenne B	32.118,84	0,03	75.488,00OEM International B	1.787.499,60	1,39
75.915,00Kemira	977.785,20	0,76	217.176,00Poolia B	133.706,71	0,10
23.753,00Kojamo plc	307.363,82	0,24	2.000,00Precio Fishbone B	9.774,80	0,01
117.559,00Lassila&Tikanoja	1.685.796,06	1,31	143.762,00Reijlers B	1.089.336,66	0,85
16.201,00Marimekko	422.846,10	0,33	364.682,00SCA B	2.778.525,68	2,17
1.622,00Martela A	4.963,32	0,00	49.000,00Scandi Standard	296.568,46	0,23
14.330,00NoHo Partners Oyj	116.073,00	0,09	216.798,00SECTRA B	7.033.052,72	5,48
85.133,00Ponsse	2.643.379,65	2,06	157.156,00Semcon	815.717,07	0,64
5.287,00Ramirent	47.265,78	0,04	28.000,00SJR B	100.513,70	0,08
423.232,00Rapala VMC	1.278.160,64	1,00	38.685,00SSAB A	117.508,58	0,09
10.305,00Revenio Group Corporation	207.130,50	0,16	233.070,00SSAB B	620.547,81	0,48
10.000,00Robit plc	27.000,00	0,02	188.514,00Svedbergs B	389.249,56	0,30
41.013,00Suominen	96.790,68	0,08	84.010,00Systemair	1.030.454,40	0,80
37.341,00Tikkurila	553.393,62	0,43	105.490,00SAAB B	3.017.492,93	2,35
241.744,00Uponor	2.313.490,08	1,80	122.463,00Troax Group	1.113.535,72	0,87
173.400,00Vaisala A	3.771.450,00	2,94	60.738,00VVB Group B	954.985,11	0,74
10.000,00Valmet Corporation	219.000,00	0,17	47.283,00Wallenstam B	439.789,18	0,34
21.269,00Wulff-Group	33.817,71	0,03	21.729,00ZetaDisplay	45.484,15	0,04
	<b>19.776.034,84</b>	<b>15,42</b>	46.779,00AAK	775.162,77	0,60
<b>NOK</b>			<b>Total acciones</b>	<b>119.538.802,23</b>	<b>93,19</b>
35.000,00AKVA Group	275.940,94	0,22	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>		
117.162,00Borregaard	1.192.115,77	0,93	<b>119.538.802,23</b>	<b>93,19</b>	
6.659,00BW Offshore Limited	35.629,73	0,03	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
158.766,00Data Respons	540.662,42	0,42	<b>Acciones</b>		
1.044.260,00Kitron	988.172,40	0,77	<b>EUR</b>		
298.739,00Kongsberg Gruppen	3.662.377,48	2,86	11.000,00Herantis Pharma Plc	64.350,00	0,05
195.140,00NRC Group	1.288.786,61	1,00	138.833,00Verkkokauppa Oyj	496.327,98	0,39
96.919,00Polaris Media	272.039,88	0,21		<b>560.677,98</b>	<b>0,44</b>
12.015,00SpareBank 1 Østlandet	105.389,52	0,08	<b>SEK</b>		
2.265,00Sparebanken Telemark	27.463,81	0,02	124.876,0024SevenOffice	211.127,70	0,16
58.129,00Tomra Systems	1.677.199,64	1,31	1.463,00Alpha Helix	66,51	0,00
27.706,00Treasure	38.597,78	0,03	60.000,00Bahnhof	120.480,05	0,09
51.418,00Wallenius Wilhelmsen	134.454,87	0,10	195.318,00Eurocon Consulting	111.739,63	0,09
19.386,00Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	284.073,87	0,22		<b>443.413,89</b>	<b>0,35</b>
24.006,00Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	344.341,48	0,27	<b>Total acciones</b>	<b>1.004.091,87</b>	<b>0,78</b>
	<b>10.867.246,20</b>	<b>8,47</b>	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
<b>SEK</b>			<b>1.004.091,87</b>	<b>0,78</b>	
599.977,00AcadeMedia	2.955.057,74	2,30			
13.395,00Ahlstrom-Munksjö Oyj	190.817,67	0,15			
256.244,00Axfod	4.458.521,72	3,48			
264.808,00Bactiguard B	1.141.223,02	0,89			
302.352,00Beijer Electronics	1.586.538,58	1,24			
7.000,00Boule Diagnostics	34.609,60	0,03			
186.430,00BTS Group B	3.086.634,84	2,41			
253.831,00Bure Equity	3.813.079,58	2,97			
270.839,00Clas Ohlson B	2.354.951,18	1,84			
120.584,00Concentric	1.571.578,74	1,23			
289.760,00COOR Service Management	2.360.287,52	1,84			
7.619,00DevPort B	25.546,37	0,02			
67.319,00Doro	216.155,05	0,17			
16.893,00Dustin Group	136.404,66	0,11			
215.000,00Edgware	151.712,99	0,12			
64.878,00Elos Medtech B	609.589,04	0,48			

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en EUR) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos		País	
<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>				Suecia	56,85
<b>Acciones</b>				Finlandia	16,00
<b>NOK</b>				Noruega	8,45
7.938,30Data Respons RIGHT	4.915,11	0,00		Dinamarca	7,57
	<b>4.915,11</b>	<b>0,00</b>		Suiza	5,08
				Bermudas	0,03
<b>Total acciones</b>	<b>4.915,11</b>	<b>0,00</b>		<b>Total</b>	<b>93,97</b>
<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>	<b>4.915,11</b>	<b>0,00</b>		<b>Sector</b>	
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>120.547.809,21</b>	<b>93,97</b>		Equipos sanitarios	6,40
<b>Saldos bancarios</b>	<b>8.281.087,54</b>	<b>6,46</b>		Productos de papel	6,09
<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(550.604,49)</b>	<b>(0,43)</b>		Aeroespacial y defensa	5,21
<b>Total activos netos</b>	<b>128.278.292,26</b>	<b>100,00</b>		Tiendas especializadas	5,08
				Fabricantes de equipos electrónicos	4,18
				Radiodifusión	4,06
				Alimentación al por menor	3,48
				Construcción e ingeniería	3,30
				Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	3,28
				Productos de construcción	2,99
				Gestión de activos y bancos depositarios	2,97
				Equipos y componentes eléctricos	2,92
				Servicios medioambientales y de tratamiento	2,62
				Recursos humanos y servicios de empleo	2,59
				Farmacéuticas	2,58
				Servicios de educación	2,30
				Servicios de consultoría y análisis	2,20
				Productos forestales	2,17
				Maquinaria agrícola y de granja	2,06
				Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	2,04
				Servicios de apoyo diversificados	1,96
				Tiendas de bricolaje	1,84
				Sociedades comerciales y distribuidores	1,82
				Alimentos envasados y carnes	1,56
				Entretenimiento en casa interactivo	1,49
				Software de sistemas	1,49
				Maquinaria industrial	1,45
				Fabricantes de automóviles	1,00
				Productos de ocio	1,00
				Editoriales	0,97
				Química especializada	0,93
				Servicios de consultoría informática y otros servicios	0,92
				Suministros sanitarios	0,89
				Servicios de fabricación de electrónica	0,77
				Química diversificada	0,76
				Conglomerados industriales	0,67
				Marítimo	0,59
				Acero	0,58
				Productos de electrónica de consumo	0,57
				Internet y marketing directo minorista	0,49
				Productos químicos de base	0,43
				Bancos diversificados	0,41
				Artículos personales	0,39
				Ropa, accesorios y artículos de lujo	0,33
				Productos del hogar y especializados	0,33
				Bioteología	0,22
				Cerveceras	0,20
				Tecnología de atención sanitaria	0,20
				Servicios de seguridad y alarmas	0,17
				Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	0,17
				No disponible	0,16
				Equipos de comunicaciones	0,13
				Equipos de semiconductores	0,10
				Servicios de telecomunicaciones integrados	0,09
				Restaurantes	0,09
				Artículos del hogar	0,08
				Publicidad	0,04
				Materiales de construcción	0,04
				Transporte aéreo y logística	0,03
				Distribuidores	0,03
				Construcción de viviendas	0,03
				Equipos y servicios de petróleo y gas	0,03
				Industria textil	0,03
				<b>Total</b>	<b>93,97</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



# Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en EUR)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Pais
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			
<b>Acciones</b>			
<b>DKK</b>			
1.029.775,00 G4S	2.391.066,96	3,35	Finlandia
76.718,00 Jyske Bank	2.333.318,16	3,27	Suecia
77.600,00 Novo Nordisk B	3.475.753,19	4,87	Noruega
81.639,00 Tryg	2.332.038,46	3,27	Dinamarca
	<b>10.532.176,77</b>	<b>14,76</b>	Malta
<b>EUR</b>			Islas Feroe
93.100,00 Fiskars	1.338.778,00	1,88	Luxemburgo
1.026.464,00 F-Secure	2.535.366,08	3,55	Estados Unidos
130.831,00 Huhtamäki	4.702.066,14	6,59	Reino Unido
697.244,00 Nokia	3.045.910,41	4,27	
148.961,00 Sampo A	6.166.985,40	8,64	
	<b>17.789.106,03</b>	<b>24,92</b>	
<b>NOK</b>			
69.080,00 Bakkafrost	3.390.384,21	4,75	
362.487,00 Gjensidige Forsikring	6.432.049,20	9,01	
58.119,00 Schibsted ser. B	1.323.056,48	1,85	
95.590,00 Tomra Systems	2.758.064,19	3,86	
	<b>13.903.554,08</b>	<b>19,48</b>	
<b>SEK</b>			
79.223,00 Atlas Copco	2.230.869,77	3,13	
35.201,00 Autoliv SDB	2.205.862,94	3,09	
241.488,00 Elekta B	3.068.416,13	4,30	
504.759,00 Kindred Group SDB	3.790.318,79	5,31	
63.560,00 Millicom Int. Cellular SDB	3.154.592,03	4,42	
491.709,00 NetEnt B	1.390.210,35	1,95	
117.551,00 Swedish Match	4.390.167,91	6,15	
131.482,00 Trelleborg B	1.642.004,95	2,30	
56.913,00 Veoneer SDB	865.465,61	1,21	
188.875,00 Volvo B	2.623.521,15	3,68	
	<b>25.361.429,63</b>	<b>35,53</b>	
<b>Total acciones</b>	<b>67.586.266,51</b>	<b>94,69</b>	
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>67.586.266,51</b>	<b>94,69</b>	
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>67.586.266,51</b>	<b>94,69</b>	
<b>Saldos bancarios</b>	<b>4.053.843,38</b>	<b>5,68</b>	
<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(265.914,76)</b>	<b>(0,37)</b>	
<b>Total activos netos</b>	<b>71.374.195,13</b>	<b>100,00</b>	

  

Pais	% de los activos netos
Finlandia	24,92
Suecia	21,50
Noruega	14,73
Dinamarca	11,41
Malta	5,31
Islas Feroe	4,75
Luxemburgo	4,42
Estados Unidos	4,30
Reino Unido	3,35
<b>Total</b>	<b>94,69</b>

  

Sector	% de los activos netos
Seguros multiramo	17,65
Casinos y apuestas	7,26
Envases de papel	6,59
Tabaco	6,15
Maquinaria industrial	5,43
Farmacéuticas	4,87
Alimentos envasados y carnes	4,75
Servicios de telecomunicaciones móviles	4,42
Componentes y equipos automovilísticos	4,30
Equipos sanitarios	4,30
Equipos de comunicaciones	4,27
Servicios medioambientales y de tratamiento	3,86
Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	3,68
Software de sistemas	3,55
Servicios de seguridad y alarmas	3,35
Bancos diversificados	3,27
Seguros de bienes y accidentes	3,27
Productos del hogar y especializados	1,88
Editoriales	1,85
<b>Total</b>	<b>94,69</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en EUR)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	País	
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>				
<b>Acciones</b>				
<b>DKK</b>				
35.519,00 Novo Nordisk B	1.590.918,53	5,15	Suecia	34,63
19.292,00 Tryg	551.080,81	1,79	Finlandia	26,32
	<b>2.141.999,34</b>	<b>6,94</b>	Noruega	12,25
<b>EUR</b>			Dinamarca	6,94
27.046,00 Asiastieto Group Plc	776.220,20	2,51	Suiza	5,02
339.690,00 F-Secure	839.034,30	2,72	Luxemburgo	3,49
1.119,00 Metso	38.985,96	0,13	Islas Feroe	3,33
274.115,00 Nokia	1.197.471,38	3,88	Estados Unidos	3,12
37.653,00 Nordea Bank	241.544,00	0,78		
19.561,00 Orion B	629.277,37	2,04		
131.242,00 Raisio V	382.570,43	1,24		
53.268,00 Sampo A	2.205.295,20	7,14		
37.524,00 Uponor	359.104,68	1,16		
42.070,00 Vaisala A	915.022,50	2,96		
	<b>7.584.526,02</b>	<b>24,57</b>		
<b>NOK</b>				
20.954,00 Bakkafrost	1.028.403,45	3,33		
125.541,00 Gjensidige Forsikring	2.227.627,17	7,22		
18.285,00 Schibsted ser. A	442.101,51	1,43		
38.546,00 Tomra Systems	1.112.170,13	3,60		
	<b>4.810.302,26</b>	<b>15,58</b>		
<b>SEK</b>				
26.168,00 ABB Ltd	460.267,66	1,49		
23.320,00 Atlas Copco	656.676,51	2,13		
11.240,00 Autoliv SDB	704.352,13	2,28		
87.631,00 Elekta B	1.113.464,74	3,61		
52.949,00 Essity B	1.429.323,88	4,63		
11.406,00 Fenix Outdoor Int. B	1.088.985,07	3,53		
82.347,00 Hennes & Mauritz B	1.298.175,82	4,21		
58.112,00 Holmen B	1.084.876,93	3,51		
21.698,00 Millicom Int. Cellular SDB	1.076.909,03	3,49		
33.524,00 NENT Group B	685.863,37	2,22		
157.402,00 NetEnt B	445.023,15	1,44		
83.948,00 Nordea Bank	538.780,39	1,75		
104.617,00 Rejlers B	792.720,84	2,57		
49.504,00 SECTRA B	1.605.938,44	5,20		
48.302,00 Trelleborg B	603.216,58	1,95		
17.020,00 Veoneer SDB	258.820,03	0,84		
70.040,00 Volvo B	972.873,18	3,15		
	<b>14.816.267,75</b>	<b>48,00</b>		
<b>Total acciones</b>	<b>29.353.095,37</b>	<b>95,10</b>		
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>29.353.095,37</b>	<b>95,10</b>		
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>29.353.095,37</b>	<b>95,10</b>		
<b>Saldos bancarios</b>	<b>1.710.918,81</b>	<b>5,54</b>		
<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(197.001,58)</b>	<b>(0,64)</b>		
<b>Total activos netos</b>	<b>30.867.012,60</b>	<b>100,00</b>		
			<b>Sector</b>	
			Seguros multiramo	14,36
			Equipos sanitarios	8,81
			Farmacéuticas	7,19
			Servicios de consultoría y análisis	5,08
			Artículos del hogar	4,63
			Alimentos envasados y carnes	4,57
			Ropa al por menor	4,21
			Maquinaria industrial	4,21
			Equipos de comunicaciones	3,88
			Servicios medioambientales y de tratamiento	3,60
			Tiendas especializadas	3,53
			Productos de papel	3,51
			Servicios de telecomunicaciones móviles	3,49
			Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	3,15
			Componentes y equipos automovilísticos	3,12
			Fabricantes de equipos electrónicos	2,96
			Software de sistemas	2,72
			Bancos diversificados	2,53
			Radiodifusión	2,22
			Seguros de bienes y accidentes	1,79
			Equipos y componentes eléctricos	1,49
			Casinos y apuestas	1,44
			Editoriales	1,43
			Productos de construcción	1,16
			<b>Total</b>	<b>95,10</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019  
(expresado en USD)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>					
<b>Bonos</b>					
<b>USD</b>					
140.555,00	Abengoa Abenewco 2 SAU 1.5% P-I-K 26-04-2024	318,92	0,00		
1.225.000,00	AerCap Global Aviation 6.500% MULTI 15-06-2045	1.270.937,50	0,20		
300.000,00	AerCap Ireland Capital DAC / 4.25% 01-07-2020	304.297,93	0,05		
400.000,00	AerCap Ireland Capital DAC / 4.625% 30-10-2020	409.892,00	0,06		
1.002.000,00	Ally Financial Inc 3.875% 21-05-2024	1.027.050,00	0,16		
1.000.000,00	Ally Financial Inc 5.75% 20-11-2025	1.105.000,00	0,17		
1.162.000,00	Ally Financial Inc 7.5% 15-09-2020	1.223.005,00	0,19		
1.059.000,00	Ally Financial Inc 8% 15-03-2020	1.094.741,25	0,17		
3.746.000,00	Altice Financing SA 7.5% 15-05-2026	3.764.730,00	0,58		
3.523.000,00	Altice France SA/France 7.375% 01-05-2026	3.602.267,50	0,55		
500.000,00	Altice Luxembourg SA 7.625% 15-02-2025	470.000,00	0,07		
1.540.000,00	Andeavor Logistics LP / Teso 6.375% 01-05-2024	1.613.150,00	0,25		
1.042.000,00	ARD Finance SA 7.125% P-I-K 15-09-2023	1.055.025,00	0,16		
1.337.000,00	Avation Capital SA 6.5% 15-05-2021	1.377.110,00	0,21		
860.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 5.5% 01-04-2023	877.200,00	0,13		
665.000,00	Barclays PLC 5.088% MULTI 20-06-2030	677.626,85	0,10		
2.199.000,00	Barclays PLC 7.750% MULTI Perp FC2023	2.253.975,00	0,35		
623.000,00	Barclays PLC 8.000% MULTI Perp FC2024	653.371,25	0,10		
343.000,00	Bausch Health Cos Inc 7% 15-01-2028	354.576,25	0,05		
1.988.000,00	Beazer Homes USA Inc 5.875% 15-10-2027	1.714.650,00	0,26		
166.000,00	Beazer Homes USA Inc 6.75% 15-03-2025	158.945,00	0,02		
1.225.000,00	Beazer Homes USA Inc 8.75% 15-03-2022	1.274.000,00	0,20		
826.000,00	BNP Paribas SA 6.750% MULTI Perp FC2022	865.235,00	0,13		
1.411.000,00	BNP Paribas SA 7.625% MULTI Perp FC2021	1.493.896,25	0,23		
1.195.000,00	Boyd Gaming Corp 6.375% 01-04-2026	1.256.243,75	0,19		
2.746.000,00	Boyd Gaming Corp 6.875% 15-05-2023	2.835.245,00	0,44		
1.170.000,00	Brazos Valley Longhorn LLC / 6.875% 01-02-2025	1.108.575,00	0,17		
545.000,00	Cablevision Systems Corp 8% 15-04-2020	562.892,35	0,09		
3.170.000,00	Callon Petroleum Co 6.125% 01-10-2024	3.193.775,00	0,49		
1.219.000,00	Carrizo Oil & Gas Inc 6.25% 15-04-2023	1.176.335,00	0,18		
2.743.000,00	CBL & Associates LP 5.25% 01-12-2023	1.968.102,50	0,30		
917.000,00	CBL & Associates LP 5.95% 15-12-2026	621.267,50	0,10		
4.374.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.75% 15-01-2024	4.471.868,25	0,69		
1.096.000,00	CenturyLink Inc 5.8% 15-03-2022	1.143.950,00	0,18		
1.464.000,00	CenturyLink Inc 6.45% 15-06-2021	1.548.180,00	0,24		
433.000,00	CenturyLink Inc 6.75% 01-12-2023	466.557,50	0,07		
983.000,00	CenturyLink Inc 7.5% 01-04-2024	1.087.443,75	0,17		
1.164.000,00	Chesapeake Energy Corp 7% 01-10-2024	1.044.690,00	0,16		
786.000,00	Chesapeake Energy Corp 7.5% 01-10-2026	699.540,00	0,11		
2.609.000,00	Chesapeake Energy Corp 8% 15-06-2027	2.302.442,50	0,35		
314.000,00	CHS/Community Health Systems 5.125% 01-08-2021	308.112,50	0,05		
1.086.000,00	CHS/Community Health Systems 6.25% 31-03-2023	1.045.275,00	0,16		
877.000,00	CIT Group Inc 4.75% 16-02-2024	929.620,00	0,14		
600.000,00	CIT Group Inc 5% 15-08-2022	636.000,00	0,10		
1.706.000,00	Citigroup Inc 5.875% MULTI Perp FC2020	1.720.927,50	0,26		
4.728.000,00	Clear Channel Worldwide Hold 6.5% 15-11-2022	4.834.380,00	0,74		
311.000,00	Cleveland-Cliffs Inc 5.75% 01-03-2025	308.667,50	0,05		
1.242.000,00	Constellium NV 5.75% 15-05-2024	1.269.945,00	0,20		
916.000,00	Continental Resources Inc/OK 4.5% 15-04-2023	960.620,91	0,15		
975.000,00	Continental Resources Inc/OK 5% 15-09-2022	982.797,92	0,15		
4.001.000,00	Cornerstone Building Brands 8% 15-04-2026	3.870.967,50	0,59		
200.000,00	Credit Suisse Group AG 6.250% MULTI Perp FC2024	208.250,00	0,03		
1.380.000,00	Credit Suisse Group AG 7.250% MULTI Perp FC2025	1.480.050,00	0,23		
740.000,00	Credit Suisse Group AG 7.500% MULTI Perp FC2023	791.896,20	0,12		
3.241.000,00	Credit Suisse Group AG 7.500% MULTI Perp FC2023	3.566.396,40	0,55		
841.000,00	Dana Inc 6% 15-09-2023	859.922,50	0,13		
1.198.000,00	DaVita Inc 5.125% 15-07-2024	1.199.497,50	0,18		
2.453.000,00	DaVita Inc 5.75% 15-08-2022	2.477.530,00	0,38		
1.774.000,00	Denbury Resources Inc 9% 15-05-2021	1.738.520,00	0,27		
886.000,00	Diebold Nixdorf Inc 8.5% 15-04-2024	790.755,00	0,12		
2.924.000,00	DISH DBS Corp 5% 15-03-2023	2.803.385,00	0,43		
491.000,00	DISH DBS Corp 5.875% 15-07-2022	497.137,50	0,08		
1.553.000,00	DISH DBS Corp 6.75% 01-06-2021	1.630.650,00	0,25		
1.114.000,00	DISH DBS Corp 7.875% 01-09-2019	1.121.330,12	0,17		
2.465.000,00	Encompass Health Corp 5.75% 01-11-2024	2.505.056,25	0,39		
1.541.000,00	Encompass Health Corp 5.75% 15-09-2025	1.610.345,00	0,25		
550.000,00	Freeport-McMoRan Inc 4.55% 14-11-2024	559.625,00	0,09		
2.057.000,00	Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15-03-2043	1.877.012,50	0,29		
2.613.000,00	Freeport-McMoRan Inc 6.875% 15-02-2023	2.750.182,50	0,42		
900.000,00	Frontier Communications Corp 10.5% 15-09-2022	607.500,00	0,09		
1.820.000,00	Frontier Communications Corp 11% 15-09-2025	1.123.850,00	0,17		
1.000.000,00	Frontier Communications Corp 7.125% 15-01-2023	597.500,00	0,09		
524.000,00	Frontier Communications Corp 7.625% 15-04-2024	297.370,00	0,05		
901.000,00	Frontier Communications Corp 8.75% 15-04-2022	574.387,50	0,09		
2.486.000,00	Frontier Communications Corp 9% 15-08-2031	1.398.375,00	0,21		
1.544.000,00	Genesis Energy LP / Genesis 6.5% 01-10-2025	1.509.260,00	0,23		
1.930.000,00	Genesis Energy LP / Genesis 6.75% 01-08-2022	1.946.887,50	0,30		
1.790.000,00	Genworth Holdings Inc 4.9% 15-08-2023	1.539.400,00	0,24		
1.817.000,00	GLP Capital LP / GLP Financi 5.25% 01-06-2025	1.946.733,80	0,30		
227.111,00	GMAC Capital Trust I MULTI 15-02-2040	5.904.045,06	0,91		
247.000,00	Goldman Sachs Capital II MULTI Perpetual	200.070,00	0,03		
2.093.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The MULTI Perpetual	2.090.488,40	0,32		
3.002.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 5% 31-05-2026	2.941.960,00	0,45		
3.880.000,00	Griffon Corp 5.25% 01-03-2022	3.860.600,00	0,59		
529.000,00	Gulfport Energy Corp 6% 15-10-2024	407.330,00	0,06		

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
2.550.000,00 HCA Healthcare Inc 6.25% 15-02-2021	2.671.125,00	0,41	1.267.000,00 Seagate HDD Cayman 4.875% 01-06-2027	1.261.083,17	0,19
553.000,00 HCA Inc 5.875% 01-02-2029	603.981,07	0,09	315.000,00 SM Energy Co 5.625% 01-06-2025	285.941,25	0,04
5.139.000,00 HCA Inc 5.875% 15-02-2026	5.646.476,25	0,87	1.783.000,00 SM Energy Co 6.125% 15-11-2022	1.769.627,50	0,27
1.524.000,00 HCA Inc 5.875% 15-03-2022	1.664.584,92	0,26	751.000,00 SM Energy Co 6.625% 15-01-2027	692.797,50	0,11
237.000,00 HCA Inc 7.5% 06-11-2033	272.550,00	0,04	233.000,00 SM Energy Co 6.75% 15-09-2026	217.272,50	0,03
2.784.000,00 HCA Inc 7.5% 15-02-2022	3.058.920,00	0,47	2.152.000,00 Societe Generale SA 7.375% MULTI Perp FC2021	2.259.600,00	0,35
1.448.000,00 Hertz Corp/The 6.25% 15-10-2022	1.464.290,00	0,23	1.614.000,00 Southwestern Energy Co 7.5% 01-04-2026	1.533.300,00	0,24
3.487.000,00 Hexion Inc 15-04-2020	2.702.425,00	0,42	1.096.000,00 Springleaf Finance Corp 7.125% 15-03-2026	1.191.900,00	0,18
1.898.000,00 HighPoint Operating Corp 8.75% 15-06-2025	1.812.590,00	0,28	322.000,00 Springleaf Finance Corp 8.25% 15-12-2020	345.747,50	0,05
3.125.000,00 Hughes Satellite Systems Cor 7.625% 15-06-2021	3.347.656,25	0,51	1.530.000,00 Sprint Capital Corp 8.75% 15-03-2032	1.767.150,00	0,27
238.000,00 International Game Technolog 6.25% 15-01-2027	259.420,00	0,04	1.308.000,00 Sprint Communications Inc 11.5% 15-11-2021	1.510.740,00	0,23
930.000,00 Iron Mountain Inc 6% 15-08-2023	957.900,00	0,15	3.594.000,00 Sprint Corp 7.125% 15-06-2024	3.791.670,00	0,58
928.000,00 iStar Inc 5.25% 15-09-2022	947.720,00	0,15	1.518.000,00 Sprint Corp 7.25% 15-09-2021	1.612.875,00	0,25
1.962.000,00 iStar Inc 6% 01-04-2022	2.011.050,00	0,31	1.560.000,00 Sprint Corp 7.625% 01-03-2026	1.657.500,00	0,25
1.200.000,00 JPMorgan Chase & Co MULTI Perpetual	1.200.936,00	0,18	955.000,00 Sprint Corp 7.875% 15-09-2023	1.036.175,00	0,16
600.000,00 KB Home 7% 15-12-2021	645.750,00	0,10	662.000,00 Summit Midstream Holdings LL 5.75% 15-04-2025	579.250,00	0,09
2.450.000,00 KB Home 7.5% 15-09-2022	2.713.375,00	0,42	2.731.000,00 Targa Resources Partners LP 5.875% 15-04-2026	2.894.860,00	0,44
1.323.000,00 KB Home 7.625% 15-05-2023	1.475.145,00	0,23	1.673.000,00 Targa Resources Partners LP 6.75% 15-03-2024	1.739.920,00	0,27
2.470.000,00 KCA Deutag UK Finance PLC 9.625% 01-04-2023	1.796.925,00	0,28	960.000,00 Tenet Healthcare Corp 4.375% 01-10-2021	973.200,00	0,15
677.000,00 Kinder Morgan Inc/DE 7.75% 15-01-2032	926.597,72	0,14	318.000,00 Tenet Healthcare Corp 5.125% 01-05-2025	321.180,00	0,05
50.000,00 Kinder Morgan Inc/DE 8.05% 15-10-2030	64.963,66	0,01	565.000,00 Tenet Healthcare Corp 6% 01-10-2020	581.950,00	0,09
146.000,00 L Brands Inc 5.25% 01-02-2028	132.130,00	0,02	3.057.000,00 Tenet Healthcare Corp 6.75% 15-06-2023	3.072.285,00	0,47
1.719.000,00 L Brands Inc 6.75% 01-07-2036	1.495.530,00	0,23	1.411.000,00 Tenet Healthcare Corp 8.125% 01-04-2022	1.478.022,50	0,23
2.825.000,00 L Brands Inc 6.875% 01-11-2035	2.503.656,25	0,38	937.000,00 Teva Pharmaceutical Finance 2.2% 21-07-2021	888.978,75	0,14
486.000,00 L Brands Inc 7.5% 15-06-2029	484.639,20	0,07	1.741.000,00 Teva Pharmaceutical Finance 6.75% 01-03-2028	1.584.310,00	0,24
3.250.000,00 Lennar Corp 4.125% 15-01-2022	3.339.375,00	0,51	1.083.000,00 T-Mobile USA Inc 4% 15-04-2022	1.107.367,50	0,17
1.157.000,00 Lennar Corp 4.75% 29-11-2027	1.214.850,00	0,19	925.000,00 T-Mobile USA Inc 4.5% 01-02-2026	946.968,75	0,15
1.942.000,00 Level 3 Parent LLC 5.75% 01-12-2022	1.958.992,50	0,30	1.242.000,00 T-Mobile USA Inc 6.5% 15-01-2024	1.285.470,00	0,20
2.445.000,00 Lloyds Banking Group P 7.500% MULTI Perp FC2024	2.567.250,00	0,39	2.277.000,00 Triumph Group Inc 5.25% 01-06-2022	2.231.460,00	0,34
1.800.000,00 Marriott Ownership Resorts I 6.5% 15-09-2026	1.919.250,00	0,29	1.032.000,00 Triumph Group Inc 7.75% 15-08-2025	997.170,00	0,15
680.000,00 Mattel Inc 2.35% 15-08-2021	656.200,00	0,10	796.000,00 United Rentals North America 4.625% 15-10-2025	807.940,00	0,12
985.000,00 Meritage Homes Corp 5.125% 06-06-2027	994.850,00	0,15	289.000,00 United Rentals North America 5.5% 15-05-2027	302.727,50	0,05
1.087.000,00 Meritage Homes Corp 7.15% 15-04-2020	1.119.610,00	0,17	4.539.000,00 United Rentals North America 5.5% 15-07-2025	4.726.233,75	0,73
4.323.000,00 Meritor Inc 6.25% 15-02-2024	4.452.690,00	0,68	1.663.000,00 United Rentals North America 6.5% 15-12-2026	1.796.040,00	0,28
1.043.000,00 MGM Resorts International 5.5% 15-04-2027	1.090.477,36	0,17	1.224.000,00 Unitymedia GmbH 6.125% 15-01-2025	1.277.856,00	0,20
5.118.000,00 MGM Resorts International 5.75% 15-06-2025	5.533.837,50	0,85	1.798.000,00 US Airways 2012-2 Class B Pa 6.75% 03-06-2021	1.332.759,37	0,20
2.101.000,00 MGM Resorts International 6.625% 15-12-2021	2.269.080,00	0,35	3.250.000,00 Virgin Media Finance PLC 6% 15-10-2024	3.367.812,50	0,52
679.000,00 Navient Corp 6.5% 15-06-2022	718.891,25	0,11	1.300.000,00 Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-01-2026	1.329.679,00	0,20
519.000,00 Navient Corp 6.625% 26-07-2021	549.491,25	0,08	2.674.000,00 Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-05-2029	2.710.767,50	0,42
1.580.000,00 Netflix Inc 5.875% 15-11-2028	1.741.950,00	0,27	450.000,00 Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-08-2026	465.750,00	0,07
1.400.000,00 Noble Holding International 6.05% 01-03-2041	756.000,00	0,12	2.114.000,00 Vistra Energy Corp 7.625% 01-11-2024	2.228.367,40	0,34
754.000,00 Noble Holding International 8.95% 01-04-2045	488.215,00	0,08	2.067.000,00 Western Digital Corp 4.75% 15-02-2026	1.994.655,00	0,31
950.000,00 Nokia OYJ 3.375% 12-06-2022	961.875,00	0,15	2.070.000,00 Whiting Petroleum Corp 5.75% 15-03-2021	2.085.525,00	0,32
2.531.000,00 NuStar Logistics LP 4.8% 01-09-2020	2.568.965,00	0,39	1.311.000,00 Whiting Petroleum Corp 6.625% 15-01-2026	1.268.392,50	0,19
1.190.000,00 NuStar Logistics LP 5.625% 28-04-2027	1.197.437,50	0,18	1.231.000,00 William Lyon Homes Inc 5.875% 31-01-2025	1.215.612,50	0,19
216.000,00 NuStar Logistics LP 6% 01-06-2026	223.020,00	0,03			
1.822.000,00 NuStar Logistics LP 6.75% 01-02-2021	1.906.267,50	0,29			
2.550.000,00 Oasis Petroleum Inc 6.875% 15-03-2022	2.537.250,00	0,39			
1.876.000,00 Olin Corp 5.125% 15-09-2027	1.918.210,00	0,29			
2.873.000,00 Reynolds Group Issuer Inc / 5.75% 15-10-2020	2.791.207,08	0,43			
1.830.000,00 Royal Bank of Scotland 8.625% MULTI Perp FC2021	1.964.962,50	0,30			
3.092.000,00 Scientific Games Internation 10% 01-12-2022	3.242.735,00	0,50			
287.000,00 Seagate HDD Cayman 4.75% 01-01-2025	289.672,40	0,04			

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019  
(expresado en USD) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos		
2.256.000,00	William Lyon Homes Inc 7% 15-08-2022	2.264.460,00	0,35	1.273.000,00	Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027	1.271.408,75	0,20
2.617.000,00	Wind Tre SpA 5% 20-01-2026	2.533.256,00	0,39	1.094.000,00	Boyd Gaming Corp 6% 15-08-2026	1.145.965,00	0,18
1.474.000,00	WPX Energy Inc 5.25% 15-09-2024	1.507.165,00	0,23	2.458.000,00	Boyne USA Inc 7.25% 01-05-2025	2.660.785,00	0,41
1.406.000,00	WPX Energy Inc 8.25% 01-08-2023	1.595.810,00	0,25	1.237.000,00	Builders FirstSource Inc 5.625% 01-09-2024	1.274.110,00	0,20
2.436.000,00	Wyndham Destinations Inc 5.4% 01-04-2024	2.545.620,00	0,39	1.681.000,00	Builders FirstSource Inc 6.75% 01-06-2027	1.771.353,75	0,27
1.315.000,00	Wyndham Destinations Inc 5.75% 01-04-2027	1.372.531,25	0,21	2.161.000,00	BWAY Holding Co 5.5% 15-04-2024	2.152.896,25	0,33
1.675.000,00	Ziggo Bond Co BV 6% 15-01-2027	1.666.625,00	0,26	310.000,00	BWAY Holding Co 7.25% 15-04-2025	299.956,00	0,05
	<b>Total bonos</b>	<b>300.253.026,71</b>	<b>46,15</b>	249.000,00	Callon Petroleum Co 6.375% 01-07-2026	249.933,75	0,04
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>300.253.026,71</b>	<b>46,15</b>	2.141.000,00	Calpine Corp 5.25% 01-06-2026	2.173.115,00	0,33
	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			710.000,00	Calpine Corp 5.875% 15-01-2024	729.525,00	0,11
	<b>Bonos</b>			1.742.000,00	Calpine Corp 6% 15-01-2022	1.750.710,00	0,27
	<b>USD</b>			2.548.000,00	Carrizo Oil & Gas Inc 8.25% 15-07-2025	2.509.780,00	0,39
2.733.000,00	Albertsons Cos LLC / Safeway 5.75% 15-03-2025	2.746.665,00	0,42	2.724.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5% 01-02-2028	2.785.290,00	0,43
1.748.000,00	Albertsons Cos LLC / Safeway 6.625% 15-06-2024	1.804.810,00	0,28	435.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.125% 15-02-2023	441.525,00	0,07
717.000,00	Albertsons Cos LLC / Safeway 7.5% 15-03-2026	766.293,75	0,12	1.115.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.25% 15-03-2021	1.119.878,13	0,17
1.000.000,00	Alcoa Nederland Holding BV 7% 30-09-2026	1.070.000,00	0,16	785.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.375% 01-06-2029	811.493,75	0,12
990.000,00	American Airlines 2013-2 Cla 5.6% 15-07-2020	457.916,07	0,07	2.256.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.5% 01-05-2026	2.360.340,00	0,36
729.000,00	American Airlines Group Inc 4.625% 01-03-2020	733.556,25	0,11	1.134.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.75% 15-02-2026	1.189.282,50	0,18
354.000,00	American Airlines Group Inc 5% 01-06-2022	364.620,00	0,06	2.901.000,00	Century Communities Inc 5.875% 15-07-2025	2.915.505,00	0,45
2.939.000,00	American Airlines Group Inc 5.5% 01-10-2019	2.942.673,75	0,45	2.668.000,00	Century Communities Inc 6.75% 01-06-2027	2.701.350,00	0,42
2.211.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 6% 15-02-2025	2.293.912,50	0,35	962.000,00	Cheniere Corpus Christi Hold 5.875% 31-03-2025	1.069.022,50	0,16
2.336.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 7.25% 15-05-2024	2.464.480,00	0,38	2.139.000,00	Cheniere Energy Partners LP 5.625% 01-10-2026	2.248.623,75	0,35
1.452.000,00	Ashtead Capital Inc 5.25% 01-08-2026	1.517.340,00	0,23	3.959.000,00	CHS/Community Health Systems 8% 15-03-2026	3.805.588,75	0,58
1.276.000,00	Ashton Woods USA LLC / Ashto 6.75% 01-08-2025	1.231.340,00	0,19	480.000,00	CHS/Community Health Systems 8.125% 30-06-2024	358.800,00	0,06
2.375.000,00	Ashton Woods USA LLC / Ashto 9.875% 01-04-2027	2.508.593,75	0,39	187.000,00	Clear Channel Worldwide Hold 6.5% 15-11-2022	191.207,50	0,03
4.017.000,00	Associated Materials LLC / A 9% 01-01-2024	3.806.107,50	0,58	1.762.000,00	Clear Channel Worldwide Hold 9.25% 15-02-2024	1.911.770,00	0,29
1.630.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 5.75% 15-07-2027	1.634.075,00	0,25	1.418.000,00	Cleveland-Cliffs Inc 4.875% 15-01-2024	1.435.725,00	0,22
2.013.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 6.375% 01-04-2024	2.108.617,50	0,32	1.353.000,00	Cleveland-Cliffs Inc 5.875% 01-06-2027	1.322.557,50	0,20
1.438.000,00	Avolon Holdings Funding Ltd 5.125% 01-10-2023	1.521.116,40	0,23	1.133.000,00	Colfax Corp 6% 15-02-2024	1.192.482,50	0,18
360.000,00	Avolon Holdings Funding Ltd 5.25% 15-05-2024	384.012,00	0,06	352.000,00	Colfax Corp 6.375% 15-02-2026	377.080,00	0,06
1.407.000,00	Bank of America Corp 5.125% MULTI Perp FC2024	1.414.035,00	0,22	530.000,00	CommScope Inc 5.5% 01-03-2024	543.250,00	0,08
392.000,00	Bausch Health Americas Inc 8.5% 31-01-2027	429.240,00	0,07	712.000,00	CommScope Inc 6% 01-03-2026	729.800,00	0,11
959.000,00	Bausch Health Americas Inc 9.25% 01-04-2026	1.071.682,50	0,16	710.000,00	CommScope Inc 8.25% 01-03-2027	721.537,50	0,11
625.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.5% 01-11-2025	650.000,00	0,10	153.000,00	CommScope Technologies LLC 5% 15-03-2027	133.492,50	0,02
781.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.875% 15-05-2023	789.786,25	0,12	3.828.000,00	CommScope Technologies LLC 6% 15-06-2025	3.588.750,00	0,55
3.474.000,00	Bausch Health Cos Inc 6.125% 15-04-2025	3.539.137,50	0,54	2.447.000,00	Constellium NV 6.625% 01-03-2025	2.544.880,00	0,39
198.000,00	Bausch Health Cos Inc 6.5% 15-03-2022	205.177,50	0,03	3.383.000,00	Continental Airlines 2007-1 6.903% 19-04-2022	602.691,14	0,09
826.000,00	Boise Cascade Co 5.625% 01-09-2024	842.520,00	0,13	55.000,00	Continental Airlines 2012-2 5.5% 29-10-2020	28.231,61	0,00
788.000,00	Bombardier Inc 6.125% 15-01-2023	797.850,00	0,12	2.524.000,00	Cott Holdings Inc 5.5% 01-04-2025	2.568.170,00	0,39
1.794.000,00	Bombardier Inc 7.5% 15-03-2025	1.794.000,00	0,28	2.261.000,00	Crown Americas LLC / Crown A 4.75% 01-02-2026	2.323.177,50	0,36
				2.318.000,00	CrownRock LP / CrownRock Fin 5.625% 15-10-2025	2.318.000,00	0,36
				669.000,00	CSC Holdings LLC 10.875% 15-10-2025	766.205,70	0,12
				270.000,00	CSC Holdings LLC 5.375% 15-07-2023	276.750,00	0,04
				529.000,00	CSC Holdings LLC 6.5% 01-02-2029	574.956,88	0,09
				2.478.000,00	CSC Holdings LLC 6.625% 15-10-2025	2.650.221,00	0,41
				425.000,00	CSC Holdings LLC 7.5% 01-04-2028	467.959,00	0,07
				1.275.000,00	CSC Holdings LLC 7.75% 15-07-2025	1.370.625,00	0,21
				2.525.000,00	CSI Compressco LP / CSI Comp 7.25% 15-08-2022	2.272.500,00	0,35

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
557.000,00	CSI Compressco LP / CSI Comp 7.5% 01-04-2025	0,08	2.000.000,00	International Game Technolog 6.25% 15-02-2022	0,32
455.000,00	DAE Funding LLC 4.5% 01-08-2022	0,07	2.889.000,00	International Game Technolog 6.5% 15-02-2025	0,48
733.000,00	DAE Funding LLC 5% 01-08-2024	0,12	2.418.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 5.71% 15-01-2026	0,38
749.000,00	DAE Funding LLC 5.25% 15-11-2021	0,12	514.000,00	Iron Mountain Inc 4.375% 01-06-2021	0,08
751.000,00	DAE Funding LLC 5.75% 15-11-2023	0,12	3.523.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-03-2028	0,54
5.325.000,00	Dana Financing Luxembourg Sa 5.75% 15-04-2025	0,84	539.000,00	Iron Mountain US Holdings In 5.375% 01-06-2026	0,08
1.570.000,00	DCP Midstream LP 7.375% MULTI Perp FC2022	0,24	763.000,00	JBS USA LUX SA / JBS USA Fin 5.75% 15-06-2025	0,12
1.909.000,00	Dell International LLC / EMC 5.875% 15-06-2021	0,30	2.523.000,00	Ladder Capital Finance Holdi 5.25% 15-03-2022	0,40
1.632.000,00	Dell International LLC / EMC 7.125% 15-06-2024	0,26	734.000,00	Lennar Corp 5% 15-06-2027	0,12
1.271.000,00	Dell International LLC / EMC 8.35% 15-07-2046	0,24	3.923.000,00	Lincoln National Corp MULTI 17-05-2066	0,49
816.000,00	Denbury Resources Inc 7.75% 15-02-2024	0,10	630.000,00	Lloyds Banking Group P 7.500% MULTI Perp FC2025	0,10
4.861.000,00	DISH DBS Corp 7.75% 01-07-2026	0,73	481.000,00	Mattel Inc 3.15% 15-03-2023	0,07
1.323.000,00	Eagle Intermediate Global Ho 7.5% 01-05-2025	0,19	389.000,00	Mattel Inc 5.45% 01-11-2041	0,05
1.461.000,00	eG Global Finance PLC 6.75% 07-02-2025	0,22	626.000,00	Mattel Inc 6.75% 31-12-2025	0,10
2.850.000,00	Elwood Energy LLC 8.159% 05-07-2026	0,14	1.074.000,00	MGM Growth Properties Operat 5.75% 01-02-2027	0,18
3.293.000,00	Endo Dac / Endo Finance LLC 6% 15-07-2023	0,36	1.359.000,00	Mineral Resources Ltd 8.125% 01-05-2027	0,22
1.120.000,00	Endo Finance LLC / Endo Finc 5.375% 15-01-2023	0,12	946.000,00	Moss Creek Resources Holding 10.5% 15-05-2027	0,14
1.085.000,00	EP Energy LLC / Everest Acqu 7.75% 15-05-2026	0,15	282.000,00	Moss Creek Resources Holding 7.5% 15-01-2026	0,04
419.000,00	EP Energy LLC / Everest Acqu 8% 29-11-2024	0,04	1.108.000,00	Navient Corp 5% 26-10-2020	0,17
584.000,00	EP Energy LLC / Everest Acqu 9.375% 01-05-2024	0,02	2.040.000,00	Navient Corp 5.875% 25-10-2024	0,32
1.708.000,00	Exterran Energy Solutions LP 8.125% 01-05-2025	0,27	2.560.000,00	NCL Corp Ltd 4.75% 15-12-2021	0,40
400.000,00	First Data Corp 5% 15-01-2024	0,06	340.000,00	Netflix Inc 5.375% 15-11-2029	0,06
2.699.000,00	First Data Corp 5.75% 15-01-2024	0,43	1.944.000,00	New Gold Inc 6.25% 15-11-2022	0,28
2.210.000,00	First Quantum Minerals Ltd 7.25% 01-04-2023	0,33	1.443.000,00	New Gold Inc 6.375% 15-05-2025	0,18
772.000,00	Flex Acquisition Co Inc 6.875% 15-01-2025	0,11	953.000,00	NextEra Energy Operating Par 4.25% 15-07-2024	0,15
1.514.000,00	Flex Acquisition Co Inc 7.875% 15-07-2026	0,21	2.525.000,00	Norbord Inc 6.25% 15-04-2023	0,41
601.000,00	Frontier Communications Corp 8.5% 01-04-2026	0,09	1.171.000,00	NOVA Chemicals Corp 4.875% 01-06-2024	0,19
2.400.000,00	Garda World Security Corp 8.75% 15-05-2025	0,36	3.630.000,00	NOVA Chemicals Corp 5.25% 01-06-2027	0,59
1.786.000,00	Greif Inc 6.5% 01-03-2027	0,28	353.000,00	Novelis Corp 5.875% 30-09-2026	0,05
926.000,00	Gulfport Energy Corp 6.375% 15-01-2026	0,11	1.711.000,00	Novelis Corp 6.25% 15-08-2024	0,28
1.726.000,00	Gulfport Energy Corp 6.375% 15-05-2025	0,20	1.332.000,00	NXP BV / NXP Funding LLC 3.875% 01-09-2022	0,21
3.924.000,00	Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	0,52	1.329.000,00	Oasis Petroleum Inc 6.25% 01-05-2026	0,20
744.000,00	HAT Holdings I LLC / HAT Hol 5.25% 15-07-2024	0,12	1.205.000,00	OI European Group BV 4% 15-03-2023	0,19
1.034.000,00	Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	0,16	1.730.000,00	Owens-Brockway Glass Contain 5.875% 15-08-2023	0,28
2.445.000,00	Hertz Corp/The 5.5% 15-10-2024	0,36	909.000,00	Panther BF Aggregator 2 LP / 6.25% 15-05-2026	0,15
707.000,00	Hexion Inc 01-02-2022	0,02	989.000,00	Panther BF Aggregator 2 LP / 8.5% 15-05-2027	0,16
1.506.000,00	Hexion Inc 15-02-2023	0,04	830.000,00	Par Pharmaceutical Inc 7.5% 01-04-2027	0,13
261.000,00	Hexion Inc 15-04-2020	0,03	410.000,00	Park Aerospace Holdings Ltd 5.25% 15-08-2022	0,07
1.405.000,00	Hexion Inc 7.875% 15-07-2027	0,22	1.558.000,00	Parkland Fuel Corp 5.875% 15-07-2027	0,24
1.040.000,00	Hilton Domestic Operating Co 4.875% 15-01-2030	0,16	393.000,00	Parsley Energy LLC / Parsley 5.25% 15-08-2025	0,06
1.971.000,00	Hilton Domestic Operating Co 5.125% 01-05-2026	0,32	1.596.000,00	Parsley Energy LLC / Parsley 5.375% 15-01-2025	0,25
221.000,00	Hughes Satellite Systems Cor 5.25% 01-08-2026	0,03	772.000,00	Parsley Energy LLC / Parsley 5.625% 15-10-2027	0,12
864.000,00	Hughes Satellite Systems Cor 6.625% 01-08-2026	0,14	2.482.000,00	PDC Energy Inc 6.125% 15-09-2024	0,38
4.076.000,00	Infor US Inc 6.5% 15-05-2022	0,64	3.971.000,00	Pilgrim's Pride Corp 5.875% 30-09-2027	0,63
300.000,00	Intelsat Jackson Holdings SA 8% 15-02-2024	0,05	1.399.000,00	Post Holdings Inc 5% 15-08-2026	0,22
2.368.000,00	Intelsat Jackson Holdings SA 8.5% 15-10-2024	0,36	468.000,00	Post Holdings Inc 5.5% 15-12-2029	0,07
918.000,00	Intelsat Jackson Holdings SA 9.5% 30-09-2022	0,16	1.878.000,00	Post Holdings Inc 5.625% 15-01-2028	0,30
			1.850.000,00	Post Holdings Inc 8% 15-07-2025	0,30

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
492.000,00 Realogy Group LLC / Realogy 4.875% 01-06-2023	447.720,00	0,07	1.366.000,00 William Lyon Homes Inc 6.625% 15-07-2027	1.355.755,00	0,21
266.000,00 Realogy Group LLC / Realogy 9.375% 01-04-2027	235.410,00	0,04	1.127.000,00 Ziggo BV 5.5% 15-01-2027	1.145.313,75	0,18
564.000,00 Reynolds Group Issuer Inc / 5.125% 15-07-2023	574.575,00	0,09	<b>307.039.833,98</b>	<b>47,19</b>	
2.917.000,00 Reynolds Group Issuer Inc / 6.875% 15-02-2021	1.013.376,43	0,16	<b>Total bonos</b>	<b>307.039.833,98</b>	<b>47,19</b>
293.000,00 Reynolds Group Issuer Inc / 7% 15-07-2024	302.156,25	0,05	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>307.039.833,98</b>	<b>47,19</b>
2.426.000,00 Rite Aid Corp 6.125% 01-04-2023	2.007.515,00	0,31	<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>		
2.026.000,00 Rivers Pittsburgh Borrower L 6.125% 15-08-2021	2.056.390,00	0,32	<b>Acciones</b>		
953.000,00 SBA Communications Corp 4% 01-10-2022	964.912,50	0,15	<b>USD</b>		
3.100.000,00 SBA Communications Corp 4.875% 15-07-2022	3.138.750,00	0,48	68.871,00 Homer City Generation - LLC unit	0,07	0,00
1.657.000,00 Scientific Games Internation 5% 15-10-2025	1.669.427,50	0,26	<b>0,07</b>	<b>0,00</b>	
2.152.000,00 Scientific Games Internation 8.25% 15-03-2026	2.251.530,00	0,35	<b>Total acciones</b>	<b>0,07</b>	<b>0,00</b>
810.000,00 Seagate HDD Cayman 4.875% 01-03-2024	831.542,17	0,13	<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>	<b>0,07</b>	<b>0,00</b>
1.735.000,00 Shelf Drilling Holdings Ltd 8.25% 15-02-2025	1.613.550,00	0,25	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>607.292.860,76</b>	<b>93,34</b>
814.000,00 Sirius XM Radio Inc 4.625% 15-07-2024	828.245,00	0,13	<b>Saldos bancarios</b>	<b>16.691.341,89</b>	<b>2,57</b>
696.000,00 Sirius XM Radio Inc 5.5% 01-07-2029	712.690,08	0,11	<b>Otros activos netos</b>	<b>26.655.525,05</b>	<b>4,10</b>
1.409.000,00 Sophia LP / Sophia Finance I 9% 30-09-2023	1.454.792,50	0,22	<b>Total activos netos</b>	<b>650.639.727,70</b>	<b>100,00</b>
220.000,00 Sotheby's 4.875% 15-12-2025	223.300,00	0,03			
2.013.000,00 Staples Inc 7.5% 15-04-2026	1.987.837,50	0,31			
1.241.000,00 Stericycle Inc 5.375% 15-07-2024	1.290.640,00	0,20			
1.912.000,00 Summit Midstream Partn 9.500% MULTI Perp FC2022	1.720.800,00	0,26			
898.000,00 Targa Resources Partners LP 5% 15-01-2028	900.245,00	0,14			
1.787.000,00 Targa Resources Partners LP 5.125% 01-02-2025	1.842.843,75	0,28			
877.000,00 Targa Resources Partners LP 6.5% 15-07-2027	949.352,50	0,15			
74.000,00 Targa Resources Partners LP 6.875% 15-01-2029	81.492,50	0,01			
1.294.000,00 Transocean Sentry Ltd 5.375% 15-05-2023	1.298.852,50	0,20			
174.000,00 Ultra Resources Inc 6.875% 15-04-2022	20.880,00	0,00			
1.494.000,00 Ultra Resources Inc 7.125% 15-04-2025	126.990,00	0,02			
1.872.000,00 UniCredit SpA 6.572% 14-01-2022	1.987.638,12	0,31			
120.000,00 United Airlines 2014-2 Class 4.625% 03-09-2022	83.044,85	0,01			
1.265.000,00 United Continental Holdings 4.25% 01-10-2022	1.290.300,00	0,20			
1.389.000,00 United Continental Holdings 4.875% 15-01-2025	1.423.725,00	0,22			
4.309.000,00 Univision Communications Inc 5.125% 15-05-2023	4.212.047,50	0,65			
2.011.000,00 UPCB Finance IV Ltd 5.375% 15-01-2025	2.066.925,91	0,32			
728.000,00 US Airways 2013-1 Class B Pa 5.375% 15-11-2021	564.878,08	0,09			
1.455.000,00 USA Compression Partners LP 6.875% 01-09-2027	1.531.387,50	0,24			
5.042.000,00 Viking Cruises Ltd 5.875% 15-09-2027	5.117.630,00	0,79			
2.372.000,00 Viking Cruises Ltd 6.25% 15-05-2025	2.431.300,00	0,37			
553.000,00 Vistra Operations Co LLC 5% 31-07-2027	571.663,75	0,09			
1.409.000,00 Weekley Homes LLC / Weekley 6% 01-02-2023	1.391.387,50	0,21			
928.000,00 William Lyon Homes Inc 6% 01-09-2023	944.240,00	0,15			

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

País	%
Estados Unidos	72,24
Canadá	4,03
Reino Unido	3,91
Luxemburgo	2,43
Países Bajos	1,96
Islas Caimán	1,68
Supranacional	1,59
Bermudas	1,56
Francia	1,26
Italia	1,07
Suiza	0,93
Australia	0,22
Alemania	0,20
Finlandia	0,15
Irlanda	0,11
<b>Total</b>	<b>93,34</b>
Sector	%
Renta fija privada	93,34
<b>Total</b>	<b>93,34</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
835.129.478,87	DKK	127.646.754,10	USD	(80.242,76)	31/07/2019
28.594.521,52	EUR	32.636.871,84	USD	(36.079,18)	31/07/2019
313.603.802,72	SEK	34.005.245,01	USD	(147.105,46)	31/07/2019
3.363.650,46	USD	31.021.706,96	SEK	14.401,60	31/07/2019
				<b>(249.025,80)</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.





# Nordea 1 - North American Small Cap Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	83,72	Procesamiento de datos y servicios subcontratados	5,35
Bermudas	6,46	Servicios de apoyo diversificados	4,75
Israel	1,62	Posiciones multiselectorales	4,62
Islas Caimán	1,42	Servicios de atención sanitaria	4,56
<b>Total</b>	<b>93,22</b>	Comunicaciones por cable y satélite	4,34
		Alimentos envasados y carnes	4,21
		Transporte aéreo y logística	4,03
		Productos de construcción	3,90
		Seguros de bienes y accidentes	3,89
		Refino y comercialización de petróleo y gas	2,93
		Internet y marketing directo minorista	2,83
		Comercio al por menor de automóviles	2,80
		Recursos humanos y servicios de empleo	2,74
		Hoteles, complejos turísticos y cruceros	2,70
		Software de aplicaciones	2,44
		Distribuidores de tecnología	2,35
		Equipos y componentes eléctricos	2,29
		Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	2,08
		Servicios medioambientales y de tratamiento	2,04
		Aeroespacial y defensa	2,00
		Alimentación al por menor	1,80
		Sociedades comerciales y distribuidores	1,80
		Maquinaria industrial	1,76
		Tecnología de atención sanitaria	1,68
		Exploración y producción de petróleo y gas	1,65
		Equipos de comunicaciones	1,62
		Gestión de activos y bancos depositarios	1,60
		Construcción e ingeniería	1,52
		Componentes y equipos automovilísticos	1,42
		Otros servicios financieros diversificados	1,42
		Servicios de consultoría y análisis	1,23
		Mobiliario para el hogar al por menor	1,05
		Bancos regionales	1,03
		Restaurantes	1,01
		Transportistas alternativos	1,00
		Seguros multiramo	1,00
		Distribuidores del sector sanitario	0,76
		Corredores de seguros	0,73
		Servicios inmobiliarios	0,73
		Radiodifusión	0,64
		Seguros de vida y de salud	0,47
		Servicios y medios de comunicación interactivos	0,45
		<b>Total</b>	<b>93,22</b>

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
2.044.113,57	EUR	2.333.085,82	USD	(2.579,17)	31/07/2019
24.218,22	USD	21.258,41	EUR	(18,53)	31/07/2019
				<b>(2.597,70)</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

# Nordea 1 - North American Stars Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>		
<b>Acciones</b>		
<b>USD</b>		
38.523,00 3M	6.663.708,54	1,53
110.432,00 Activision Blizzard	5.219.016,32	1,20
89.297,00 Allegion	9.694.082,32	2,22
38.180,00 Allergan	6.409.658,40	1,47
18.967,00 Alphabet	20.399.008,50	4,67
7.121,00 Amazon.com	13.535.596,80	3,10
25.309,00 ANSYS	5.106.090,75	1,17
82.166,00 Apple	16.214.638,44	3,72
118.301,00 Applied Materials	5.327.094,03	1,22
191.698,00 AT&T	6.324.117,02	1,45
13.744,00 Autodesk	2.255.665,28	0,52
125.061,00 Autoliv	8.919.350,52	2,04
108.914,00 BLACK KNIGHT INC	6.570.781,62	1,51
139.232,00 Bristol-Myers Squibb	6.298.855,68	1,44
88.364,00 Centene	4.578.138,84	1,05
55.062,00 Check Point Software Technologies	6.359.936,31	1,46
72.544,00 Chubb	10.700.965,44	2,45
122.030,00 Cisco Systems	6.751.919,90	1,55
45.473,00 Cognex	2.169.971,56	0,50
166.718,00 Colgate-Palmolive	12.027.036,52	2,76
48.225,00 Dollar Tree	5.206.371,00	1,19
28.175,00 Ecolab	5.425.659,75	1,24
21.064,00 Estee Lauder Cos	3.844.390,64	0,88
73.041,00 Eversource Energy	5.519.708,37	1,26
228.788,00 Fastenal	7.378.413,00	1,69
44.391,00 First Republic Bank/CA	4.300.156,17	0,99
118.828,00 Gilead Sciences	7.963.852,56	1,82
57.987,00 Globus Medical	2.494.600,74	0,57
92.469,00 Houlihan Lokey	4.137.063,06	0,95
55.541,00 International Flavors & Fragrances	7.970.688,91	1,83
70.404,00 Johnson & Johnson	9.815.725,68	2,25
42.957,00 Jones Lang LaSalle	5.995.508,49	1,37
137.208,00 JPMorgan Chase	15.334.366,08	3,51
87.771,00 Kimberly-Clark	11.812.221,18	2,71
26.769,00 Littelfuse	4.714.288,59	1,08
105.534,00 Medtronic	10.266.347,52	2,35
176.799,00 Microsoft	23.604.434,49	5,41
31.580,00 Mohawk Industries	4.616.364,40	1,06
223.147,00 Mondelez International	12.058.863,88	2,76
75.595,00 NIKE	6.385.509,65	1,46
230.044,00 PRA Group	6.473.438,16	1,48
44.411,00 S&P Global	10.115.493,47	2,32
88.232,00 ServiceMaster Global Holdings	4.618.945,20	1,06
9.684,00 Sherwin-Williams	4.392.275,04	1,01
151.640,00 US Foods Holding	5.428.712,00	1,24
78.498,00 Varian Medical Systems	10.504.602,36	2,41
42.788,00 Verisk Analytics	6.175.164,16	1,42
117.889,00 Verizon Communications	6.763.291,93	1,55
102.393,00 Visa	17.516.370,51	4,01
30.224,00 Waters	6.457.659,84	1,48
52.210,00 Watsco	8.550.953,80	1,96
47.537,00 Wells Fargo	2.251.827,69	0,52
110.690,00 Westrock	4.008.084,90	0,92
37.632,00 Whirlpool	5.419.948,80	1,24
95.882,00 Xcel Energy	5.710.731,92	1,31
	<b>424.757.666,73</b>	<b>97,34</b>
<b>Total acciones</b>	<b>424.757.666,73</b>	<b>97,34</b>
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>424.757.666,73</b>	<b>97,34</b>
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>424.757.666,73</b>	<b>97,34</b>
<b>Saldos bancarios</b>	<b>13.246.705,50</b>	<b>3,04</b>
<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(1.619.416,95)</b>	<b>(0,37)</b>
<b>Total activos netos</b>	<b>436.384.955,28</b>	<b>100,00</b>

Pais	
Estados Unidos	87,38
Irlanda	6,04
Suiza	2,45
Israel	1,46
<b>Total</b>	<b>97,34</b>
Sector	
Software de sistemas	6,87
Procesamiento de datos y servicios subcontratados	5,52
Artículos del hogar	5,46
Equipos sanitarios	5,33
Farmacéuticas	5,16
Servicios y medios de comunicación interactivos	4,67
Química especializada	4,08
Bancos diversificados	4,03
Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	3,72
Sociedades comerciales y distribuidores	3,65
Internet y marketing directo minorista	3,10
Servicios de telecomunicaciones integrados	3,00
Alimentos envasados y carnes	2,76
Eléctricas	2,57
Seguros de bienes y accidentes	2,45
Datos y mercados financieros	2,32
Productos de construcción	2,22
Componentes y equipos automovilísticos	2,04
Biociencia	1,82
Software de aplicaciones	1,69
Equipos de comunicaciones	1,55
Conglomerados industriales	1,53
Crédito al consumo	1,48
Herramientas y servicios de ciencias de la vida	1,48
Calzado	1,46
Servicios de consultoría y análisis	1,42
Servicios inmobiliarios	1,37
Distribuidores de alimentos	1,24
Aparatos domésticos	1,24
Equipos de semiconductores	1,22
Entretención en casa interactivo	1,20
Comercios de productos diversos	1,19
Componentes electrónicos	1,08
Mobiliario para el hogar	1,06
Servicios especializados al consumidor	1,06
Salud administrada	1,05
Bancos regionales	0,99
Banca de inversión y corretaje	0,95
Envases de papel	0,92
Artículos personales	0,88
Fabricantes de equipos electrónicos	0,50
<b>Total</b>	<b>97,34</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - North American Stars Equity Fund

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
27.957,99	CHF	28.704,04	USD	30,03	31/07/2019
24.115.994,55	EUR	27.525.223,52	USD	(30.427,45)	31/07/2019
203,26	USD	198,04	CHF	(0,27)	31/07/2019
204.566,09	USD	179.159,73	EUR	304,80	31/07/2019
				<b>(30.092,89)</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

# Nordea 1 - North American Value Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Pais
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			
<b>Acciones</b>			
<b>USD</b>			
80.764,00 Allergan	13.558.660,32	3,49	Estados Unidos
261.474,00 Axis Capital Holdings	15.395.589,12	3,96	Canadá
337.268,00 BB&T	16.492.405,20	4,25	Bermudas
157.043,00 Berkshire Hathaway	33.475.285,88	8,62	Irlanda
472.832,00 Brookfield Asset Management	22.525.716,48	5,80	
313.527,00 CDK Global	15.209.194,77	3,92	<b>Total</b>
527.963,00 Comcast	22.185.005,26	5,71	<b>99,20</b>
581.058,00 Discovery	16.182.465,30	4,17	<b>Sector</b>
106.190,00 Expedia Group	13.893.899,60	3,58	Comunicaciones por cable y satélite
194.434,00 GCI Liberty	11.829.364,56	3,05	Posiciones multisectoriales
121.894,00 JPMorgan Chase	13.622.873,44	3,51	Bancos diversificados
958.708,00 Kinder Morgan	19.711.036,48	5,08	Gestión de activos y bancos depositarios
243.893,00 Liberty Broadband	25.113.662,21	6,47	Servicios de atención sanitaria
278.033,00 Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	10.426.237,50	2,69	Almacenamiento y transporte de petróleo y gas
612.952,00 LKQ	16.178.868,04	4,17	Procesamiento de datos y servicios subcontratados
117.408,00 McKesson	15.664.575,36	4,03	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos
563.111,00 NCR	17.433.916,56	4,49	Refino y comercialización de petróleo y gas
524.149,00 Premier	20.698.644,01	5,33	Bancos regionales
800.000,00 Sabre	17.912.000,00	4,61	Radiodifusión
333.530,00 US Bancorp	17.483.642,60	4,50	Distribuidores
252.765,00 Walgreens Boots Alliance	13.699.863,00	3,53	Distribuidores del sector sanitario
470.381,00 World Fuel Services	16.496.261,67	4,25	Seguros de bienes y accidentes
	<b>385.189.167,36</b>	<b>99,20</b>	Software de aplicaciones
			Internet y marketing directo minorista
			Medicamentos al por menor
			Farmacéuticas
			Transportistas alternativos
			<b>Total</b>
			<b>99,20</b>
<b>Total acciones</b>	<b>385.189.167,36</b>	<b>99,20</b>	
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>385.189.167,36</b>	<b>99,20</b>	
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>385.189.167,36</b>	<b>99,20</b>	
<b>Saldos bancarios</b>	<b>3.799.607,89</b>	<b>0,98</b>	
<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(698.837,94)</b>	<b>(0,18)</b>	
<b>Total activos netos</b>	<b>388.289.937,31</b>	<b>100,00</b>	

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
7.536.900,27	EUR	8.602.376,79	USD	(9.509,70)	31/07/2019
35.930,22	NOK	4.229,40	USD	(8,91)	31/07/2019
177,06	USD	155,12	EUR	0,20	31/07/2019
				<b>(9.518,41)</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

# Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en NOK)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos		
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Bonos</b>			<b>Bonos</b>				
<b>NOK</b>			<b>NOK</b>				
20.000.000,00	Agder Energi AS 19/23 FRN	20.207.036,00	0,40	50.000.000,00	Bane NOR Eiendom AS 18/23 FRN	49.968.405,00	1,00
150.000.000,00	Bergen komm 19/23 FRN	149.679.090,00	3,00	30.000.000,00	Bane NOR Eiendom AS 18/25 2,79%	30.300.666,00	0,61
20.000.000,00	Borregaard ASA 18/23 FRN	19.941.516,00	0,40	30.000.000,00	Brage Finans AS 19/22 FRN	29.941.881,00	0,60
40.000.000,00	Den norske stat 17/27 1,75%	41.072.000,00	0,82	44.000.000,00	Brage Finans AS 19/23 FRN	44.486.384,80	0,89
130.000.000,00	Den norske stat 19/29 1,75%	133.549.000,00	2,67	25.000.000,00	Bustadkreditt Sogn o AS 18/24 FRN C COVD	25.097.900,00	0,50
65.000.000,00	DNB Bank ASA 17/27 FRN C SUB	66.014.864,50	1,32	50.000.000,00	Eiendomskreditt AS 16/26 ADJ C COVD	51.711.015,00	1,03
55.000.000,00	DNB Bank ASA 19/23 2,20%	55.175.824,00	1,10	75.000.000,00	Eiendomskreditt AS 18/24 FRN C COVD	75.300.990,00	1,51
100.000.000,00	European Bank for Reconstruc 1,83% 26-04-2024	100.951.880,00	2,02	272.000.000,00	Eiendomskreditt AS 19/25 FRN C COVD	273.289.742,40	5,47
23.000.000,00	Hordaland fylke 16/26 FRN	23.627.226,10	0,47	27.000.000,00	Eiendomsspar AS 18/23 FRN	26.893.641,60	0,54
150.000.000,00	KfW Bankengruppe 19/23 1,67%	150.586.395,00	3,01	50.000.000,00	Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN	50.109.130,00	1,00
50.000.000,00	Klepp komm 18/23 2,05%	50.212.545,00	1,00	135.000.000,00	Fana Spb Boligkredit AS 18/24 FRN C COVD	135.271.863,00	2,71
30.000.000,00	KLP Boligkreditt AS 18/23 FRN C COVD	30.154.965,00	0,60	70.000.000,00	Fana Spb Boligkredit AS 18/25 FRN C COVD	70.400.806,00	1,41
70.000.000,00	KLP kommkkreditt AS 18/23 FRN C COVD	70.391.923,00	1,41	47.000.000,00	Felleskjøpet Agri SA 19/22 FRN	46.955.711,90	0,94
30.000.000,00	Kongsberg Gruppen ASA 16/21 FRN	30.351.831,00	0,61	150.000.000,00	Ferde AS 19/24 FRN	149.727.555,00	3,00
75.000.000,00	Larvik komm 19/24 FRN	75.150.202,50	1,50	36.000.000,00	Ferde AS 19/26 2,36%	36.344.466,00	0,73
73.720.000,00	Lenvik komm 15/25 2,92%	77.208.378,80	1,55	60.000.000,00	Helgeland Boligkredi AS 18/23 FRN C COVD	60.161.664,00	1,20
80.000.000,00	Levanger komm 18/23 FRN	80.270.080,00	1,61	50.000.000,00	Helgeland Boligkredi AS 18/24 FRN C COVD	50.316.605,00	1,01
75.000.000,00	Molde komm 19/24 FRN	75.150.202,50	1,50	10.000.000,00	Jæren Spb 18/28 FRN C SUB	9.991.714,00	0,20
122.000.000,00	Nordea Bank Abp 18/23 FRN	121.890.700,20	2,44	50.000.000,00	Kredittforeningen for Spb 17/22 FRN	50.400.260,00	1,01
100.000.000,00	Nordic Investment Bank 1,875% 10-04-2024	101.200.930,00	2,03	50.000.000,00	Kredittforeningen for Spb 18/22 FRN	50.195.980,00	1,00
100.000.000,00	Nordic Investment Bank 4% 04-11-2026	115.594.430,00	2,31	10.000.000,00	Kredittforeningen for Spb 19/23 FRN	10.073.387,00	0,20
26.000.000,00	NorgesGruppen ASA 19/24 FRN	26.093.732,60	0,52	140.000.000,00	Landkreditt Boligkre AS 18/23 FRN C COVD	140.421.540,00	2,81
7.000.000,00	Norsk Hydro ASA 17/24 2,50%	6.941.786,60	0,14	25.000.000,00	OBOS BBL 18/23 FRN	24.912.080,00	0,50
28.000.000,00	Norske Tog AS 12/22 4,25%	29.495.611,60	0,59	27.000.000,00	OBOS Eiendom AS 18/23 FRN	26.840.732,40	0,54
30.000.000,00	Norske Tog AS 14/21 3,08%	30.515.313,00	0,61	10.000.000,00	OBOS-banken AS 19/29 FRN C SUB	9.965.883,00	0,20
40.000.000,00	Norske Tog AS 18/24 FRN	40.161.676,00	0,80	6.000.000,00	Orkla Spb 18/28 FRN C SUB	5.991.429,00	0,12
30.000.000,00	Norwegian Property ASA 19/22 FRN	29.982.027,00	0,60	50.000.000,00	Pareto Bank ASA 19/23 FRN	50.143.495,00	1,00
83.000.000,00	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/23 FRN	82.523.372,50	1,65	9.000.000,00	Pareto Bank ASA 19/29 FRN C SUB	8.952.748,20	0,18
35.000.000,00	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 19/24 FRN	34.992.006,00	0,70	10.000.000,00	Santander Consumer Bank AS 18/21 FRN	9.978.830,00	0,20
30.000.000,00	Orkla ASA 13/24 4,35%	32.474.160,00	0,65	35.000.000,00	Santander Consumer Bank AS 19/22 FRN	35.251.177,50	0,71
25.000.000,00	Orkla ASA 16/23 FRN	25.171.600,00	0,50	25.000.000,00	Sbanken ASA 15/25 FRN C SUB	25.366.512,50	0,51
30.000.000,00	Oslo komm 17/27 2,25%	30.246.936,00	0,61	10.000.000,00	Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	9.987.642,00	0,20
10.000.000,00	Rikshem AB 16/21 FRN	10.155.562,00	0,20	50.000.000,00	Spb 1 Boligkreditt AS 19/29 FRN C SUB	50.572.895,00	1,01
20.000.000,00	Scania CV AB FRN 04-04-2024	19.993.012,00	0,40	50.000.000,00	Spb 1 Nord-Norge 19/24 2,37%	50.172.320,00	1,00
10.000.000,00	Sogn og Fjordane Energi AS 19/21 FRN	10.067.466,00	0,20	30.000.000,00	Spb 1 Næringskreditt AS 18/22 FRN C COVD	30.081.549,00	0,60
11.000.000,00	Sogn og Fjordane Energi AS 19/24 FRN	10.981.353,90	0,22	20.000.000,00	Spb 1 SMN 17/23 2,20%	20.021.596,00	0,40
45.000.000,00	Spb 1 Næringskredi AS 13/23 4,20% C COVD	48.710.443,50	0,97	25.000.000,00	Spb 1 SMN 17/27 FRN C SUB	25.103.020,00	0,50
20.000.000,00	Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN C SUB	20.054.072,00	0,40	20.000.000,00	Spb 1 SR-Bank ASA 18/28 FRN C SUB	19.958.644,00	0,40
35.000.000,00	Spb Sør Boligkreditt AS 18/25 FRN C COVD	35.128.107,00	0,70	20.000.000,00	Spb 1 Østfold Akershus 17/23 FRN	20.153.028,00	0,40
35.000.000,00	Statnett SF 17/24 2,35%	35.211.501,50	0,70	20.000.000,00	Spb 1 Østlandet 18/28 FRN C SUB	19.967.520,00	0,40
50.000.000,00	Stavanger komm 18/22 FRN	50.176.550,00	1,00	15.000.000,00	Spb Sør 18/24 2,46%	15.099.847,50	0,30
70.000.000,00	Stavanger komm 18/23 FRN	70.244.832,00	1,41	25.000.000,00	Spb Vest 16/26 FRN C SUB	25.814.012,50	0,52
100.000.000,00	Trondheim komm 19/24 1,958%	99.622.980,00	1,99	7.000.000,00	Spb Vest 17/27 FRN C SUB	7.085.173,20	0,14
20.000.000,00	Volvo Treasury AB FRN 11-02-2022	20.044.046,00	0,40	50.000.000,00	Spb Vest 18/23 2,35%	50.313.645,00	1,01
26.000.000,00	Volvo Treasury AB FRN 13-02-2024	26.115.216,40	0,52	30.000.000,00	Spb Øst 18/24 2,67%	30.518.508,00	0,61
20.000.000,00	Volvofinans Bank AB 18/23 FRN	20.054.972,00	0,40	70.000.000,00	SSB Boligkreditt AS 18/24 FRN C COVD	70.480.914,00	1,41
30.000.000,00	Yara International ASA 17/22 FRN	29.984.433,00	0,60	25.000.000,00	Sunnhordland Kraftlag AS 16/21 FRN	25.354.082,50	0,51
30.000.000,00	Ålesund komm 17/21 FRN	30.159.735,00	0,60				
		<b>2.493.683.523,20</b>	<b>49,91</b>				
	<b>Total bonos</b>	<b>2.493.683.523,20</b>	<b>49,91</b>				
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>2.493.683.523,20</b>	<b>49,91</b>				

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en NOK) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
10.000.000,00 Tine SA 17/24 2,50%	10.029.313,00	0,20
20.000.000,00 Tine SA 18/23 FRN	19.986.788,00	0,40
30.000.000,00 Tine SA 19/24 FRN	29.971.449,00	0,60
150.000.000,00 Verd Boligkredi AS 18/23 FRN STEP C COVID	150.592.650,00	3,01
	<b>2.346.028.792,00</b>	<b>46,95</b>
<b>Total bonos</b>	<b>2.346.028.792,00</b>	<b>46,95</b>
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>2.346.028.792,00</b>	<b>46,95</b>
<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>		
<b>Bonos</b>		
<b>NOK</b>		
10.000.000,00 Jotun A/S 14/21 3,85%	10.268.267,00	0,21
20.000.000,00 Jotun A/S 18/22 FRN	19.999.796,00	0,40
7.000.000,00 Jotun A/S 18/24 FRN	6.976.106,90	0,14
27.000.000,00 Jotun A/S 19/23 FRN FLOOR	27.086.394,60	0,54
	<b>64.330.564,50</b>	<b>1,29</b>
<b>Total bonos</b>	<b>64.330.564,50</b>	<b>1,29</b>
<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>	<b>64.330.564,50</b>	<b>1,29</b>
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>4.904.042.879,70</b>	<b>98,15</b>
<b>Saldos bancarios</b>	<b>33.654.236,31</b>	<b>0,67</b>
<b>Otros activos netos</b>	<b>58.910.345,66</b>	<b>1,18</b>
<b>Total activos netos</b>	<b>4.996.607.461,67</b>	<b>100,00</b>

País	
Noruega	84,41
Supranacional	6,36
Alemania	3,01
Finlandia	2,44
Suecia	1,93
<b>Total</b>	<b>98,15</b>
<b>Sector</b>	
Renta fija privada	89,43
Títulos de deuda pública	7,18
Cédulas hipotecarias	1,54
<b>Total</b>	<b>98,15</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

## Permuta de tipos de interés

Descripción	Nominal	Divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (NOK)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: Goldman Sachs International</b>				
Receiving fixed rate 2.0850%	200.000.000,00	NOK	4.109.370,36	26/06/2026
Paying floating rate OIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 1.8680%	300.000.000,00	NOK	1.787.257,57	28/08/2024
Paying floating rate OIBOR 6 months				
			<b>5.896.627,93</b>	
<b>Contraparte: JP Morgan AG</b>				
Paying floating rate OIBOR 6 months	(200.000.000,00)	NOK	(1.492.453,49)	05/04/2022
Receiving fixed rate 1.4750%				
Receiving fixed rate 1.8900%	135.000.000,00	NOK	902.230,65	09/01/2028
Paying floating rate OIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 2.0275%	100.000.000,00	NOK	1.166.860,52	23/10/2023
Paying floating rate OIBOR 6 months				
			<b>576.637,68</b>	
<b>Contraparte: Morgan Stanley Europe SE</b>				
Receiving fixed rate 2.2510%	550.000.000,00	NOK	19.743.262,82	03/05/2028
Paying floating rate OIBOR 6 months				
			<b>19.743.262,82</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>				
Paying floating rate OIBOR 6 months	(200.000.000,00)	NOK	7.021.361,54	29/10/2024
Receiving fixed rate 2.4400%				
Paying floating rate OIBOR 6 months	(70.000.000,00)	NOK	323.771,47	08/11/2021
Receiving fixed rate 1.9675%				
Paying floating rate OIBOR 6 months	(300.000.000,00)	NOK	(3.773.406,75)	10/05/2024
Receiving fixed rate 1.4700%				
Paying floating rate OIBOR 6 months	(100.000.000,00)	NOK	(1.241.303,82)	14/05/2021
Receiving fixed rate 1.1000%				
Paying floating rate OIBOR 6 months	(100.000.000,00)	NOK	(982.615,72)	09/11/2021
Receiving fixed rate 1.3350%				
Receiving fixed rate 1.9375%	200.000.000,00	NOK	2.102.313,06	24/05/2025
Paying floating rate OIBOR 6 months				
			<b>3.450.119,78</b>	
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>				
Receiving fixed rate 2.0950%	60.000.000,00	NOK	1.368.705,30	26/01/2028
Paying floating rate OIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 2.1125%	180.000.000,00	NOK	3.987.500,70	09/04/2026
Paying floating rate OIBOR 6 months				
Receiving fixed rate 2.2350%	200.000.000,00	NOK	6.916.346,24	08/05/2028
Paying floating rate OIBOR 6 months				
			<b>12.272.552,24</b>	
			<b>41.939.200,45</b>	

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



# Nordea 1 - Norwegian Equity Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en NOK)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Acciones</b>							
<b>EUR</b>							
8.454,00	NN Group	2.893.531,36	0,30				
		<b>2.893.531,36</b>	<b>0,30</b>				
<b>NOK</b>							
72.450,00	Adevinta ASA B	6.810.300,00	0,71				
199.643,00	Aker BP	48.852.642,10	5,11				
43.351,00	Aker	21.233.319,80	2,22				
294.950,00	AKVA Group	22.534.180,00	2,36				
494.781,00	Atea	57.592.508,40	6,02				
46.750,00	Atlantic Sapphire	4.562.800,00	0,48				
110.125,00	Austevoll Seafood	9.839.668,75	1,03				
384.625,00	Axactor SE	7.038.637,50	0,74				
25.667,00	Bakkafrost	12.207.225,20	1,28				
482.541,00	BerGenBio	6.137.921,52	0,64				
423.646,00	Borregaard	41.771.495,60	4,37				
54.862,00	Bouvet	16.732.910,00	1,75				
135.678,00	BW LPG Limited	5.614.355,64	0,59				
256.637,00	DNB	40.676.964,50	4,25				
1.260.125,00	DNO	19.412.225,63	2,03				
571.126,00	Elkem	13.707.024,00	1,43				
4.348,00	Equinor	732.638,00	0,08				
160.000,00	Europris	4.208.000,00	0,44				
270.401,00	Fjordkraft Holding	12.113.964,80	1,27				
81.285,00	Flex LNG Limited	8.144.757,00	0,85				
151.798,00	Grieg Seafood	17.972.883,20	1,88				
91.298,00	Helgeland Sparebank	7.440.787,00	0,78				
96.835,00	Hexagon Composites	3.486.060,00	0,36				
3.330.219,00	Hunter Group	11.888.881,83	1,24				
272.746,00	Kid	11.591.705,00	1,21				
702.459,00	Kitron	6.441.549,03	0,67				
109.000,00	Klaveness Combination Carriers	4.899.550,00	0,51				
6.809.199,00	Kongsberg Automotive	42.148.941,81	4,41				
406.915,00	Lerøy Seafood Group	22.893.037,90	2,39				
1.232.039,00	Magseis	14.661.264,10	1,53				
52.070,00	Mowi	10.354.119,50	1,08				
885.634,00	NEL	6.040.023,88	0,63				
164.668,00	Nordic Nanovector	5.292.429,52	0,55				
816.043,00	Norsk Hydro	24.905.632,36	2,60				
224.361,00	Northern Drilling Limited	8.402.319,45	0,88				
3.126,00	Norway Royal Salmon	567.681,60	0,06				
40.820,00	Norwegian Finans Holding	2.522.676,00	0,26				
69.831,00	NRC Group	4.469.184,00	0,47				
484.216,00	Odfjell Drilling Ltd	12.579.931,68	1,31				
65.607,00	Odfjell ser. A	1.686.099,90	0,18				
117.966,00	Odfjell ser. B	2.972.743,20	0,31				
150.137,00	Olav Thon Eiendomsselskap	21.829.919,80	2,28				
256.772,00	Otello Corporation	3.825.902,80	0,40				
84.000,00	poLight	798.000,00	0,08				
172.405,00	Protector Forsikring	9.611.578,75	1,00				
99.058,00	Quantafuel AS	12.184.134,00	1,27				
1.735.269,00	S.D. Standard Drilling Plc	2.117.028,18	0,22				
193.000,00	Sbanken	14.011.800,00	1,46				
47.700,00	Schibsted ser. B	10.522.620,00	1,10				
119.385,00	SpareBank 1 BV	4.536.630,00	0,47				
587.944,00	SpareBank 1 SMN	57.324.540,00	5,99				
370.355,00	SpareBank 1 SR-Bank	38.405.813,50	4,01				
342.350,00	Sparebanken Vest	18.144.550,00	1,90				
237.356,00	Spectrum	15.641.760,40	1,64				
55.055,00	Storebrand	3.438.735,30	0,36				
251.141,00	Subsea 7 S.A.	25.716.838,40	2,69				
670.000,00	Targovax	4.020.000,00	0,42				
64.965,00	TGS-NOPEC Geophysical Company	15.461.670,00	1,62				
493.614,00	Treasure	6.663.789,00	0,70				
258.663,00	Wallenius Wilhelmsen	6.554.520,42	0,69				
93.526,00	Webstep	2.207.213,60	0,23				
33.724,00	Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	4.788.808,00	0,50				
56.337,00	Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	7.830.843,00	0,82				
87.230,00	XXL	2.475.587,40	0,26				
165.014,00	Yara International	68.315.796,00	7,14				
368.603,00	Zalaris	8.883.332,30	0,93				
		<b>948.452.450,25</b>	<b>99,14</b>				
				<b>SEK</b>			
67.214,00	Int. Petroleum Corp.	2.526.928,56	0,26				
8.144,00	Karnov Group	304.979,89	0,03				
		2.831.908,45	0,30				
	<b>Total acciones</b>	<b>954.177.890,06</b>	<b>99,74</b>				
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>				<b>954.177.890,06</b>	<b>99,74</b>		
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>							
<b>Acciones</b>							
<b>CAD</b>							
200.000,00	Pipestone Energy	1.627.516,33	0,17				
		<b>1.627.516,33</b>	<b>0,17</b>				
	<b>Total acciones</b>	<b>1.627.516,33</b>	<b>0,17</b>				
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>				<b>1.627.516,33</b>	<b>0,17</b>		
<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>							
<b>Acciones</b>							
<b>CAD</b>							
2.000.000,00	Blackbird Energy NEW	13,02	0,00				
		<b>13,02</b>	<b>0,00</b>				
<b>EUR</b>							
8.454,00	NN Group RIGHT	0,00	0,00				
		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>				
<b>NOK</b>							
1.000.000,00	Transeuro Energy	1,00	0,00				
		<b>1,00</b>	<b>0,00</b>				
	<b>Total acciones</b>	<b>14,02</b>	<b>0,00</b>				
<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>				<b>14,02</b>	<b>0,00</b>		
<b>Total inversiones en valores</b>				<b>955.805.420,41</b>	<b>99,91</b>		
<b>Saldos bancarios</b>				<b>5.162.972,23</b>	<b>0,54</b>		
<b>Otros pasivos netos</b>				<b>(4.303.121,90)</b>	<b>(0,45)</b>		
<b>Total activos netos</b>				<b>956.665.270,74</b>	<b>100,00</b>		

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Norwegian Equity Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Noruega	91,32	Bancos regionales	11,26
Bermudas	3,63	Equipos y servicios de petróleo y gas	8,71
Luxemburgo	2,69	Alimentos envasados y carnes	8,19
Islas Feroe	1,28	Servicios de consultoría informática y otros servicios	8,00
Canadá	0,43	Bancos diversificados	7,88
Países Bajos	0,30	Exploración y producción de petróleo y gas	7,57
Chipre	0,22	Fertilizantes y química agrícola	7,14
Suecia	0,03	Química especializada	5,80
<b>Total</b>	<b>99,91</b>	Componentes y equipos automovilísticos	4,41
		Marítimo	3,00
		Maquinaria industrial	2,72
		Aluminio	2,60
		Extracción de petróleo y gas	2,41
		Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	2,28
		Posiciones multisectoriales	2,22
		Biotecnología	1,62
		Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	1,44
		Eléctricas	1,27
		Refino y comercialización de petróleo y gas	1,27
		Mobiliario para el hogar al por menor	1,21
		Editoriales	1,10
		Seguros multiramo	1,00
		Recursos humanos y servicios de empleo	0,93
		Crédito al consumo	0,74
		Servicios y medios de comunicación interactivos	0,74
		Transporte aéreo y logística	0,70
		Servicios de fabricación de electrónica	0,67
		Seguros de vida y de salud	0,66
		Equipos eléctricos pesados	0,63
		Construcción e ingeniería	0,47
		Comercios de productos diversos	0,44
		Publicidad	0,40
		Tiendas especializadas	0,26
		Componentes electrónicos	0,08
		Gasísticas y petroleras integradas	0,08
		<b>Total</b>	<b>99,91</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en NOK)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos		
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Bonos</b>			<b>Bonos</b>				
<b>NOK</b>			<b>NOK</b>				
30.000.000,00	Agder Energi AS 14/20 FRN	30.142.968,00	0,61	50.000.000,00	Askim & Spydeberg Spb 18/21 FRN	50.229.590,00	1,01
200.000.000,00	BKK AS 18/21 FRN	200.496.500,00	4,05	15.000.000,00	Aurskog Spb 18/21 FRN	15.058.395,00	0,30
59.000.000,00	Citycon Treasury B.V 15/21 FRN FLOOR C	59.301.726,00	1,20	29.000.000,00	Bane NOR Eiendom AS 18/21 FRN	29.036.948,90	0,59
75.000.000,00	DNB Bank ASA 17/27 FRN C SUB	76.170.997,50	1,54	40.000.000,00	BN Bank ASA 17/22 FRN	40.331.632,00	0,81
10.000.000,00	DNB Bank ASA 18/28 FRN C SUB	9.919.506,00	0,20	15.000.000,00	BNP Paribas Leasing Solutio AS 17/20 FRN	15.080.889,00	0,30
86.000.000,00	Gjøvik komm 17/21 FRN	86.491.154,60	1,75	30.000.000,00	Brage Finans AS 17/20 FRN	30.136.971,00	0,61
50.000.000,00	Hafslund AS 14/19 FRN	50.049.690,00	1,01	80.000.000,00	Brage Finans AS 17/21 FRN	80.391.408,00	1,62
20.000.000,00	KLP Boligkreditt AS 14/21 FRN C COVD	20.066.892,00	0,41	10.000.000,00	Brage Finans AS 18/21 FRN	10.020.615,00	0,20
80.000.000,00	Kongsberg Gruppen ASA 16/20 FRN	80.287.800,00	1,62	25.000.000,00	Brage Finans AS 18/21 FRN	24.978.382,50	0,50
40.000.000,00	Kongsberg Gruppen ASA 18/21 FRN FLOOR	40.146.704,00	0,81	20.000.000,00	Bustadkreditt Sogn o AS 15/21 FRN C COVD	20.128.376,00	0,41
75.000.000,00	Larvik komm 18/21 FRN	75.119.767,50	1,52	25.000.000,00	Eidsberg Spb 19/22 FRN	24.965.865,00	0,50
50.000.000,00	LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2021	50.040.905,00	1,01	28.000.000,00	Eiendoms-kreditt AS 14/20 FRN C COVD	28.130.228,00	0,57
40.000.000,00	LeasePlan Corp NV FRN 07-06-2021	40.003.968,00	0,81	58.000.000,00	Eiendoms-kreditt AS 15/21 FRN C COVD	58.243.814,60	1,18
30.000.000,00	LeasePlan Corp NV FRN 24-01-2020	30.092.958,00	0,61	30.000.000,00	Eiendoms-kreditt AS 17/20 FRN C COVD	30.102.048,00	0,61
100.000.000,00	Lyse AS 18/20 FRN	100.314.480,00	2,03	21.000.000,00	Eiendoms-kreditt AS 18/21 FRN	21.045.452,40	0,42
30.000.000,00	Molde komm 18/22 FRN	30.072.288,00	0,61	20.000.000,00	Eika Boligkreditt AS 14/19 FRN	20.036.524,00	0,40
80.000.000,00	Nordea Bank Abp 18/23 FRN	79.928.328,00	1,61	50.000.000,00	Eika Boligkreditt AS 16/20 FRN	50.425.945,00	1,02
10.000.000,00	Nordea Bank Abp 18/28 FRN C SUB	9.998.604,00	0,20	28.000.000,00	Eika Boligkreditt AS 17/22 FRN	28.346.614,80	0,57
50.000.000,00	Nordea Bank Abp 19/22 FRN	50.048.350,00	1,01	43.000.000,00	Fana Spb 17/22 FRN	43.302.079,30	0,87
24.000.000,00	NorgesGruppen ASA 14/21 FRN	24.161.181,60	0,49	110.000.000,00	Fana Spb Boligkredit AS 15/21 FRN C COVD	110.304.018,00	2,23
25.000.000,00	Norwegian Property ASA 19/22 FRN	24.985.022,50	0,50	31.000.000,00	Fana Spb Boligkredit AS 18/21 FRN C COVD	31.057.774,70	0,63
130.000.000,00	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/21 FRN	129.951.354,00	2,62	48.000.000,00	Felleskjøpet Agri SA 19/22 FRN	47.954.769,60	0,97
24.000.000,00	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/21 FRN	24.040.624,80	0,49	50.000.000,00	Ferde AS 19/22 FRN	50.065.575,00	1,01
50.000.000,00	Posten Norge AS 15/20 FRN	50.289.460,00	1,02	50.000.000,00	Ferde AS 19/22 FRN	49.957.415,00	1,01
10.000.000,00	Posten Norge AS 17/21 FRN	10.044.063,00	0,20	25.000.000,00	Flekkefjord Spb 17/20 FRN	25.196.302,50	0,51
50.000.000,00	Realkredit Danmark A/S 17/20 FRN COVD	50.199.225,00	1,01	3.000.000,00	Gjensidige Bank ASA 15/25 FRN C SUB	3.024.042,60	0,06
115.000.000,00	Realkredit Danmark A/S 18/21 FRN COVD	115.435.654,50	2,33	14.000.000,00	Gjensidige Bank ASA 16/26 FRN C SUB	14.394.248,40	0,29
15.000.000,00	Scania CV AB FRN 02-03-2020	15.034.632,00	0,30	32.000.000,00	Helgeland Boligkredi AS 14/21 FRN C COVD	32.084.886,40	0,65
65.000.000,00	Scania CV AB FRN 18-02-2022	65.027.209,00	1,31	27.000.000,00	Helgeland Boligkredi AS 15/20 FRN C COVD	27.119.750,40	0,55
28.000.000,00	Sogn og Fjordane Energi AS 19/21 FRN	28.188.904,80	0,57	27.000.000,00	Helgeland Boligkredi AS 17/22 FRN C COVD	27.139.587,30	0,55
50.000.000,00	Spb 1 SR-Bank ASA 16/21 FRN	50.713.085,00	1,02	36.000.000,00	Helgeland Kraft AS 18/21 FRN	36.226.328,40	0,73
40.000.000,00	Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN C SUB	40.108.144,00	0,81	20.000.000,00	Jernbanepersonalets Spb 17/21 FRN	20.127.732,00	0,41
16.000.000,00	Spb Møre 17/27 FRN C SUB	16.079.832,00	0,32	10.000.000,00	Jernbanepersonalets Spb 18/21 FRN	10.037.196,00	0,20
20.000.000,00	Telemark fylke 17/22 FRN	20.182.840,00	0,41	25.000.000,00	Jæren Spb 16/26 FRN C SUB	25.795.897,50	0,52
39.000.000,00	Trøndelag fylke 17/22 FRN	39.330.969,60	0,79	25.000.000,00	Jæren Spb 17/21 FRN	25.131.582,50	0,51
20.000.000,00	Trønderenergi AS 14/19 FRN	20.002.754,00	0,40	25.000.000,00	Kredittforeningen for Spb 18/21 FRN	25.069.545,00	0,51
5.000.000,00	Trønderenergi AS 16/21 FRN	5.091.664,50	0,10	50.000.000,00	Kredittforeningen for Spb 19/22 FRN	50.104.305,00	1,01
49.000.000,00	Tønsberg komm 18/21 FRN	49.091.796,60	0,99	10.000.000,00	Landkreditt Bank AS 18/28 FRN C SUB	9.948.701,00	0,20
75.000.000,00	Vasakronan AB 17/20 FRN	75.204.975,00	1,52	25.000.000,00	Landkreditt Boligkre AS 17/22 FRN C COVD	25.201.460,00	0,51
41.000.000,00	Volvo Treasury AB FRN 11-02-2022	41.090.294,30	0,83	55.000.000,00	Møller Mobility Group AS 14/19 FRN	55.088.253,00	1,11
90.000.000,00	Yara International ASA 14/19 FRN	90.194.967,00	1,82	33.000.000,00	Nord-Trøndelag Elektrisit AS 14/19 FRN	33.060.017,10	0,67
100.000.000,00	Ålesund komm 17/20 FRN	100.296.550,00	2,02	6.000.000,00	Nord-Trøndelag Elektrisit AS 14/21 FRN	6.046.138,80	0,12
		<b>2.203.438.789,80</b>	<b>44,49</b>	40.000.000,00	Pareto Bank ASA 16/20 FRN	40.442.868,00	0,82
	<b>Total bonos</b>	<b>2.203.438.789,80</b>	<b>44,49</b>	50.000.000,00	Pareto Bank ASA 18/21 FRN	50.333.665,00	1,02
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>2.203.438.789,80</b>	<b>44,49</b>	50.000.000,00	Pareto Bank ASA 18/22 FRN	50.193.020,00	1,01
				7.000.000,00	Ringerikskraft AS 19/22 FRN	6.995.895,90	0,14
				5.000.000,00	Rørosbanken Røros Spb 16/21 FRN	5.089.461,00	0,10
				25.000.000,00	Santander Consumer Bank AS 18/21 FRN	25.035.362,50	0,51

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en NOK) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	País
20.000.000,00 Santander Consumer Bank AS 18/21 FRN	19.957.660,00	0,40	Noruega
17.000.000,00 Santander Consumer Bank AS 19/22 FRN	17.122.000,50	0,35	Suecia
15.000.000,00 Sbanken ASA 15/25 FRN C SUB	15.219.907,50	0,31	Países Bajos
10.000.000,00 Sbanken ASA 17/27 FRN C SUB	10.081.232,00	0,20	Dinamarca
10.000.000,00 Selbu Spb 18/21 FRN	10.045.776,00	0,20	Finlandia
15.000.000,00 Selbu Spb 18/21 FRN	15.029.253,00	0,30	<b>Total</b>
30.000.000,00 Skagerrak Spb 18/21 FRN	30.114.873,00	0,61	<b>97,85</b>
25.000.000,00 Skue Spb 18/21 FRN	25.071.472,50	0,51	<b>Sector</b>
30.000.000,00 Spareskillingsbanken 19/22 FRN	30.133.491,00	0,61	Renta fija privada
3.000.000,00 Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	2.996.292,60	0,06	Cédulas hipotecarias
15.000.000,00 Spb 1 Boligkreditt AS 19/29 FRN C SUB	15.171.868,50	0,31	<b>Total</b>
18.000.000,00 Spb 1 Hallingdal Valdres 17/27 FRN C SUB	18.199.101,60	0,37	<b>97,85</b>
57.000.000,00 Spb 1 Modum 18/21 FRN	57.216.582,90	1,16	
30.000.000,00 Spb 1 Modum 18/21 FRN	30.121.413,00	0,61	
20.000.000,00 Spb 1 Nord-Norge 17/27 FRN C SUB	20.150.492,00	0,41	
60.000.000,00 Spb 1 Næringskreditt AS 14/20 FRN C COVD	60.222.660,00	1,22	
15.000.000,00 Spb 1 Ringerike Hadeland 17/22 FRN	15.176.011,50	0,31	
12.000.000,00 Spb 1 SMN 17/27 FRN C SUB	12.049.449,60	0,24	
50.000.000,00 Spb Sogn og Fjordane 19/22 FRN	50.245.855,00	1,01	
15.000.000,00 Spb Telemark 17/27 FRN C SUB	15.004.458,00	0,30	
15.000.000,00 Spb Vest 17/27 FRN C SUB	15.182.514,00	0,31	
50.000.000,00 Spb Vest 18/21 FRN	50.161.520,00	1,01	
7.000.000,00 Spb Vest 19/29 FRN C SUB	6.943.104,70	0,14	
100.000.000,00 SSB Boligkreditt AS 15/22 FRN C COVD	100.452.410,00	2,03	
50.000.000,00 Storebrand Bank ASA 18/21 FRN	50.049.350,00	1,01	
50.000.000,00 Tine SA 14/19 FRN	50.038.400,00	1,01	
10.000.000,00 Totens Spb 14/24 FRN C SUB	10.026.007,00	0,20	
30.000.000,00 Totens Spb Boligkred AS 18/21 FRN C COVD	30.053.157,00	0,61	
124.000.000,00 Verd Boligkreditt AS 14/21 FRN C COVD	125.101.479,60	2,53	
100.000.000,00 Verd Boligkreditt AS 18/20 FRN C COVD	100.245.740,00	2,02	
65.000.000,00 Wenaas Plaza Hotell AS 17/20 FRN	65.131.456,00	1,32	
	<b>2.610.932.565,60</b>	<b>52,71</b>	
<b>Total bonos</b>	<b>2.610.932.565,60</b>	<b>52,71</b>	
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>2.610.932.565,60</b>	<b>52,71</b>	
<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>			
<b>Bonos</b>			
<b>NOK</b>			
32.000.000,00 Jotun A/S 18/22 FRN	31.999.673,60	0,65	
	<b>31.999.673,60</b>	<b>0,65</b>	
<b>Total bonos</b>	<b>31.999.673,60</b>	<b>0,65</b>	
<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>	<b>31.999.673,60</b>	<b>0,65</b>	
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>4.846.371.029,00</b>	<b>97,85</b>	
<b>Saldos bancarios</b>	<b>101.331.156,47</b>	<b>2,05</b>	
<b>Otros activos netos</b>	<b>5.236.523,16</b>	<b>0,11</b>	
<b>Total activos netos</b>	<b>4.952.938.708,63</b>	<b>100,00</b>	

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Renminbi Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en CNH)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Pais
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			
<b>Bonos</b>			
<b>CNH</b>			
1.000.000,00 Asian Development Bank 2.85% 21-10-2020	998.243,43	6,50	Estados Unidos 27,15
4.000.000,00 China Government Bond 4.1% 04-12-2022	4.134.280,00	26,94	China 26,94
1.000.000,00 Hitachi Capital UK PLC 4.5% 09-10-2020	1.013.238,02	6,60	Hong Kong 13,27
1.000.000,00 Hong Kong Mortgage Corp Ltd/ 4.05% 06-11-2020	1.013.754,25	6,60	Islas Caimán 6,69
1.000.000,00 Shimao Property Holdings Ltd 5.75% 15-03-2021	1.026.319,61	6,69	Islas Vírgenes Británicas 6,61
1.000.000,00 Sinochem Offshore Capital Co 4.4% 14-02-2021	1.014.807,52	6,61	Reino Unido 6,60
1.000.000,00 Sinopec Century Bright Capit 4.5% 31-10-2021	1.023.395,58	6,67	Supranacional 6,50
	<b>10.224.038,41</b>	<b>66,61</b>	<b>Total 93,76</b>
<b>USD</b>			
600.000,00 United States Treasury Note/ 2.5% 31-01-2021	4.167.055,68	27,15	<b>Sector</b>
	<b>4.167.055,68</b>	<b>27,15</b>	Títulos de deuda pública 60,59
			Renta fija privada 33,17
			<b>Total 93,76</b>
<b>Total bonos</b>	<b>14.391.094,09</b>	<b>93,76</b>	
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>14.391.094,09</b>	<b>93,76</b>	
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>14.391.094,09</b>	<b>93,76</b>	
<b>Saldos bancarios</b>	<b>887.507,36</b>	<b>5,78</b>	
<b>Otros activos netos</b>	<b>69.786,89</b>	<b>0,45</b>	
<b>Total activos netos</b>	<b>15.348.388,34</b>	<b>100,00</b>	

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (CNH)	Fecha de vencimiento
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
4.122.201,00	CNH	600.000,00	USD	(4.083,84)	24/07/2019
				<b>(4.083,84)</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

# Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos		
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			<b>MXN</b>				
<b>Acciones</b>			78.900,00	El Puerto de Liverpool	440.259,19	0,04	
<b>BRL</b>			1.046.200,00	Grupo Aeroportuario del Centro Norte	6.620.673,13	0,56	
2.290.560,00	Cielo	4.112.014,69	0,35	5.240.800,00	Grupo Financiero Banorte	30.618.194,17	2,60
230.500,00	M Dias Branco	2.357.297,28	0,20			<b>37.679.126,49</b>	<b>3,19</b>
		<b>6.469.311,97</b>	<b>0,55</b>	<b>MYR</b>			
<b>CLP</b>			5.556.300,00	Tenaga Nasional	18.608.394,84	1,58	
81.662.794,00	Enel Chile	7.757.974,74	0,66			<b>18.608.394,84</b>	<b>1,58</b>
		<b>7.757.974,74</b>	<b>0,66</b>	<b>PHP</b>			
<b>HKD</b>			20.280.700,00	Megaworld	2.414.604,95	0,20	
3.139.000,00	Beijing Enterprises Holdings	15.958.393,94	1,35			<b>2.414.604,95</b>	<b>0,20</b>
30.435.750,00	China Communications Construction	27.243.853,92	2,31	<b>THB</b>			
24.047.701,00	China Communications Services	18.661.800,69	1,58	416.800,00	Advanced Info Service	2.962.823,88	0,25
30.520.000,00	China Construction Bank	26.303.101,00	2,23	671.000,00	Bangkok Bank	4.354.088,26	0,37
19.446.177,00	China Everbright International	17.954.646,47	1,52	3.384.600,00	Bangkok Bank	21.741.785,56	1,84
24.737.000,00	China Longyuan Power Group	15.870.554,98	1,35	1.942.200,00	Ratch Group	4.227.336,81	0,36
4.069.000,00	China Mobile	37.074.043,35	3,14	5.535.200,00	Thai Union Group	3.302.980,72	0,28
7.172.000,00	China Overseas Land & Investment	26.450.880,15	2,24			<b>36.589.015,23</b>	<b>3,10</b>
15.258.000,00	China Petroleum & Chemical	10.375.271,99	0,88	<b>TRY</b>			
16.526.500,00	China Railway Construction	20.274.668,23	1,72	11.829.508,00	Akbank T.A.S.	13.898.377,90	1,18
24.505.000,00	China Railway Group	18.640.111,72	1,58	3.647.495,55	Enka Insaat ve Sanayi	3.356.271,09	0,28
3.910.000,00	China Resources Land	17.224.338,79	1,46	7.204.844,00	Haci Omer Sabanci Holding	10.687.252,89	0,91
3.930.500,00	China State Construction International Holdings	4.036.728,38	0,34	2.717.354,00	KOC Holding	8.235.761,64	0,70
57.124.000,00	China Telecom	28.748.720,46	2,44	5.467.645,00	Turk Telekomunikasyon	4.727.903,40	0,40
730.900,00	ENN Energy Holdings	7.113.427,56	0,60	5.211.519,00	Turkcell Iletisim Hizmetleri	11.460.239,33	0,97
834.500,00	Hengan International Group	6.139.368,95	0,52			<b>52.365.806,25</b>	<b>4,44</b>
44.548.000,00	Industrial & Commercial Bank of China	32.516.996,61	2,76	<b>TWD</b>			
3.422.000,00	Jiangsu Expressway	4.872.952,20	0,41	2.515.000,00	Delta Electronics	12.753.345,00	1,08
3.028.000,00	Minth Group	8.162.352,20	0,69	2.414.092,00	Hon Hai Precision Industry	6.015.896,26	0,51
661.000,00	Ping An Insurance Group Co of China	7.939.838,28	0,67	3.812.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	29.332.991,32	2,49
3.832.800,00	Shanghai Pharmaceuticals Holding	7.539.017,17	0,64			<b>48.102.232,58</b>	<b>4,08</b>
4.944.800,00	Sinopharm Group	17.413.608,79	1,48	<b>USD</b>			
3.508.000,00	Yuexiu Transport Infrastructure	2.866.075,47	0,24	668.125,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo AD	8.131.081,25	0,69
7.752.000,00	Zhejiang Expressway	8.169.979,34	0,69	78.878,00	Credicorp	18.143.517,56	1,54
1.629.369,00	Zhuzhou CRRC Times Electric	8.586.113,95	0,73	555.469,00	Infosys ADR	5.912.967,51	0,50
		<b>396.136.844,59</b>	<b>33,58</b>	454.932,00	SK Telecom ADR	11.277.764,28	0,96
<b>IDR</b>						<b>43.465.330,60</b>	<b>3,68</b>
7.274.100,00	Astra International	3.835.712,95	0,33	<b>ZAR</b>			
10.761.883,00	Bank Negara Indonesia Persero	7.007.879,92	0,59	824.657,00	Absa Group	10.250.565,80	0,87
22.332.800,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	6.891.919,95	0,58	898.428,00	Aspen Pharmacare Holdings	6.390.511,94	0,54
5.400.500,00	Indofood Sukses Makmur	2.685.287,91	0,23	719.421,00	Foschini Group	9.195.288,05	0,78
43.538.100,00	Telekomunikasi Indonesia Persero	12.757.934,61	1,08	3.641.262,00	Netcare	4.607.062,02	0,39
		<b>33.178.735,34</b>	<b>2,81</b>	1.053.708,00	Remgro	14.026.389,85	1,19
<b>INR</b>				593.188,00	Sanlam	3.273.338,74	0,28
5.901.891,00	Bharat Electronics	9.618.814,78	0,82	205.669,00	Tiger Brands	3.253.840,68	0,28
3.216.502,00	GAIL India	14.536.058,80	1,23	667.595,00	Vodacom Group	5.655.448,87	0,48
1.763.414,00	HCL Technologies	27.198.127,05	2,31	1.030.147,00	Woolworths Holdings	3.561.217,36	0,30
994.947,00	Hexaware Technologies	5.461.380,15	0,46			<b>60.213.663,31</b>	<b>5,10</b>
484.636,00	Infosys	5.139.307,55	0,44	<b>Total acciones</b>		<b>1.083.515.637,10</b>	<b>91,84</b>
3.263.953,00	IRB Infrastructure Developers	4.534.614,36	0,38	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>		<b>1.083.515.637,10</b>	<b>91,84</b>
3.361.813,00	NTPC	6.884.100,79	0,58	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			
9.792.331,00	Power Grid Corp of India	29.351.103,31	2,49	<b>Acciones</b>			
1.653.715,00	Reliance Infrastructure	1.332.027,87	0,11	<b>AED</b>			
136.408,00	UPL	1.852.532,39	0,16	1.208.583,00	First Abu Dhabi Bank PJSC	4.889.411,87	0,41
		<b>105.908.067,05</b>	<b>8,98</b>			<b>4.889.411,87</b>	<b>0,41</b>
<b>KRW</b>				<b>CNY</b>			
782.055,00	BNK Financial Group	5.073.026,08	0,43	1.022.106,00	Changchun Eurasia Group	2.797.721,82	0,24
292.939,00	DB Insurance	15.044.573,10	1,28	3.789.793,00	China Resources Double Crane Pharmaceutical	6.957.950,25	0,59
59.837,00	E-MART	7.255.140,51	0,61	2.343.802,00	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	10.012.252,04	0,85
326.018,00	Hankook Tire & Technology	9.910.525,33	0,84	2.484.633,00	Dong-E-E-Jiao	14.405.032,70	1,22
53.317,00	Hyundai Department Store	3.818.732,13	0,32				
150.422,00	Hyundai Glovis	20.974.190,85	1,78				
423.709,00	Hyundai Greenfood	4.807.142,16	0,41				
162.391,00	Hyundai Mobis	33.120.802,30	2,81				
74.105,00	KT&G	6.321.668,57	0,54				
180.862,00	LG	12.045.411,73	1,02				
1.102.704,00	Samsung Electronics	44.885.367,83	3,80				
151.865,00	Samsung Fire & Marine Insurance	35.248.486,11	2,99				
161.034,00	SK Telecom	36.121.462,46	3,06				
		<b>234.626.529,16</b>	<b>19,89</b>				

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
1.575.256,00 Henan Shuanghui Investment & Development	5.708.562,79	0,48
355.849,00 Ping An Insurance Group Co of China	4.590.914,77	0,39
1.938.670,00 Shenzhen Fuanna Bedding and Furnishing	2.108.507,91	0,18
9.603.565,00 Shenzhen Gas	7.956.013,11	0,67
660.921,00 Shenzhen Salubris Pharmaceuticals	2.153.576,86	0,18
3.824.248,00 Tus-Sound Environmental Resources	6.564.635,20	0,56
2.291.585,00 Zhejiang Hangmin	2.205.404,08	0,19
	<b>65.460.571,53</b>	<b>5,55</b>
<b>Total acciones</b>	<b>70.349.983,40</b>	<b>5,96</b>
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>70.349.983,40</b>	<b>5,96</b>
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>1.153.865.620,50</b>	<b>97,81</b>
<b>SalDOS bancarios</b>	<b>28.605.854,50</b>	<b>2,42</b>
<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(2.743.578,36)</b>	<b>(0,23)</b>
<b>Total activos netos</b>	<b>1.179.727.896,64</b>	<b>100,00</b>

País	
China	27,01
República de Corea	20,84
India	9,48
Hong Kong	8,26
Sudáfrica	5,10
Turquía	4,44
Taiwán, provincia de China	4,08
Islas Caimán	3,62
México	3,19
Tailandia	3,10
Indonesia	2,81
Bermudas	1,78
Malasia	1,58
Brasil	1,24
Chile	0,66
Emiratos Árabes Unidos	0,41
Filipinas	0,20
<b>Total</b>	<b>97,81</b>
Sector	
Bancos diversificados	14,97
Servicios de telecomunicaciones móviles	8,86
Construcción e ingeniería	7,92
Eléctricas	4,84
Seguros de bienes y accidentes	4,26
Servicios de telecomunicaciones integrados	3,92
Promoción inmobiliaria	3,91
Gasísticas	3,86
Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	3,80
Servicios de consultoría informática y otros servicios	3,71
Componentes y equipos automovilísticos	3,50
Farmacéuticas	3,38
Semiconductores	2,49
Distribuidores del sector sanitario	2,12
Posiciones multisectoriales	2,09
Servicios medioambientales y de tratamiento	2,08
Conglomerados industriales	2,00
Transporte aéreo y logística	1,78
Alimentos envasados y carnes	1,47
Autopistas y ferrocarriles	1,35
Electricidad renovable	1,35
Seguros de vida y de salud	1,34
Componentes electrónicos	1,08
Productores eléctricos independientes y operadores energéticos	0,94
Gasísticas y petroleras integradas	0,88
Neumáticos y caucho	0,84
Aeroespacial y defensa	0,82
Ropa al por menor	0,78
Equipos y componentes eléctricos	0,73
Compañías de agua	0,69
Grandes almacenes	0,66
Hipermercados y supermercados	0,61
Servicios de aeropuertos	0,56
Tabaco	0,54
Artículos personales	0,52
Servicios de fabricación de electrónica	0,51
Bancos regionales	0,43
Distribuidores de alimentos	0,41
Centros de atención sanitaria	0,39
Industria textil	0,37
Procesamiento de datos y servicios subcontratados	0,35
Fabricantes de automóviles	0,33
Comercios de productos diversos	0,24
Fertilizantes y química agrícola	0,16
<b>Total</b>	<b>97,81</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Stable Return Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en EUR)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Bonos</b>							
<b>CHF</b>							
11.580.000,00	Commerzbank Finance & Covere 2.5% 29-08-2025	11.962.224,27	0,12	850.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2022 SDRO A T	118.746.495,47	1,16
3.240.000,00	Commerzbank Finance & Covere 2.75% 07-02-2020	2.973.677,53	0,03	250.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2023 SDRO A T	35.358.875,98	0,35
11.130.000,00	Commerzbank Finance & Covere 2.75% 09-02-2022	10.856.832,90	0,11	341.430,17	Realkredit Danmark 3% 07-01-2046 SDRO S	48.673,70	0,00
19.500.000,00	Kommunalkredit Austria AG 2.375% 26-08-2020	18.070.071,50	0,18	18.997.807,50	Realkredit Danmark 3% 10-01-2044 SDRO S	2.712.112,93	0,03
14.950.000,00	Kommunalkredit Austria AG 2.5% 14-02-2022	14.435.697,42	0,14	14.018.657,81	Realkredit Danmark 3.5% 07-01-2044 SDRO S	2.075.484,74	0,02
12.960.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	14.250.624,67	0,14	5.334.996,32	Realkredit Danmark 4% 01-01-2038 RO	811.298,77	0,01
		<b>72.549.128,29</b>	<b>0,71</b>	61.511,30	Realkredit Danmark 5% 01-01-2038 IO RO	9.584,85	0,00
				<b>EUR</b>			
50.000.000,00	Jyske Realkredit A/S 1% 04-01-2021 SDO A E	6.887.146,14	0,07	21.400.000,00	Australia & New Zealand Bank 0.25% 29-11-2022	21.784.386,80	0,21
100.000.000,00	Jyske Realkredit A/S 1% 04-01-2022 SDO A E	13.974.061,45	0,14	61.000.000,00	BPCE SFH SA 0.375% 21-02-2024	62.818.532,00	0,61
37.079.266,43	Jyske Realkredit A/S 2% 10-01-2047 SDO E	5.138.158,48	0,05	16.000.000,00	BPCE SFH SA 0.625% 29-05-2031	16.370.624,00	0,16
11.070.671,84	Jyske Realkredit A/S 2.5% 07-01-2047 SDO E	1.555.225,06	0,02	14.000.000,00	BPCE SFH SA 2.036% 17-04-2023	15.254.395,94	0,15
116,56	Jyske Realkredit A/S CF 5.09% 10-01-2019 DKK SWAP	15,92	0,00	14.000.000,00	BPCE SFH SA 2.375% 29-11-2023	15.661.492,00	0,15
89.000.000,00	Nordea Kredit 1% 10-01-2021 SDRO A 2	12.350.819,67	0,12	10.000,00	Bundesobligation 0.25% 11-10-2019	10.023,00	0,00
150.000.000,00	Nordea Kredit 2% 10-01-2019 SDRO A 2	20.229.945,04	0,20	10.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	10.823,76	0,00
522.358.236,00	Nordea Kredit 2% 10-01-2047 SDRO 2	72.384.371,60	0,71	10.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	11.146,42	0,00
8.205.616,67	Nordea Kredit 2.5% 07-01-2036 SDRO 2	1.166.205,53	0,01	10.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.25% 04-09-2020	10.351,45	0,00
204.504.046,94	Nordea Kredit 2.5% 07-01-2047 SDRO 2	28.708.493,85	0,28	24.200.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.225% 14-09-2026	24.628.340,00	0,24
44.809,18	Nordea Kredit 5% 04-01-2035 RO 1	7.144,38	0,00	27.400.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.325% 12-09-2023	28.121.990,00	0,27
10.190,47	Nordea Kredit 6% 04-01-2039 IO SDRO 2	1.648,66	0,00	5.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.5% 04-09-2024	5.189.650,00	0,05
147.956.392,29	Nordea Kredit FRN 07-01-2022 IO CIBOR 6M SDRO A 2	19.915.873,27	0,19	19.300.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.625% 10-02-2023	19.972.836,60	0,20
46.727.273,93	Nordea Kredit FRN 07-01-2023 IO CITA-6M SDRO A 2	6.308.883,91	0,06	19.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.75% 21-01-2025	19.989.824,00	0,20
390.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2021 SDO A H	53.517.518,82	0,52	91.100.000,00	Cie de Financement Foncier S 1.2% 29-04-2031	99.961.174,93	0,98
386.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 04-01-2021 SDO A H	53.168.768,20	0,52	22.200.000,00	Cooperative Rabobank UA 0.000000% 21-06-2027	22.137.573,60	0,22
100.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2021 SDO A H	13.822.928,24	0,13	10.000.000,00	Coventry Building Society 0.5% 12-01-2024	10.252.020,00	0,10
131.737.881,32	Nykredit Realkredit 2% 10-01-2050 SDO E	18.250.805,87	0,18	20.200.000,00	DBS Bank Ltd 0.375% 23-01-2024	20.651.146,80	0,20
8.873.694,58	Nykredit Realkredit 2.5% 10-01-2036 SDO E	1.261.154,66	0,01	22.000.000,00	Deutsche Hypothekenbank AG 0.25% 10-12-2024	22.580.360,00	0,22
219.395.122,11	Nykredit Realkredit 2.5% 10-01-2047 SDO E	30.820.965,17	0,30	18.500.000,00	DZ HYP AG 0.75% 30-06-2027	19.625.244,00	0,19
18.732.873,74	Nykredit Realkredit 3% 10-01-2044 SDO E	2.674.291,18	0,03	11.000.000,00	Eika Boligkredit AS 0.375% 26-02-2025	11.302.874,00	0,11
277.834.667,66	Nykredit Realkredit 3% 10-01-2046 SDO E	39.607.633,57	0,39	4.750.000,00	Eika Boligkredit AS 2.125% 30-01-2023	5.167.506,00	0,05
2.208.868,66	Nykredit Realkredit 3.5% 07-01-2044 IO SDO E	326.138,69	0,00	18.000.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 0.375% 27-04-2023	18.405.828,00	0,18
32.919.880,39	Nykredit Realkredit 3.5% 10-01-2044 SDO E	4.873.841,02	0,05	12.400.000,00	Hamburg Commercial Bank AG 0.625% 17-07-2019	12.404.513,60	0,12
3.123.624,35	Nykredit Realkredit 4% 01-01-2044 IO SDO E	472.292,66	0,00	13.000.000,00	HSBC SFH France SA 0.5% 17-04-2025	13.494.988,00	0,13
29.747,35	Nykredit Realkredit 5% 07-01-2028 RO D	4.493,82	0,00	7.200.000,00	ING Bank NV 0.875% 11-04-2028	7.678.800,00	0,07
13.969,53	Nykredit Realkredit 6% 07-01-2038 IO RO D	2.246,02	0,00	22.900.000,00	KOFIBA-Kommunalfinanzierungs 0.05% 08-09-2021	23.113.723,41	0,23
688.323,87	Nykredit Realkredit CF 5% 07-01-2038 CIBOR 6M RO D	97.665,15	0,00	20.800.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.375% 12-07-2021	20.993.528,61	0,21
1.190.472,85	Nykredit Realkredit CF 6% 07-01-2038 IO CIBOR 6M R	168.954,13	0,00	5.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 0.375% 24-01-2025	5.148.780,00	0,05
95.037.256,97	Nykredit Realkredit FRN 07-01-2022 IO CITA-6M SDO	12.802.170,48	0,13	6.000.000,00	Landesbank Hessen-Thuringen 0.000000% 03-07-2024	6.073.008,00	0,06
500.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2020 SDRO AR T	67.817,01	0,00	3.100.000,00	Natixis Pfandbriefbank AG 0.05% 02-03-2022	3.129.489,46	0,03
95.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2021 SDRO A T	13.085.577,67	0,13	10.000.000,00	Natixis Pfandbriefbank AG 0.175% 14-09-2026	10.088.055,40	0,10
				13.000.000,00	Natixis Pfandbriefbank AG 0.2475% 23-03-2022	13.201.248,19	0,13
				15.000.000,00	Natixis Pfandbriefbank AG 0.274% 25-03-2021	15.138.467,10	0,15
				10.000.000,00	Natixis Pfandbriefbank AG 0.375% 23-07-2021	10.154.345,30	0,10
				6.000.000,00	Natixis Pfandbriefbank AG FRN 10-03-2021	6.009.240,00	0,06
				13.000.000,00	Natixis Pfandbriefbank AG FRN 20-01-2021	13.016.250,00	0,13
				10.000.000,00	NORD/LB Luxembourg SA Covere 0.25% 23-08-2021	10.108.100,00	0,10

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



# Nordea 1 - Stable Return Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019  
(expresado en EUR) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
7.400.000,00	NORD/LB Luxembourg SA Covere 0.375% 07-03-2024	7.553.017,20	0,07	396.300,00	Open Text	14.342.046,88	0,14
19.500.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 0.125% 24-06-2022	19.610.955,00	0,19	799.700,00	Power Corp of Canada	15.091.031,49	0,15
14.000.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 0.625% 24-01-2023	14.310.578,10	0,14	687.500,00	Power Financial	13.828.166,13	0,14
13.500.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 0.75% 27-08-2024	13.882.599,72	0,14	800.300,00	Royal Bank of Canada	55.893.226,15	0,55
25.000.000,00	Societe Generale SFH SA 0.25% 23-01-2024	25.583.900,00	0,25	1.242.071,00	TC Energy	53.953.821,68	0,53
13.000.000,00	SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.375% 09-03-2023	13.334.256,00	0,13	613.100,00	TELU - Non-Canadian customer	19.996.806,33	0,20
9.000.000,00	SP-Kiinnitysluottopankki Oyj 0.1% 29-11-2021	9.102.150,00	0,09			<b>386.663.372,16</b>	<b>3,78</b>
13.150.000,00	SR-Boligkreditt AS 0.75% 18-01-2023	13.643.729,90	0,13		<b>CHF</b>		
7.000.000,00	Suomen Hypoteekkiyhdistys 0.375% 28-06-2024	7.155.620,85	0,07	52.975,00	Helvetia Holding	5.847.727,66	0,06
		<b>753.847.487,14</b>	<b>7,36</b>	256.505,00	Nestle	23.335.937,94	0,23
50.000.000,00	Spb 1 Boligkreditt AS 18/24 ADJ C COVD	5.280.826,51	0,05	298.459,00	Roche Holding	73.489.439,36	0,72
		<b>5.280.826,51</b>	<b>0,05</b>			<b>102.673.104,96</b>	<b>1,00</b>
100.000.000,00	Stadshypotek AB 4.5% 21-09-2022	10.839.226,33	0,11		<b>DKK</b>		
320.000.000,00	Swedbank Hypotek AB 1% 15-03-2023	31.356.031,58	0,31	461.989,00	Novo Nordisk B	20.692.780,17	0,20
		<b>42.195.257,91</b>	<b>0,41</b>			<b>20.692.780,17</b>	<b>0,20</b>
					<b>EUR</b>		
226.744.100,00	United States Treasury Note/ 2% 15-02-2025	201.163.859,12	1,96	435.020,00	Air Liquide	53.355.203,00	0,52
139.929.800,00	United States Treasury Note/ 2% 15-11-2026	123.773.450,68	1,21	1.281.183,00	Bayer	77.985.609,21	0,76
128.361.800,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-02-2027	115.481.140,83	1,13	36.933,00	Bertrandt	2.267.686,20	0,02
79.848.300,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-08-2027	71.780.946,11	0,70	12.215,00	Christian Dior	5.599.356,00	0,05
104.778.500,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-11-2025	94.224.752,32	0,92	189.485,00	CNP Assurances	3.765.066,95	0,04
47.828.700,00	United States Treasury Note/ 2.375% 15-05-2029	43.382.480,81	0,42	589.860,00	Danone	43.767.612,00	0,43
20.703.700,00	United States Treasury Note/ 2.625% 15-02-2029	19.162.375,16	0,19	114.898,00	Eurocommercial Properties	2.684.017,28	0,03
162.957.400,00	United States Treasury Note/ 2.75% 15-02-2028	152.096.380,20	1,49	90.694,00	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	6.847.397,00	0,07
40.927.000,00	United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2028	38.577.406,71	0,38	195.952,00	Fresenius Medical Care	13.446.226,24	0,13
94.436.700,00	United States Treasury Note/ 3.125% 15-11-2028	90.922.546,51	0,89	270.303,00	Fresenius	12.833.986,44	0,13
		<b>950.565.338,45</b>	<b>9,28</b>	385.543,00	Glanbia	5.532.542,05	0,05
	<b>Total bonos</b>	<b>2.417.853.820,06</b>	<b>23,61</b>	151.759,00	Henkel	12.239.363,35	0,12
	<b>Acciones</b>			4.163.695,00	Hera	13.973.360,42	0,14
	<b>AUD</b>			743.084,00	Industria de Diseno Textil	19.676.864,32	0,19
237.567,00	Ansell	3.929.177,87	0,04	171.645,00	IPSOS	3.939.252,75	0,04
154.419,00	Brickworks	1.549.505,44	0,02	174.419,00	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	38.459.389,50	0,38
404.535,00	Flight Centre Travel Group	10.353.767,69	0,10	367.515,00	Prosegur Cia de Seguridad	1.489.170,78	0,01
942.302,00	JB Hi-Fi	15.004.514,45	0,15	182.360,00	Rubis SCA	9.041.408,80	0,09
220.786,00	Sonic Healthcare	3.685.633,17	0,04	1.090.432,00	Sanofi	82.687.458,56	0,81
		<b>34.522.598,62</b>	<b>0,34</b>	467.365,00	Siemens	48.783.558,70	0,48
	<b>BRL</b>			6.454.425,00	Snam	28.302.653,63	0,28
3.820.680,00	Cielo	6.031.381,33	0,06	203.492,00	Software	6.139.353,64	0,06
		<b>6.031.381,33</b>	<b>0,06</b>	35.739,00	Sopra Steria	3.631.082,40	0,04
	<b>CAD</b>			1.254.560,00	Vinci	112.860.217,60	1,10
215.300,00	Allied Properties Real Estate Investment Trust	6.825.494,13	0,07	21.461,00	Viscofan	982.484,58	0,01
201.300,00	Atco Ltd/Canada	5.992.190,54	0,06		<b>GBP</b>		
90.100,00	Badger Daylighting	2.870.899,61	0,03	2.482.133,00	British American Tobacco	76.203.449,42	0,74
1.650.996,00	Bank of Nova Scotia/The	77.950.313,09	0,76	1.089.161,00	Britvic	10.781.388,44	0,11
195.400,00	CAE	4.581.314,18	0,04	226.634,38	Daily Mail & General Trust	1.970.254,10	0,02
387.800,00	Canadian Utilities	9.602.918,12	0,09	355.430,00	Dunelm Group	3.643.277,35	0,04
528.500,00	Canadian Western Bank	10.498.721,28	0,10	84.296,00	Euromoney Institutional Investor	1.222.010,98	0,01
157.039,00	Choice Properties Real Estate Investment Trust	1.443.223,89	0,01	277.511,00	Greggs	7.104.485,10	0,07
712.376,00	Cominar Real Estate Investment Trust	5.963.035,73	0,06	818.267,00	Halfords Group	2.065.601,92	0,02
203.700,00	Empire	4.517.276,18	0,04	597.639,00	IG Group Holdings	3.903.033,15	0,04
292.600,00	IGM Financial	7.296.630,92	0,07	2.156.933,00	Imperial Brands	44.401.521,36	0,43
295.100,00	Laurentian Bank of Canada	8.873.590,39	0,09	2.095.611,00	Informa	19.509.217,32	0,19
407.900,00	Metro Inc/CN	13.367.050,58	0,13	1.986.427,00	Meggitt	11.580.698,89	0,11
1.237.504,00	National Bank of Canada	51.593.913,67	0,50	682.011,00	Reckitt Benckiser Group	46.884.693,70	0,46
109.900,00	North West Co	2.181.701,19	0,02	2.955.158,00	Rightmove	17.581.194,56	0,17
				255.748,00	Spectris	8.245.533,86	0,08
				2.315.503,00	SSE	28.876.986,61	0,28
				378.324,00	WH Smith	8.308.985,07	0,08
				3.251.578,00	WPP	35.779.155,28	0,35
						<b>328.061.487,11</b>	<b>3,20</b>
					<b>HKD</b>		
				31.003.000,00	China Communications Construction	24.403.460,42	0,24
				56.837.780,00	China Construction Bank	43.074.742,39	0,42
				6.184.367,00	China Everbright International	5.021.125,04	0,05
				4.176.000,00	China Longyuan Power Group	2.355.964,45	0,02
				6.099.066,00	China Mobile	48.866.221,06	0,48
				9.984.000,00	China Overseas Land & Investment	32.379.309,12	0,32
				38.042.000,00	China Petroleum & Chemical	22.747.222,74	0,22
				20.829.500,00	China Railway Construction	22.470.610,51	0,22
				4.030.000,00	China Resources Land	15.611.118,00	0,15
				83.284.000,00	China Telecom	36.857.395,57	0,36
				2.366.000,00	CK Infrastructure Holdings	16.971.674,37	0,17
				1.037.400,00	ENN Energy Holdings	8.878.311,00	0,09
				2.061.000,00	Hengan International Group	13.333.327,38	0,13
				90.502.000,00	Industrial & Commercial Bank of China	58.090.290,77	0,57
				862.000,00	Ping An Insurance Group Co of China	9.105.014,09	0,09
				973.000,00	Power Assets Holdings	6.157.716,27	0,06
				6.770.800,00	Sinopharm Group	20.967.333,22	0,20

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Stable Return Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en EUR) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
3.106.000,00	Techtronic Industries	20.915.736,08	0,20		
1.301.000,00	Tong Ren Tang Technologies	1.363.947,00	0,01		
2.785.000,00	Yue Yuen Industrial Holdings	6.711.343,86	0,07		
	<b>416.281.863,34</b>	<b>4,07</b>			
	<b>IDR</b>				
6.845.700,00	Astra International	3.174.268,94	0,03		
27.344.800,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	7.420.459,93	0,07		
72.509.500,00	Telekomunikasi Indonesia Persero	18.683.783,90	0,18		
	<b>29.278.512,77</b>	<b>0,29</b>			
	<b>INR</b>				
1.980.754,00	Axis Bank	20.402.273,08	0,20		
2.331.184,00	GAIL India	9.264.088,11	0,09		
2.221.332,00	HCL Technologies	30.127.386,89	0,29		
2.675.694,00	Infosys	24.951.040,38	0,24		
9.739.538,00	Power Grid Corp of India	25.670.834,11	0,25		
4.508.691,00	Reliance Infrastructure	3.193.496,15	0,03		
	<b>113.609.118,72</b>	<b>1,11</b>			
	<b>JPY</b>				
256.500,00	ABC-Mart	14.697.066,17	0,14		
47.500,00	Aeon Delight	1.234.835,81	0,01		
109.900,00	Aica Kogyo	3.229.284,90	0,03		
514.900,00	Air Water	7.749.790,75	0,08		
111.000,00	BML	2.772.366,06	0,03		
219.600,00	Chugoku Electric Power Co	2.434.099,20	0,02		
764.700,00	Daicel	5.979.471,05	0,06		
66.600,00	Daiichikosho	2.723.441,95	0,03		
280.900,00	Denka	7.325.356,58	0,07		
399.700,00	Electric Power Development	7.986.412,35	0,08		
67.600,00	Fuyo General Lease	3.382.309,45	0,03		
395.600,00	Hankyu Hanshin Holdings	12.463.779,45	0,12		
152.200,00	Hitachi Transport System	4.347.993,29	0,04		
362.300,00	Hoya	24.408.380,60	0,24		
434.600,00	Itochu Techno-Solutions	9.797.596,83	0,10		
142.600,00	Izumi	5.068.901,51	0,05		
4.161.200,00	KDDI	93.181.505,38	0,91		
520.000,00	Keisei Electric Railway	16.659.009,38	0,16		
738.100,00	Kuraray	7.753.538,01	0,08		
38.300,00	Kureha	2.297.694,48	0,02		
258.800,00	Maeda Road Construction	4.788.747,74	0,05		
83.600,00	Modec	2.074.369,07	0,02		
55.800,00	NEC Networks & System Integration	1.252.031,07	0,01		
154.100,00	Nippon Express	7.207.147,80	0,07		
2.252.400,00	Nippon Telegraph & Telephone	92.235.007,56	0,90		
539.100,00	Nippon Television Holdings	7.022.769,06	0,07		
136.400,00	Otsuka	4.826.248,06	0,05		
191.200,00	Sawai Pharmaceutical	9.082.743,31	0,09		
551.900,00	Sekisui Chemical	7.288.616,16	0,07		
68.700,00	Seven & i Holdings	2.045.585,96	0,02		
294.800,00	Stanley Electric	6.371.645,84	0,06		
74.500,00	Taikisha	1.982.348,66	0,02		
549.300,00	Takeda Pharmaceutical	17.140.364,97	0,17		
205.400,00	Tokyo Century	7.619.746,00	0,07		
151.600,00	Toshiba Plant Systems & Services	2.505.707,64	0,02		
164.500,00	USS	2.850.506,69	0,03		
168.300,00	Valor Holdings	3.071.581,78	0,03		
64.200,00	Yaoko	2.554.558,29	0,02		
	<b>417.412.558,86</b>	<b>4,08</b>			
	<b>KRW</b>				
65.038,00	E-MART	6.934.429,61	0,07		
34.142,00	Hyundai Department Store	2.150.354,18	0,02		
111.743,00	Hyundai Glovis	13.701.298,66	0,13		
159.322,00	Hyundai Mobis	28.574.733,68	0,28		
411.392,00	KT&G	30.860.830,06	0,30		
2.162.885,00	Samsung Electronics	77.418.868,04	0,76		
23.320,00	Samsung Fire & Marine Insurance	4.759.692,22	0,05		
246.668,00	SK Telecom	48.655.070,60	0,48		
	<b>213.055.277,05</b>	<b>2,08</b>			
	<b>MXN</b>				
2.763.500,00	Grupo Financiero Banorte	14.197.260,74	0,14		
	<b>14.197.260,74</b>	<b>0,14</b>			
	<b>MYR</b>				
8.402.060,00	Tenaga Nasional	24.744.128,64	0,24		
	<b>24.744.128,64</b>	<b>0,24</b>			
	<b>PHP</b>				
160.000,00	PLDT	3.542.470,03	0,03		
	<b>3.542.470,03</b>	<b>0,03</b>			
	<b>SEK</b>				
405.136,00	Castellum	6.801.662,93	0,07		
216.687,00	Intrum	4.862.123,02	0,05		
	<b>11.663.785,95</b>	<b>0,11</b>			
	<b>SGD</b>				
9.158.400,00	Ascendas Real Estate Investment Trust	18.568.437,59	0,18		
1.427.200,00	CapitaLand Mall Trust	2.439.168,18	0,02		
8.093.900,00	ComfortDelGro	13.990.738,25	0,14		
	<b>34.998.344,02</b>	<b>0,34</b>			
	<b>THB</b>				
451.700,00	Advanced Info Service	2.823.523,34	0,03		
3.912.400,00	Bangkok Bank	22.100.101,78	0,22		
	<b>24.923.625,12</b>	<b>0,24</b>			
	<b>TRY</b>				
11.881.893,00	Akbank T.A.S.	12.275.698,68	0,12		
9.881.545,00	Haci Omer Sabanci Holding	12.889.305,17	0,13		
2.058.523,00	KOC Holding	5.486.260,46	0,05		
2.526.832,00	Turk Telekomunikasyon	1.921.355,83	0,02		
5.443.093,00	Turkcell Iletisim Hizmetleri	10.525.391,66	0,10		
	<b>43.098.011,80</b>	<b>0,42</b>			
	<b>TWD</b>				
1.844.000,00	Delta Electronics	8.222.619,31	0,08		
4.865.743,00	Hon Hai Precision Industry	10.662.494,89	0,10		
8.064.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	54.565.373,08	0,53		
	<b>73.450.487,28</b>	<b>0,72</b>			
	<b>USD</b>				
381.075,00	Accenture	61.628.124,82	0,60		
381.211,00	Akamai Technologies	26.636.498,58	0,26		
124.082,00	Alphabet	117.349.799,12	1,15		
118.935,00	American Financial Group	10.778.615,15	0,11		
747.523,00	Amgen	121.219.413,47	1,18		
332.596,00	Anthem	81.224.552,85	0,79		
600.668,00	AO Smith	24.666.897,39	0,24		
154.196,00	Apple	26.757.860,33	0,26		
4.981.618,00	AT&T	144.515.985,32	1,41		
298.563,00	Automatic Data Processing	43.035.919,07	0,42		
80.321,00	AutoZone	77.577.005,55	0,76		
945.724,00	Bristol-Myers Squibb	37.622.717,15	0,37		
820.090,00	Check Point Software Technologies	83.296.250,30	0,81		
145.179,00	Chevron	15.830.281,46	0,15		
61.289,00	Choice Hotels International	4.650.569,67	0,05		
706.678,00	Chubb	91.665.557,70	0,90		
1.348.815,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo AD	14.434.645,29	0,14		
877.758,00	Cigna	121.274.479,01	1,18		
109.080,00	Cinemark Holdings	3.397.479,44	0,03		
3.138.496,00	Cisco Systems	152.702.237,43	1,49		
585.499,00	Citrix Systems	50.291.542,88	0,49		
459.035,00	Coca-Cola	20.646.887,40	0,20		
2.390.877,00	Cognizant Technology Solutions	133.209.609,00	1,30		
334.584,00	Colgate-Palmolive	21.224.841,59	0,21		
3.235.364,00	Comcast	119.548.009,01	1,17		
99.853,00	Covetrus	2.117.881,09	0,02		
67.491,00	Crane	4.900.397,37	0,05		
153.057,00	Credicorp	30.958.645,17	0,30		
2.022.974,00	CVS Health	97.608.673,80	0,95		
229.805,00	Deluxe	8.349.931,97	0,08		
2.924.793,00	eBay	101.025.210,62	0,99		
140.663,00	Edwards Lifesciences	22.852.171,44	0,22		
143.530,00	EnerSys	8.611.547,61	0,08		
219.093,00	Estee Lauder Cos	35.162.384,45	0,34		
301.895,00	Eversource Energy	20.061.735,18	0,20		
706.675,00	Expeditors International of Washington	46.879.671,32	0,46		
453.803,00	Exxon Mobil	30.399.852,87	0,30		
317.424,00	F5 Networks	40.163.682,33	0,39		
1.470.755,00	Fastenal	41.709.329,01	0,41		
376.885,00	FedEx	54.981.728,60	0,54		
37.550,00	Forward Air	1.948.162,16	0,02		
243.748,00	GEO Group	4.466.855,73	0,04		
137.767,00	Hanover Insurance Group	15.570.869,31	0,15		
249.632,00	Henry Schein	15.302.362,64	0,15		
198.705,00	Hershey	23.557.341,02	0,23		
286.235,00	Hilbrett Sports	4.492.872,64	0,04		
70.823,00	Hubbell	7.999.660,91	0,08		
3.297.165,00	Infosys ADR	30.863.807,22	0,30		
770.025,00	International Business Machines	93.869.650,19	0,92		
100.712,00	Intuit	22.878.946,70	0,22		
126.365,00	John Wiley & Sons	5.100.381,22	0,05		
1.284.810,00	Johnson & Johnson	157.516.893,20	1,54		
567.190,00	Kellogg	26.633.790,12	0,26		
29.668,00	Laboratory Corp of America	4.497.420,45	0,04		
174.102,00	Mastercard	40.109.904,30	0,39		
162.671,00	Matthews International	4.950.794,35	0,05		
507.934,00	McKesson	59.592.467,96	0,58		
211.495,00	MEDNAX	4.591.814,61	0,04		

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.





# Nordea 1 - Stable Return Fund

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
17.783.818,38	AUD	10.866.571,74	EUR	70.619,97	31/07/2019
146.394.208,21	CHF	131.682.911,72	EUR	286.142,65	31/07/2019
178.289,32	EUR	290.708,90	AUD	(498,76)	31/07/2019
7.396.636,39	EUR	8.215.498,75	CHF	(9.334,53)	31/07/2019
644.792,97	EUR	577.548,53	GBP	903,08	31/07/2019
435.644,22	EUR	4.218.296,20	NOK	1.040,99	31/07/2019
13.952,95	EUR	59.575,35	PLN	(39,22)	31/07/2019
133.620,34	EUR	1.408.632,34	SEK	228,05	31/07/2019
105.554,90	EUR	163.012,24	SGD	(157,69)	31/07/2019
3.082.528,56	EUR	3.517.493,22	USD	(2.712,75)	31/07/2019
26.939.040,05	GBP	30.093.122,90	EUR	(59.678,59)	31/07/2019
279.283.800,56	NOK	28.803.071,74	EUR	(28.965,95)	31/07/2019
10.432.709,87	PLN	2.448.023,49	EUR	2.253,96	31/07/2019
245.084.167,89	SEK	23.283.862,57	EUR	(75.305,92)	31/07/2019
31.183.019,10	SGD	20.194.764,83	EUR	27.261,55	31/07/2019
603.313.231,58	USD	528.587.827,94	EUR	586.483,27	31/07/2019
				<b>798.240,11</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
421.013,22	EUR	3.142.000,00	DKK	(42,06)	25/07/2019
1.443.092,08	EUR	180.488.000,00	JPY	(29.796,38)	25/07/2019
379.100.000,00	JPY	3.042.061,38	EUR	51.614,85	25/07/2019
43.191.000,00	USD	37.995.739,90	EUR	(154.528,33)	15/08/2019
13.075.604,00	SEK	1.231.147,54	EUR	6.824,78	23/08/2019
88.830.023.001,00	JPY	724.104.000,00	EUR	609.087,14	28/08/2019
347.272.357,49	EUR	567.997.765,00	AUD	(1.291.402,51)	13/09/2019
1.951.517,67	EUR	238.754.000,00	JPY	3.909,90	13/09/2019
3.127.278.145,00	JPY	41.581.000,00	AUD	(6.541,76)	13/09/2019
57.548.000,00	NZD	37.519.926,36	USD	989.529,48	13/09/2019
19.007.199,58	USD	27.121.000,00	AUD	(25.008,92)	13/09/2019
147.080.000,00	USD	15.811.717.824,00	JPY	(388.062,41)	13/09/2019
352.000,00	AUD	213.787,12	EUR	2.102,00	25/09/2019
1.390.188,45	EUR	2.281.000,00	AUD	(8.793,35)	25/09/2019
1.942.260,88	EUR	2.922.000,00	CAD	(10.112,18)	25/09/2019
26.400,97	EUR	440.000,00	ZAR	(438,37)	25/09/2019
282.000,00	ZAR	17.226,11	EUR	(24,80)	25/09/2019
7.669.582,60	EUR	8.752.000,00	USD	29.031,67	04/10/2019
752.000,00	USD	655.088,16	EUR	1.416,25	04/10/2019
				<b>(221.235,00)</b>	
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
6.223.115,36	EUR	765.660.000,00	JPY	(25.091,61)	25/07/2019
981.698.000,00	JPY	7.951.409,51	EUR	59.794,60	25/07/2019
822.038.610,83	EUR	924.614.061,00	USD	11.177.345,30	02/08/2019
147.893.000,00	USD	131.435.982,91	EUR	(1.737.844,28)	02/08/2019
688.052.033,57	EUR	778.533.000,00	USD	5.952.463,40	15/08/2019
753.130.455,07	USD	665.290.169,51	EUR	(5.446.485,44)	15/08/2019
2.844.000,00	SEK	269.626,34	EUR	(363,12)	23/08/2019
802.101.283,43	EUR	902.080.000,00	USD	12.833.782,70	03/09/2019
408.014.000,00	EUR	457.875.350,87	USD	7.429.545,33	04/09/2019
521.831.942,53	EUR	787.358.299,00	CAD	(4.617.716,01)	13/09/2019
125.720.462,63	EUR	112.265.733,00	GBP	730.139,30	13/09/2019
491.968.358,57	EUR	60.535.574.996,00	JPY	(1.845.688,37)	13/09/2019
176.702.968,44	EUR	1.737.898.433,00	NOK	(1.942.036,41)	13/09/2019
253.581.450,51	EUR	438.209.033,00	NZD	(3.744.807,68)	13/09/2019
930.895.526,52	EUR	1.061.292.157,00	USD	2.991.139,19	13/09/2019
53.412.364,00	GBP	59.813.684,31	EUR	(347.376,40)	13/09/2019
12.232.000,00	GBP	15.457.297,06	USD	103.968,16	13/09/2019
137.671.228.700,00	JPY	1.118.862.914,25	EUR	4.178.962,04	13/09/2019
1.364.640.720,48	SEK	145.560.000,00	USD	1.909.549,52	13/09/2019
41.004.503,00	USD	36.050.411,99	EUR	(199.596,36)	13/09/2019
12.117.000,00	CAD	8.064.322,91	EUR	31.802,55	25/09/2019
405.806.920,56	EUR	608.544.000,00	CAD	(798.686,73)	25/09/2019
59.735.445,64	EUR	531.114.000,00	HKD	339.258,90	25/09/2019
605.723,91	EUR	10.046.000,00	ZAR	(7.064,39)	25/09/2019
478.000,00	GBP	531.536,93	EUR	448,32	25/09/2019
478.398.000,00	EUR	3.569.116.982,88	DKK	(103.547,10)	26/09/2019
1.543.858.347,47	EUR	1.768.000.000,00	USD	(55.436,11)	30/09/2019
66.607.000,00	USD	58.583.106,27	EUR	(418.633,44)	30/09/2019
606.274.089,44	EUR	682.062.467,00	USD	10.837.366,24	04/10/2019
83.973.000,00	USD	74.313.418,34	EUR	(1.005.147,88)	04/10/2019
				<b>36.280.044,22</b>	

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Stable Return Fund

## Contratos de divisas a plazo (continuación)

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
242.976.000,00	DKK	32.559.430,88	EUR	1.462,44	25/07/2019
27.861.954,20	EUR	207.907.000,00	DKK	611,87	25/07/2019
19.268.831,53	EUR	2.387.358.000,00	JPY	(213.363,57)	25/07/2019
3.627.096.000,00	JPY	29.230.583,57	EUR	368.589,74	25/07/2019
27.274.076,08	EUR	30.993.000,00	USD	93.955,64	02/08/2019
350.846.631,60	EUR	39.170.000,00	USD	2.872.234,54	15/08/2019
55.699.615,65	EUR	595.468.720,32	SEK	(678.399,11)	23/08/2019
63.265.000,00	AUD	43.558.977,39	USD	739.963,79	13/09/2019
142.925.671,00	CHF	127.468.974,37	EUR	1.426.302,99	13/09/2019
17.773.605,79	EUR	2.173.705.000,00	JPY	41.866,83	13/09/2019
384.522.752,47	EUR	4.112.365.440,00	SEK	(4.748.064,46)	13/09/2019
11.758.191,92	EUR	13.262.000,00	USD	163.114,17	13/09/2019
41.036.000,00	GBP	68.626.874,68	CAD	(198.310,35)	13/09/2019
11.834.733,08	GBP	13.197.000,00	EUR	(20.833,64)	13/09/2019
14.828.000,00	GBP	2.024.602.516,00	JPY	(6.756,85)	13/09/2019
57.694.000,00	GBP	109.469.466,78	NZD	(48.734,75)	13/09/2019
636.895.815,00	JPY	8.462.000,00	AUD	2.543,76	13/09/2019
2.260.795.000,00	JPY	18.528.881,96	EUR	(86.750,05)	13/09/2019
3.845.815.969,00	SEK	359.599.302,03	EUR	4.440.311,15	13/09/2019
156.794.269,86	USD	138.201.831,73	EUR	(1.114.659,93)	13/09/2019
922.000,00	AUD	562.176,10	EUR	3.304,28	25/09/2019
1.985.000,00	CHF	1.794.330,01	EUR	(3.950,08)	25/09/2019
42.214.229,51	EUR	69.304.000,00	AUD	(291.287,01)	25/09/2019
190.599.786,31	EUR	211.535.000,00	CHF	(195.722,03)	25/09/2019
350.816.527,56	EUR	313.692.000,00	GBP	1.697.938,15	25/09/2019
712.511,76	EUR	6.367.000,00	HKD	466,53	25/09/2019
5.369.348,33	EUR	52.189.000,00	NOK	8.256,56	25/09/2019
37.685.547,84	EUR	58.166.000,00	SGD	102.256,55	25/09/2019
65.968.926,80	EUR	75.041.000,00	USD	439.445,54	30/09/2019
69.331.000,00	USD	61.157.755,27	EUR	(614.716,11)	30/09/2019
69.415.023,31	EUR	78.917.000,00	USD	520.230,84	04/10/2019
3.031.000,00	USD	2.661.880,96	EUR	(15.804,36)	04/10/2019
				<b>4.685.503,07</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>					
398.233.000,00	DKK	53.338.866,67	EUR	27.819,98	25/07/2019
244.846.012,75	EUR	1.826.996.110,48	DKK	12.680,44	25/07/2019
48.218.572,80	EUR	6.014.161.000,00	JPY	(860.486,88)	25/07/2019
12.566.824.996,00	JPY	100.364.190,56	EUR	2.188.542,63	25/07/2019
25.942.870,11	EUR	29.412.000,00	USD	149.271,68	02/08/2019
32.723.000,00	USD	29.102.666,16	EUR	(405.493,10)	02/08/2019
4.262.012,99	EUR	519.485.000,00	JPY	24.387,23	13/09/2019
5.745.000,00	EUR	61.212.604,45	SEK	(49.283,86)	13/09/2019
1.626.000,00	AUD	996.494,31	EUR	758,41	25/09/2019
8.731.000,00	CHF	7.866.703,39	EUR	8.284,77	25/09/2019
2.041.833,11	EUR	1.836.000,00	GBP	(1.524,27)	25/09/2019
1.457.000,00	GBP	1.622.952,66	EUR	(1.401,72)	25/09/2019
4.348.000,00	HKD	488.044,39	EUR	(1.792,71)	25/09/2019
70.913.263,49	EUR	80.448.000,00	USD	682.046,31	04/10/2019
9.552.000,00	USD	8.429.117,32	EUR	(90.216,59)	04/10/2019
				<b>1.683.592,32</b>	
				<b>42.427.904,61</b>	
				<b>43.226.144,72</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

## Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps»)

Subyacente	Compra/Venta	Tipo de interés fijo	Nominal	Divisa	Coste (EUR)	Plusvalías / (minusvalías) no materializadas (EUR)	Valor de mercado (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: ICE Clear Europe Limited</b>								
ITRAXX-XOVERS31V1-5Y	Compra	5,00%	13.510.000,00	EUR	(1.439.103,99)	(105.342,64)	(1.544.446,63)	20/06/2024
ITRAXX-XOVERS31V1-5Y	Compra	5,00%	11.257.000,00	EUR	(1.194.050,52)	(92.835,91)	(1.286.886,43)	20/06/2024
ITRAXX-XOVERS31V1-5Y	Venta	5,00%	(36.014.000,00)	EUR	<b>3.670.851,82</b>	<b>446.224,48</b>	<b>4.117.076,30</b>	20/06/2024
					<b>1.037.697,31</b>	<b>248.045,93</b>	<b>1.285.743,24</b>	

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Stable Return Fund

## Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) del 28/06/2019 al 30/06/2019	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/06/2019 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
CAN 10YR BOND FUT 9/2019	30/09/2019	CAD	(4.066,00)	(580.584.140,00)	518.992,48	(479.811,63)
EURO STOXX 50 9/2019	20/09/2019	EUR	(10.758,00)	(371.043.420,00)	(1.721.280,00)	(6.817.380,00)
EURO-BOBL FUTURE 9/2019	10/09/2019	EUR	(9.377,00)	(1.260.550.110,00)	(562.620,00)	(4.534.730,00)
EURO-BUND FUTURE 9/2019	10/09/2019	EUR	2.582,00	445.911.400,00	206.560,00	1.975.956,82
Euro-OAT Future 9/2019	10/09/2019	EUR	70,00	11.537.400,00	4.900,00	92.814,05
FTSE 100 IDX FUT 9/2019	20/09/2019	GBP	(2.263,00)	(166.239.980,00)	(164.156,05)	(1.691.832,22)
MSCI EmgMkt 9/2019	20/09/2019	USD	(8.949,00)	(471.657.045,00)	786.932,82	(18.387.438,37)
NIKKEI 225 MINI 9/2019	13/09/2019	JPY	(12.566,00)	(26.690.184.000,00)	205.131,91	(1.271.037,12)
S&P500 EMINI FUT 9/2019	20/09/2019	USD	(12.781,00)	(1.875.451.987,50)	(2.163.509,07)	(19.598.344,91)
SPI 200 FUTURES 9/2019	19/09/2019	AUD	(1.102,00)	(180.975.950,00)	576.994,68	(2.028.753,40)
US 10YR NOTE (CBT)9/2019	30/09/2019	USD	10.667,00	1.363.209.318,96	(1.319.023,52)	20.937.811,26
					<b>(3.631.076,75)</b>	<b>(31.802.745,52)</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Swedish Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en SEK)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	País	
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>				
<b>Bonos</b>				
<b>SEK</b>				
42.000.000,00 DNB Bank ASA 1.97% 28-05-2025	42.364.980,00	4,66	Suecia	89,07
18.000.000,00 Hexagon AB 1.125% 24-05-2021	18.214.920,00	2,00	Finlandia	4,66
20.000.000,00 Hexagon AB FRN 01-09-2021	20.063.600,00	2,21	Noruega	4,66
16.000.000,00 Investment AB Latour 0.36% 16-11-2020	15.989.120,00	1,76		
47.000.000,00 Kommuninvest I Sverige AB 1% 02-10-2024	49.112.650,00	5,40	<b>Total</b>	<b>98,39</b>
20.000.000,00 Kommuninvest I Sverige AB 1% 12-11-2026	20.831.600,00	2,29	<b>Sector</b>	
40.000.000,00 Landshypotek Bank AB 0.75% 25-05-2023	40.698.400,00	4,48	Títulos de deuda pública	42,22
90.000.000,00 Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 18-09-2024	95.599.800,00	10,52	Cédulas hipotecarias	29,84
18.000.000,00 Lansforsakringar Hypotek AB 1.75% 15-09-2021	18.728.640,00	2,06	Renta fija privada	26,33
20.000.000,00 Nordea Bank Abp 1.935% MULTI 17-09-2025	20.244.400,00	2,23	<b>Total</b>	<b>98,39</b>
30.000.000,00 SBAB Bank AB 2.250% MULTI 10-11-2025	30.493.500,00	3,36		
32.000.000,00 Scania CV AB 0.33% 23-02-2021	31.914.880,00	3,51		
27.000.000,00 Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	29.763.450,00	3,27		
54.000.000,00 Stadshypotek AB 4.5% 21-09-2022	61.806.240,00	6,80		
22.000.000,00 Stora Enso OYJ FRN 20-08-2021	22.087.340,00	2,43		
24.000.000,00 Sveriges Sakerstallda Obliga 0.75% 28-03-2024	24.583.920,00	2,71		
20.000.000,00 Swedbank AB 1.587% MULTI 08-05-2028	19.836.400,00	2,18		
91.000.000,00 Sweden Government Bond 0.75% 12-05-2028	97.913.270,00	10,77		
21.000.000,00 Sweden Government Bond 0.75% 12-11-2029	22.554.840,00	2,48		
44.000.000,00 Sweden Government Bond 1% 12-11-2026	48.026.000,00	5,28		
26.000.000,00 Sweden Government Bond 2.25% 01-06-2032	32.648.720,00	3,59		
10.000.000,00 Sweden Government Bond 2.5% 12-05-2025	11.703.100,00	1,29		
65.000.000,00 Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	100.924.200,00	11,11		
18.000.000,00 Volvo Treasury AB FRN 12-08-2021	18.088.560,00	1,99		
	<b>894.192.530,00</b>	<b>98,39</b>		
<b>Total bonos</b>	<b>894.192.530,00</b>	<b>98,39</b>		
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>894.192.530,00</b>	<b>98,39</b>		
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>894.192.530,00</b>	<b>98,39</b>		
<b>Saldos bancarios</b>	<b>8.803.182,48</b>	<b>0,97</b>		
<b>Otros activos netos</b>	<b>5.812.624,28</b>	<b>0,64</b>		
<b>Total activos netos</b>	<b>908.808.336,76</b>	<b>100,00</b>		

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



# Nordea 1 - Swedish Bond Fund

## Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/ vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (SEK) del 28/06/2019 al 30/06/2019	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (SEK) desde la formalización del contrato al 28/06/2019 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
SW 2YR STDS FUT 9/2019	18/09/2019	SEK	50,00	56.064.366,44	(19.660,00)	203.730,00
SWEDISH 10YR FUT 9/2019	18/09/2019	SEK	(10,00)	(15.938.964,06)	6.620,00	(16.618,40)
SWEDISH 5YR FUT 9/2019	18/09/2019	SEK	51,00	67.391.563,87	(49.184,40)	462.335,40
					<b>(62.224,40)</b>	<b>649.447,00</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



# Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos		
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			190.000,00	Digital Realty Trust LP 3.7% 15-08-2027	194.922,86	0,25	
<b>Bonos</b>			190.000,00	Discover Bank 7% 15-04-2020	196.479,57	0,25	
<b>EUR</b>			410.000,00	Dow Chemical Co/The 3.5% 01-10-2024	424.853,38	0,54	
230.000,00	LKQ European Holdings BV 3.625% 01-04-2026	275.627,71	0,35	385.000,00	DR Horton Inc 4.75% 15-02-2023	405.832,25	0,52
<b>USD</b>			280.000,00	eBay Inc 2.15% 05-06-2020	279.096,99	0,36	
209.000,00	Abbott Laboratories 3.75% 30-11-2026	225.166,18	0,29	150.000,00	Enterprise Products Operatin 3.125% 31-07-2029	150.003,18	0,19
300.000,00	AerCap Ireland Capital DAC / 3.5% 26-05-2022	304.884,74	0,39	35.000,00	Enterprise Products Operatin 4.2% 31-01-2050	35.739,99	0,05
150.000,00	AerCap Ireland Capital DAC / 4.5% 15-05-2021	154.532,15	0,20	240.000,00	Estee Lauder Cos Inc/The 1.8% 07-02-2020	239.141,46	0,31
290.000,00	Air Lease Corp 2.125% 15-01-2020	289.296,62	0,37	310.000,00	Eversource Energy 2.75% 15-03-2022	313.683,09	0,40
200.000,00	Alibaba Group Holding Ltd 3.4% 06-12-2027	202.816,00	0,26	75.000,00	Fiserv Inc 2.75% 01-07-2024	75.645,40	0,10
460.000,00	Allergan Funding SCS 3.45% 15-03-2022	468.801,83	0,60	50.000,00	Fiserv Inc 3.2% 01-07-2026	50.886,03	0,07
215.000,00	Ally Financial Inc 5.75% 20-11-2025	237.575,00	0,30	320.000,00	Florida Power & Light Co 2.75% 01-06-2023	325.728,65	0,42
568.000,00	Ally Financial Inc 7.5% 15-09-2020	597.820,00	0,77	185.000,00	Ford Motor Co 7.125% 15-11-2025	212.450,31	0,27
140.000,00	Altria Group Inc 3.8% 14-02-2024	145.778,05	0,19	275.000,00	Fortune Brands Home & Securi 3% 15-06-2020	276.056,44	0,35
270.000,00	Amazon.com Inc 1.9% 21-08-2020	269.357,40	0,35	345.000,00	GlaxoSmithKline Capital PLC FRN 14-05-2021	345.717,67	0,44
260.000,00	American Tower Corp 5.9% 01-11-2021	279.667,70	0,36	625.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The 5.25% 27-07-2021	660.153,86	0,85
440.000,00	Anadarko Petroleum Corp 10-10-2036	207.473,41	0,27	100.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 01-10-2037	130.183,35	0,17
290.000,00	Andeavor Logistics LP / Teso 3.5% 01-12-2022	296.627,87	0,38	165.000,00	Hewlett Packard Enterprise C 3.5% 05-10-2021	168.857,38	0,22
185.000,00	Andeavor Logistics LP / Teso 5.5% 15-10-2019	185.860,06	0,24	420.000,00	Huntington National Bank/The 3.55% 06-10-2023	439.234,55	0,56
475.000,00	Anglo American Capital PLC 4.125% 15-04-2021	485.874,03	0,62	375.000,00	Hyatt Hotels Corp 5.375% 15-08-2021	393.884,61	0,50
60.000,00	Anheuser-Busch InBev Worldwi 4.15% 23-01-2025	64.854,31	0,08	340.000,00	IHS Markit Ltd 3.625% 01-05-2024	348.330,00	0,45
120.000,00	Anheuser-Busch InBev Worldwi 4.75% 23-01-2029	135.570,43	0,17	225.000,00	Iron Mountain Inc 6% 15-08-2023	231.750,00	0,30
205.000,00	Ashland LLC 4.75% 15-08-2022	214.225,00	0,27	90.000,00	John Deere Capital Corp 3.65% 12-10-2023	95.052,72	0,12
195.000,00	AT&T Inc FRN 12-06-2024	197.277,08	0,25	460.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.540% MULTI 01-05-2028	477.969,88	0,61
350.000,00	Ball Corp 5% 15-03-2022	368.375,00	0,47	370.000,00	Kroger Co/The 1.5% 30-09-2019	368.986,73	0,47
452.000,00	Bank of America Corp 3.004% MULTI 20-12-2023	460.076,38	0,59	75.000,00	Laboratory Corp of America H 2.625% 01-02-2020	75.050,05	0,10
510.000,00	Bank of America Corp 3.3% 11-01-2023	525.397,78	0,67	285.000,00	Laboratory Corp of America H 3.6% 01-09-2027	290.986,79	0,37
155.000,00	Bank of America Corp 3.705% MULTI 24-04-2028	162.306,42	0,21	350.000,00	Lennar Corp 8.375% 15-01-2021	376.250,00	0,48
655.000,00	Barclays Bank PLC 5.14% 14-10-2020	673.405,36	0,86	325.000,00	Level 3 Financing Inc 5.375% 01-05-2025	335.156,25	0,43
430.000,00	BB&T Corp 2.75% 01-04-2022	434.908,67	0,56	485.000,00	Liberty Property LP 3.25% 01-10-2026	483.859,49	0,62
595.000,00	Becton Dickinson and Co 2.675% 15-12-2019	595.221,61	0,76	409.000,00	Lloyds Banking Group PLC 4.582% 10-12-2025	424.500,21	0,54
475.000,00	Berry Global Inc 5.125% 15-07-2023	485.093,75	0,62	405.000,00	Markel Corp 3.625% 30-03-2023	417.773,49	0,54
260.000,00	Boston Properties LP 5.625% 15-11-2020	269.939,80	0,35	405.000,00	Marriott International Inc/M 2.3% 15-01-2022	402.890,89	0,52
355.000,00	Braskem Netherlands Finance 4.5% 10-01-2028	358.993,75	0,46	475.000,00	Microsoft Corp 1.85% 06-02-2020	473.968,28	0,61
250.000,00	Caterpillar Financial Servic 2.65% 17-05-2021	252.134,06	0,32	400.000,00	MidAmerican Energy Co 3.1% 01-05-2027	410.176,43	0,53
130.000,00	Citigroup Inc 2.7% 27-10-2022	130.961,62	0,17	455.000,00	Molson Coors Brewing Co 2.1% 15-07-2021	451.763,65	0,58
515.000,00	Citigroup Inc 4.05% 30-07-2022	536.969,38	0,69	195.000,00	Morgan Stanley 3.625% 20-01-2027	203.852,23	0,26
130.000,00	Citigroup Inc 6.625% 15-06-2032	167.578,46	0,21	475.000,00	Morgan Stanley 3.875% 29-04-2024	502.844,00	0,64
515.000,00	Citigroup Inc FRN 01-07-2026	518.657,57	0,66	620.000,00	Morgan Stanley 4.875% 01-11-2022	662.927,90	0,85
280.000,00	CK Hutchison International 1 2.25% 29-09-2020	279.278,84	0,36	450.000,00	Morgan Stanley 5% 24-11-2025	497.544,87	0,64
280.000,00	CNH Industrial Capital LLC 4.875% 01-04-2021	288.932,00	0,37	645.000,00	Morgan Stanley 5.5% 26-01-2020	656.064,40	0,84
210.000,00	Comcast Corp 3.3% 01-10-2020	212.653,19	0,27	405.000,00	Murphy Oil USA Inc 6% 15-08-2023	416.137,50	0,53
240.000,00	Consolidated Edison Inc 2% 15-03-2020	239.188,43	0,31	225.000,00	NiSource Inc 3.49% 15-05-2027	232.243,05	0,30
425.000,00	Constellation Brands Inc 4.25% 01-05-2023	451.773,81	0,58	330.000,00	Novartis Capital Corp 1.8% 14-02-2020	328.989,54	0,42
200.000,00	Crown Castle International C 2.25% 01-09-2021	198.742,75	0,25	490.000,00	NVR Inc 3.95% 15-09-2022	508.407,12	0,65
85.000,00	Crown Castle International C 5.25% 15-01-2023	92.347,25	0,12	300.000,00	PepsiCo Inc 2% 15-04-2021	299.798,37	0,38
320.000,00	Diageo Capital PLC FRN 18-05-2020	320.187,20	0,41	175.000,00	Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	201.223,75	0,26
55.000,00	Digital Realty Trust LP 2.75% 01-02-2023	54.747,12	0,07	330.000,00	Petroleos Mexicanos 6.75% 21-09-2047	291.558,30	0,37
				270.000,00	PNC Bank NA 2.3% 01-06-2020	270.141,17	0,35
				270.000,00	Precision Castparts Corp 2.25% 15-06-2020	270.170,60	0,35
				170.000,00	Prudential Financial In 5.625% MULTI 15-06-2043	179.768,20	0,23
				220.000,00	PTC Inc 6% 15-05-2024	230.450,00	0,30
				275.000,00	Quest Diagnostics Inc 4.25% 01-04-2024	290.840,68	0,37

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
345.000,00 Reynolds Group Issuer Inc / 5.75% 15-10-2020	335.178,02	0,43	280.000,00 Wells Fargo & Co 5.900% MULTI Perp FC2024	292.950,00	0,38
395.000,00 Royal Bank of Canada 2.5% 19-01-2021	396.819,97	0,51	270.000,00 Xerox Corp 5.625% 15-12-2019	272.700,00	0,35
155.000,00 Royal Bank of Scotland Group 5.125% 28-05-2024	163.777,71	0,21	80.000,00 Zoetis Inc 3.25% 20-08-2021	81.208,28	0,10
325.000,00 Royal Caribbean Cruises Ltd 5.25% 15-11-2022	351.991,33	0,45	125.000,00 Zoetis Inc FRN 20-08-2021	124.072,66	0,16
220.000,00 Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 01-02-2021	228.350,68	0,29		<b>45.284.127,96</b>	<b>58,04</b>
300.000,00 Sands China Ltd 4.6% 08-08-2023	314.518,73	0,40	<b>Total bonos</b>	<b>45.559.755,67</b>	<b>58,39</b>
570.000,00 Service Corp International/U 5.375% 15-05-2024	586.056,90	0,75	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>45.559.755,67</b>	<b>58,39</b>
310.000,00 Springleaf Finance Corp 6.125% 15-03-2024	332.087,50	0,43	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
160.000,00 Sprint Communications Inc 7% 15-08-2020	165.800,00	0,21	<b>Bonos</b>		
155.000,00 Sprint Corp 7.875% 15-09-2023	168.175,00	0,22	<b>USD</b>		
115.000,00 Starbucks Corp 4.45% 15-08-2049	125.319,46	0,16	405.000,00 AEP Transmission Co LLC 3.1% 01-12-2026	410.832,49	0,53
195.000,00 Stryker Corp 2.625% 15-03-2021	195.769,43	0,25	365.000,00 Air Liquide Finance SA 1.375% 27-09-2019	363.944,24	0,47
190.000,00 Synchrony Financial 3.7% 04-08-2026	188.292,22	0,24	250.000,00 Air Liquide Finance SA 1.75% 27-09-2021	246.886,13	0,32
525.000,00 Telefonica Emisiones SA 5.134% 27-04-2020	535.706,23	0,69	310.000,00 Alimentation Couche-Tard Inc 2.7% 26-07-2022	310.214,47	0,40
300.000,00 Time Warner Cable LLC 4.125% 15-02-2021	305.486,05	0,39	525.000,00 American Airlines Group Inc 4.625% 01-03-2020	528.281,25	0,68
245.000,00 T-Mobile USA Inc 6.5% 15-01-2026	263.754,75	0,34	275.000,00 American Express Credit Acco FRN 15-04-2026	274.780,30	0,35
165.000,00 Toronto-Dominion Bank/The 3.15% 17-09-2020	166.906,37	0,21	215.000,00 American Tower Trust #1 3.07% 15-03-2023	218.595,53	0,28
210.000,00 Toronto-Dominion Bank/The FRN 19-07-2023	210.749,23	0,27	225.000,00 Apple Inc 1.55% 04-08-2021	222.718,86	0,29
350.000,00 Toyota Motor Credit Corp 2.9% 17-04-2024	358.682,19	0,46	260.000,00 Ardagh Packaging Finance PLC 4.25% 15-09-2022	262.275,00	0,34
310.000,00 TreeHouse Foods Inc 4.875% 15-03-2022	310.775,00	0,40	275.000,00 Bausch Health Cos Inc 5.5% 01-11-2025	286.000,00	0,37
220.000,00 TRI Pointe Group Inc / TRI P 5.875% 15-06-2024	226.600,00	0,29	215.000,00 Bristol-Myers Squibb Co 3.4% 26-07-2029	225.018,35	0,29
275.000,00 TWDC Enterprises 18 Corp 1.95% 04-03-2020	274.480,25	0,35	255.000,00 BX Commercial Mortgage Trust FRN 15-11-2035	207.261,62	0,27
475.000,00 Tyson Foods Inc 3.95% 15-08-2024	503.065,76	0,64	235.000,00 CDK Global Inc 3.8% 15-10-2019	235.293,75	0,30
305.000,00 Unilever Capital Corp 1.8% 05-05-2020	303.777,64	0,39	175.000,00 Cintas Corp No 2 3.7% 01-04-2027	186.019,69	0,24
270.000,00 United Continental Holdings 6% 01-12-2020	279.450,00	0,36	340.000,00 Citibank Credit Card Issuanc FRN 20-01-2025	339.759,82	0,44
810.000,00 United States Treasury Infla 0.75% 15-07-2028	856.977,80	1,10	100.000,00 Crown Castle Towers LLC 3.72% 15-07-2023	102.958,07	0,13
2.040.000,00 United States Treasury Infla 0.875% 15-01-2029	2.167.492,50	2,78	260.000,00 Crown Castle Towers LLC 4.241% 15-07-2028	279.800,95	0,36
100.000,00 United States Treasury Note/ 1.75% 31-12-2020	99.835,94	0,13	1.950.000,00 CVS Pass-Through Trust 5.789% 10-01-2026	887.498,09	1,14
100.000,00 United States Treasury Note/ 2% 31-12-2021	100.609,38	0,13	275.000,00 CyrusOne LP / CyrusOne Finan 5% 15-03-2024	282.562,50	0,36
100.000,00 United States Treasury Note/ 2.125% 15-08-2021	100.710,94	0,13	230.000,00 Daimler Finance North Americ FRN 04-05-2021	230.037,97	0,29
100.000,00 United States Treasury Note/ 2.125% 31-01-2021	100.421,88	0,13	275.000,00 Dell Equipment Finance Trust 3.37% 22-10-2023	279.837,14	0,36
100.000,00 United States Treasury Note/ 2.25% 31-07-2021	100.945,31	0,13	225.000,00 Dell International LLC / EMC 4.9% 01-10-2026	233.891,88	0,30
55.000,00 United States Treasury Note/ 2.5% 31-01-2021	55.560,74	0,07	325.000,00 Discover Bank 8.7% 18-11-2019	332.294,60	0,43
275.000,00 UnitedHealth Group Inc 1.95% 15-10-2020	273.838,35	0,35	610.000,00 Duquesne Light Holdings Inc 6.4% 15-09-2020	636.100,30	0,82
275.000,00 US Bancorp 3.375% 05-02-2024	286.941,19	0,37	375.000,00 Eldorado Resorts Inc 7% 01-08-2023	391.406,25	0,50
200.000,00 Vale Overseas Ltd 6.25% 10-08-2026	226.500,00	0,29	390.000,00 Expedia Group Inc 3.8% 15-02-2028	394.999,72	0,51
420.000,00 VeriSign Inc 4.625% 01-05-2023	426.846,00	0,55	55.000,00 Expedia Group Inc 5% 15-02-2026	59.823,22	0,08
320.000,00 Verizon Communications Inc 5.15% 15-09-2023	356.943,32	0,46	490.000,00 Fannie Mae Pool 4% 01-01-2049	506.183,52	0,65
470.000,00 VF Corp 3.5% 01-09-2021	481.779,42	0,62	397.000,00 Fannie Mae Pool 4% 01-04-2049	402.298,25	0,52
235.000,00 Voya Financial Inc 3.65% 15-06-2026	240.419,26	0,31	170.000,00 Fannie Mae Pool 4% 01-06-2048	159.244,38	0,20
230.000,00 Walmart Inc FRN 23-06-2021	230.521,47	0,30	1.090.000,00 Fannie Mae Pool 4% 01-08-2048	1.070.942,08	1,37
215.000,00 Waste Management Inc 2.4% 15-05-2023	215.282,00	0,28	830.000,00 Fannie Mae Pool 4.5% 01-01-2049	842.143,94	1,08
145.000,00 Waste Management Inc 2.95% 15-06-2024	148.860,56	0,19	190.000,00 Fannie Mae REMICS 3% 25-05-2048	193.038,24	0,25
130.000,00 WEC Energy Group Inc 3.1% 08-03-2022	132.054,11	0,17	380.000,00 Federal Home Loan Mortgage C 2.5% 17-06-2022	379.025,95	0,49
200.000,00 Weibo Corp 3.5% 05-07-2024	200.711,45	0,26	140.000,00 First Quality Finance Co Inc 4.625% 15-05-2021	140.000,00	0,18
350.000,00 Wells Fargo & Co 2.6% 22-07-2020	351.069,36	0,45	150.000,00 First Quality Finance Co Inc 5% 01-07-2025	151.875,00	0,19

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
300.000,00 Ford Credit Floorplan Master 4.06% 15-11-2030	322.068,48	0,41	345.000,00 WR Grace & Co-Conn 5.125% 01-10-2021	357.937,50	0,46
225.000,00 Fox Corp 3.666% 25-01-2022	232.332,78	0,30	195.000,00 WRKCo Inc 3% 15-09-2024	196.636,72	0,25
1.362.000,00 Freddie Mac Gold Pool 3.5% 01-09-2048	1.315.370,41	1,69	100.000,00 WRKCo Inc 3.375% 15-09-2027	99.978,89	0,13
153.000,00 Freddie Mac REMICS 3.5% 15-09-2048	158.762,87	0,20	<b>26.288.571,61</b>	<b>33,69</b>	
200.000,00 Gazprom OAO Via Gaz Capital 7.288% 16-08-2037	252.233,60	0,32	<b>Total bonos</b>	<b>26.288.571,61</b>	<b>33,69</b>
400.000,00 General Motors Financial Co 3.45% 10-04-2022	405.554,32	0,52	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>26.288.571,61</b>	<b>33,69</b>
680.000,00 Georgia-Pacific LLC 5.4% 01-11-2020	707.125,20	0,91	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>71.848.327,28</b>	<b>92,08</b>
285.000,00 GFL Environmental Inc 5.625% 01-05-2022	287.137,50	0,37	<b>Saldos bancarios</b>	<b>8.912.324,29</b>	<b>11,42</b>
265.000,00 GLP Capital LP / GLP Financi 4.875% 01-11-2020	269.616,30	0,35	<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(2.731.667,14)</b>	<b>(3,50)</b>
708.000,00 Government National Mortgage 3% 16-01-2040	217.012,20	0,28	<b>Total activos netos</b>	<b>78.028.984,43</b>	<b>100,00</b>
178.000,00 Government National Mortgage 3% 20-04-2049	180.565,13	0,23			
256.000,00 Government National Mortgage 3% 20-06-2049	260.210,00	0,33			
174.000,00 Government National Mortgage 3% 20-10-2048	176.322,94	0,23			
90.000,00 GrubHub Holdings Inc 5.5% 01-07-2027	92.250,00	0,12			
755.000,00 Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	649.300,00	0,83			
170.000,00 Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	170.850,00	0,22			
240.000,00 Jackson National Life Global 2.2% 30-01-2020	239.810,24	0,31			
270.000,00 JP Morgan Chase Commercial M 4.1664% 15-12-2046	289.563,17	0,37			
310.000,00 KeyBank NA/Cleveland OH 3.3% 01-02-2022	317.948,42	0,41			
45.000,00 Liberty Mutual Group Inc 4.25% 15-06-2023	47.526,19	0,06			
455.000,00 Marathon Petroleum Corp 5.125% 15-12-2026	496.325,00	0,64			
280.000,00 MassMutual Global Funding II 2.95% 11-01-2025	285.133,50	0,37			
230.000,00 Metropolitan Life Global Fun 3.45% 09-10-2021	235.292,35	0,30			
420.000,00 Mondelez International Holdi 1.625% 28-10-2019	418.516,18	0,54			
470.000,00 Mondelez International Holdi 2% 28-10-2021	465.404,69	0,60			
275.000,00 MSCI Inc 5.75% 15-08-2025	288.750,00	0,37			
335.000,00 Nestle Holdings Inc 3.1% 24-09-2021	341.804,27	0,44			
275.000,00 NXP BV / NXP Funding LLC 4.625% 01-06-2023	289.877,50	0,37			
400.000,00 Principal Life Global Fundin 2.375% 21-11-2021	399.982,12	0,51			
140.000,00 Protective Life Corp 8.45% 15-10-2039	208.289,61	0,27			
370.000,00 Puget Energy Inc 6% 01-09-2021	395.300,14	0,51			
345.000,00 Realogy Group LLC / Realogy 5.25% 01-12-2021	333.787,50	0,43			
140.000,00 Scientific Games Internation 5% 15-10-2025	141.050,00	0,18			
385.000,00 Sealed Air Corp 4.875% 01-12-2022	402.806,25	0,52			
285.000,00 Sirius XM Radio Inc 3.875% 01-08-2022	287.223,00	0,37			
230.000,00 Smithfield Foods Inc 2.7% 31-01-2020	229.466,37	0,29			
215.000,00 Smithfield Foods Inc 3.35% 01-02-2022	214.328,67	0,27			
175.000,00 Starwood Property Trust Inc 3.625% 01-02-2021	174.562,50	0,22			
470.000,00 Tencent Holdings Ltd 3.8% 11-02-2025	487.930,20	0,63			
395.000,00 Trans-Allegheny Interstate L 3.85% 01-06-2025	417.013,37	0,53			
250.000,00 Volkswagen Auto Loan Enhance 3.15% 22-07-2024	255.771,98	0,33			

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

País	% de los activos netos
Estados Unidos	77,50
Reino Unido	3,09
Países Bajos	2,58
Islas Caimán	2,19
Canadá	2,12
Luxemburgo	0,92
Francia	0,78
España	0,69
Irlanda	0,59
Bermudas	0,45
Liberia	0,45
México	0,37
Supranacional	0,34
<b>Total</b>	<b>92,08</b>

  

Sector	% de los activos netos
Renta fija privada	87,49
Títulos de deuda pública	4,59
<b>Total</b>	<b>92,08</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
218.311,49	CHF	224.137,04	USD	234,49	31/07/2019
10.086.528,18	EUR	11.512.440,50	USD	(12.726,69)	31/07/2019
206.387.188,36	NOK	24.294.136,01	USD	(51.196,50)	31/07/2019
102.208,85	SEK	11.082,91	USD	(47,97)	31/07/2019
				<b>(63.736,67)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
4.526,78	USD	4.000,00	EUR	(25,86)	09/07/2019
				<b>(25,86)</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>					
269.282,22	USD	238.000,00	EUR	(1.599,75)	09/07/2019
				<b>(1.599,75)</b>	
				<b>(1.625,61)</b>	
				<b>(65.362,28)</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

## Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) del 28/06/2019 al 30/06/2019	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) desde la formalización del contrato al 28/06/2019 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
US 10YR NOTE (CBT)9/2019	30/09/2019	USD	(43,00)	(5.492.578,34)	8.734,16	(150.038,66)
US 10yr Ultra Fut 9/2019	30/09/2019	USD	(19,00)	(2.618.437,50)	5.343,75	(80.723,86)
US 2YR NOTE (CBT) 9/2019	03/10/2019	USD	(58,00)	(12.476.344,04)	6.343,46	(101.500,00)
US 5YR NOTE (CBT) 9/2019	03/10/2019	USD	(103,00)	(12.157.218,75)	12.875,00	(223.471,75)
US LONG BOND(CBT) 9/2019	30/09/2019	USD	5,00	776.718,75	(1.875,00)	33.125,00
US ULTRA BOND CBT 9/2019	30/09/2019	USD	2,00	354.437,50	(1.062,50)	19.687,50
					<b>30.358,87</b>	<b>(502.921,77)</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019  
(expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Bonos</b>							
<b>USD</b>							
225.000,00	AbbVie Inc 4.7% 14-05-2045	227.587,25	0,12	200.000,00	CNOOC Nexen Finance 2014 ULC 4.25% 30-04-2024	212.136,33	0,12
300.000,00	Adani Ports & Special Econom 3.95% 19-01-2022	305.763,82	0,17	200.000,00	Colbun SA 3.95% 11-10-2027	202.752,00	0,11
150.000,00	Adecoagro SA 6% 21-09-2027	143.025,00	0,08	200.000,00	Colombia Government Internat 5.2% 15-05-2049	226.802,00	0,12
200.000,00	Aeropuerto Internacional de 5.625% 18-05-2036	225.000,00	0,12	200.000,00	Colombia Telecomunicac 8.500% MULTI Perp FC2020	207.302,00	0,11
200.000,00	AES Andres BV / Dominican Po 7.95% 11-05-2026	216.502,00	0,12	635.000,00	Comcast Corp 3.7% 15-04-2024	672.922,77	0,37
200.000,00	AES Gener SA 7.125% MULTI 26-03-2079	213.452,00	0,12	400.000,00	Cometa Energia SA de CV 6.375% 24-04-2035	401.212,50	0,22
250.000,00	Al Candelaria Spain SLU 7.5% 15-12-2028	273.127,50	0,15	200.000,00	Comunicaciones Celulares SA 6.875% 06-02-2024	206.750,00	0,11
450.000,00	Air Lease Corp 3.25% 01-03-2025	452.188,38	0,25	200.000,00	Controladora Mabe SA de CV 5.6% 23-10-2028	209.750,00	0,11
425.000,00	Alexandria Real Estate Equit 4% 15-01-2024	449.025,04	0,25	200.000,00	Credito Real SAB de CV 9.125% MULTI Perp FC2022	201.852,00	0,11
125.000,00	Alexandria Real Estate Equit 4.85% 15-04-2049	143.033,74	0,08	710.000,00	Crown Castle International C 3.65% 01-09-2027	729.860,42	0,40
205.000,00	Altria Group Inc 5.95% 14-02-2049	231.697,12	0,13	220.000,00	Crown Castle International C 3.8% 15-02-2028	227.202,03	0,12
435.000,00	American Express Co 3.4% 22-02-2024	453.317,42	0,25	130.000,00	CSC Holdings LLC 5.25% 01-06-2024	134.875,00	0,07
500.000,00	American Tower Corp 3.375% 15-10-2026	507.808,54	0,28	100.000,00	CSN Islands XII Corp	89.750,00	0,05
220.000,00	American Tower Corp 3.95% 15-03-2029	229.190,40	0,13	200.000,00	CSN Resources SA 7.625% 13-02-2023	211.750,00	0,12
230.000,00	Anheuser-Busch Cos LLC / Anh 4.9% 01-02-2046	252.907,96	0,14	250.000,00	CSX Corp 3.8% 01-11-2046	252.552,79	0,14
50.000,00	Argentine Republic Governmen 5.875% 11-01-2028	37.725,00	0,02	200.000,00	DBS Group Holdings Ltd 3.600% MULTI Perp FC2021	199.200,00	0,11
200.000,00	Argentine Republic Governmen 6.875% 26-01-2027	159.102,00	0,09	200.000,00	Delek & Avner Tamar Bond Ltd 5.412% 30-12-2025	207.242,21	0,11
100.000,00	Arrow Electronics Inc 3.875% 12-01-2028	98.975,80	0,05	435.000,00	Delta Air Lines Inc 3.625% 15-03-2022	442.158,75	0,24
115.000,00	Ashland LLC 4.75% 15-08-2022	120.175,00	0,07	460.000,00	Discover Financial Services 4.1% 09-02-2027	478.379,73	0,26
410.000,00	AT&T Inc 5.25% 01-03-2037	457.448,60	0,25	430.000,00	Dollar Tree Inc 4% 15-05-2025	446.548,09	0,24
60.000,00	B&G Foods Inc 5.25% 01-04-2025	60.300,00	0,03	150.000,00	Dominican Republic Internati 6.4% 05-06-2049	156.564,00	0,09
200.000,00	Banco Bilbao Vizcaya Argenta 4.875% 21-04-2025	210.002,00	0,11	250.000,00	DTE Energy Co 3.8% 15-03-2027	260.612,95	0,14
200.000,00	Banco BTG Pactual SA/Ca 7.750% MULTI 15-02-2029	208.600,00	0,11	200.000,00	Empresa Electrica Angamos SA 4.875% 25-05-2029	181.186,74	0,10
200.000,00	Banco de Bogota SA 6.25% 12-05-2026	220.752,00	0,12	200.000,00	Empresa Electrica Guacolda S 4.56% 30-04-2025	186.889,95	0,10
150.000,00	Banco de Reservas de la Repu 7% 01-02-2023	154.689,00	0,08	200.000,00	Empresa Nacional de Telecomu 4.75% 01-08-2026	207.916,56	0,11
200.000,00	Banco do Brasil SA/Cay 6.250% MULTI Perp FC2024	190.200,00	0,10	200.000,00	Energuate Trust 5.875% 03-05-2027	203.752,00	0,11
200.000,00	Banco General SA 4.125% 07-08-2027	203.002,00	0,11	220.000,00	EQM Midstream Partners LP 4.75% 15-07-2023	228.537,64	0,12
300.000,00	Banco Macro SA 6.750% MULTI 04-11-2026	258.150,00	0,14	250.000,00	Fermaca Enterprises S de RL 6.375% 30-03-2038	230.802,27	0,13
400.000,00	Banco Mercantil del No 7.625% MULTI Perp FC2028	408.004,00	0,22	200.000,00	Ford Motor Co 7.45% 16-07-2031	236.016,67	0,13
200.000,00	Banco Santander Mexico 5.950% MULTI 01-10-2028	211.252,00	0,12	200.000,00	Freeport-McMoRan Inc 5.4% 14-11-2034	191.500,00	0,10
200.000,00	Bancolombia SA 4.875% MULTI 18-10-2027	204.460,00	0,11	150.000,00	Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15-03-2043	136.875,00	0,07
215.000,00	Bank of America Corp 3.974% MULTI 07-02-2030	230.014,21	0,13	200.000,00	General Electric Co 5.875% 14-01-2038	225.490,28	0,12
230.000,00	Bank of Montreal 3.803% MULTI 15-12-2032	232.557,60	0,13	635.000,00	General Motors Financial Co FRN 05-01-2023	625.784,80	0,34
435.000,00	Bank of Nova Scotia/The 3.4% 11-02-2024	451.923,57	0,25	40.000,00	General Motors Financial Co FRN 30-06-2022	39.984,00	0,02
300.000,00	BAT Capital Corp FRN 15-08-2022	300.810,63	0,16	200.000,00	Geopark Ltd 6.5% 21-09-2024	205.250,00	0,11
45.000,00	Bausch Health Cos Inc 7% 15-01-2028	46.518,75	0,03	150.000,00	Gilex Holding Sarl 8.5% 02-05-2023	158.964,00	0,09
45.000,00	Bausch Health Cos Inc 7.25% 30-05-2029	46.575,00	0,03	200.000,00	Gohl Capital Ltd 4.25% 24-01-2027	205.544,13	0,11
200.000,00	Bharti Airtel International 5.125% 11-03-2023	210.002,94	0,11	430.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The 3.625% 20-02-2024	448.138,17	0,24
200.000,00	Canacol Energy Ltd 7.25% 03-05-2025	207.302,00	0,11	200.000,00	Gran Tierra Energy Internati 6.25% 15-02-2025	186.252,00	0,10
73.000,00	Centene Corp 4.75% 15-01-2025	75.007,50	0,04	200.000,00	Grupo Aval Ltd 4.75% 26-09-2022	206.052,00	0,11
400.000,00	Charter Communications Opera 4.908% 23-07-2025	433.078,52	0,24	245.000,00	Hasbro Inc 3.5% 15-09-2027	248.187,28	0,14
200.000,00	CIMPOR Financial Operations 5.75% 17-07-2024	175.250,00	0,10	225.000,00	HCA Inc 4.125% 15-06-2029	231.000,75	0,13
435.000,00	Citigroup Inc FRN 17-05-2024	439.112,24	0,24	105.000,00	HCA Inc 5.375% 01-09-2026	112.612,50	0,06
				110.000,00	Hilton Domestic Operating Co 4.25% 01-09-2024	111.100,00	0,06
				210.000,00	Home Depot Inc/The 3.9% 15-06-2047	226.277,51	0,12
				200.000,00	Indian Oil Corp Ltd 5.75% 01-08-2023	218.669,77	0,12
				200.000,00	Inkia Energy Ltd 5.875% 09-11-2027	205.002,00	0,11
				220.000,00	Interpublic Group of Cos Inc 4.65% 01-10-2028	239.802,29	0,13
				205.000,00	Interpublic Group of Cos Inc 5.4% 01-10-2048	226.692,23	0,12

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
200.000,00 Israel Electric Corp Ltd 5% 12-11-2024	216.300,00	0,12	230.000,00 Synchrony Financial 3.95% 01-12-2027	228.278,95	0,12
500.000,00 ITC Holdings Corp 3.25% 30-06-2026	507.325,45	0,28	200.000,00 Syngenta Finance NV 5.676% 24-04-2048	198.453,84	0,11
200.000,00 JBS Investments GmbH 7.25% 03-04-2024	207.352,00	0,11	200.000,00 Tecnoglass Inc 8.2% 31-01-2022	211.000,00	0,12
290.000,00 John Deere Capital Corp 2.6% 07-03-2024	292.699,26	0,16	200.000,00 Telefonica Celular del Parag 5.875% 15-04-2027	206.750,00	0,11
275.000,00 John Deere Capital Corp 3.45% 10-01-2024	288.468,97	0,16	65.000,00 Tempur Sealy International I 5.5% 15-06-2026	67.112,50	0,04
200.000,00 JSL Europe SA 7.75% 26-07-2024	203.502,00	0,11	500.000,00 Thunderbolt Aircraft Lease L MULTI 17-05-2032	388.215,34	0,21
175.000,00 Kinder Morgan Energy Partner 6.95% 15-01-2038	223.402,01	0,12	500.000,00 TransCanada PipeLines Ltd 4.25% 15-05-2028	538.712,66	0,29
200.000,00 Latam Finance Ltd 6.875% 11-04-2024	207.152,00	0,11	35.000,00 TransDigm Inc 6.375% 15-06-2026	35.262,50	0,02
130.000,00 Level 3 Financing Inc 5.375% 15-01-2024	132.762,50	0,07	200.000,00 Unifin Financiera SAB 8.875% MULTI Perp FC2025	183.302,00	0,10
491.000,00 Lima Metro Line 2 Finance Lt 5.875% 05-07-2034	521.687,50	0,29	400.000,00 United Overseas Bank L 3.875% MULTI Perp FC2023	393.936,35	0,22
200.000,00 LLPL Capital Pte Ltd 6.875% 04-02-2039	228.022,84	0,12	35.000,00 United Rentals North America 5.25% 15-01-2030	36.006,25	0,02
200.000,00 MARB BondCo PLC 6.875% 19-01-2025	207.642,00	0,11	80.000,00 United Rentals North America 6.5% 15-12-2026	86.400,00	0,05
200.000,00 Mexichem SAB de CV 5.875% 17-09-2044	207.400,00	0,11	1.080.000,00 United States Treasury Infla 0.875% 15-01-2029	1.147.496,03	0,63
200.000,00 Mexico Generadora de Energia 5.5% 06-12-2032	180.695,71	0,10	1.990.000,00 United States Treasury Infla 1% 15-02-2046	2.245.256,53	1,23
200.000,00 Millicom International Cellu 5.125% 15-01-2028	202.500,00	0,11	1.450.000,00 United States Treasury Note/ 1.375% 15-02-2020	1.443.599,61	0,79
200.000,00 Minejasa Capital BV 5.625% 10-08-2037	209.771,95	0,11	1.760.000,00 United States Treasury Note/ 1.625% 31-05-2023	1.750.856,25	0,96
400.000,00 Minerva Luxembourg SA 5.875% 19-01-2028	398.000,00	0,22	2.240.000,00 United States Treasury Note/ 1.875% 31-08-2024	2.247.612,51	1,23
445.000,00 Mitsubishi UFJ Financial Gro FRN 02-03-2023	444.773,96	0,24	2.250.000,00 United States Treasury Note/ 2.125% 30-09-2024	2.284.716,80	1,25
430.000,00 Morgan Stanley 3.737% MULTI 24-04-2024	448.065,57	0,24	2.480.000,00 United States Treasury Note/ 2.25% 15-08-2027	2.534.056,26	1,39
440.000,00 Mosaic Co/The 4.05% 15-11-2027	452.188,08	0,25	2.250.000,00 United States Treasury Note/ 2.25% 15-11-2027	2.298.251,95	1,26
80.000,00 MPT Operating Partnership LP 5.25% 01-08-2026	83.400,00	0,05	2.230.000,00 United States Treasury Note/ 2.25% 31-10-2024	2.278.519,92	1,25
35.000,00 Oasis Petroleum Inc 6.875% 15-03-2022	34.825,00	0,02	2.210.000,00 United States Treasury Note/ 2.375% 15-05-2027	2.279.925,79	1,25
200.000,00 ONGC Videsh Ltd 4.625% 15-07-2024	211.280,80	0,12	2.180.000,00 United States Treasury Note/ 2.5% 31-03-2023	2.238.587,50	1,22
200.000,00 Orazul Energy Egenor S en C 5.625% 28-04-2027	203.500,00	0,11	1.820.000,00 United States Treasury Note/ 2.625% 28-02-2023	1.875.666,41	1,03
270.000,00 Owens Corning 4.4% 30-01-2048	228.657,61	0,12	2.150.000,00 United States Treasury Note/ 2.75% 15-02-2028	2.281.015,63	1,25
150.000,00 Pampa Energia SA 7.5% 24-01-2027	138.564,00	0,08	2.000.000,00 United States Treasury Note/ 2.75% 15-08-2047	2.081.796,88	1,14
400.000,00 Perusahaan Penerbit SBSN Ind 3.75% 01-03-2023	411.280,00	0,22	450.000,00 United States Treasury Note/ 2.75% 15-11-2047	468.562,50	0,26
200.000,00 Petrobras Global Finance BV 5.75% 01-02-2029	208.370,00	0,11	2.130.000,00 United States Treasury Note/ 2.75% 30-04-2023	2.207.462,11	1,21
150.000,00 Petrobras Global Finance BV 6.9% 19-03-2049	159.652,50	0,09	2.200.000,00 United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2028	2.357.265,64	1,29
50.000,00 Petroleos Mexicanos 6.5% 02-06-2041	43.875,00	0,02	2.560.000,00 United States Treasury Note/ 3% 30-09-2025	2.730.300,01	1,49
150.000,00 Provincia de Buenos Aires/Ar 7.875% 15-06-2027	111.376,50	0,06	1.090.000,00 United States Treasury Note/ 3.75% 15-11-2043	1.338.783,99	0,73
155.000,00 Prudential Financial Inc 3.905% 07-12-2047	162.040,28	0,09	200.000,00 UPL Corp Ltd 4.5% 08-03-2028	203.572,00	0,11
210.000,00 Public Storage 3.385% 01-05-2029	218.881,27	0,12	200.000,00 Vedanta Resources Finance II 9.25% 23-04-2026	202.256,93	0,11
55.000,00 QEP Resources Inc 5.625% 01-03-2026	51.975,00	0,03	200.000,00 Vedanta Resources Ltd 6.125% 09-08-2024	183.548,25	0,10
200.000,00 Radiant Access Ltd	194.296,72	0,11	315.000,00 Verizon Communications Inc 4.272% 15-01-2036	340.107,05	0,19
125.000,00 Reynolds American Inc 4% 12-06-2022	129.573,81	0,07	179.000,00 VTR Finance BV 6.875% 15-01-2024	185.265,00	0,10
235.000,00 Royal Caribbean Cruises Ltd 3.7% 15-03-2028	236.291,92	0,13	220.000,00 Waste Management Inc 4% 15-07-2039	235.341,76	0,13
200.000,00 Sabine Pass Liquefaction LLC 5% 15-03-2027	218.497,43	0,12	430.000,00 Welltower Inc 3.95% 01-09-2023	451.894,34	0,25
420.000,00 Santander Holdings USA Inc 3.4% 18-01-2023	425.824,18	0,23	250.000,00 Xcel Energy Inc 4% 15-06-2028	268.624,12	0,15
50.000,00 Springleaf Finance Corp 6.625% 15-01-2028	52.500,00	0,03	150.000,00 YPF SA 8.5% 28-07-2025	149.250,00	0,08
60.000,00 Sprint Capital Corp 6.875% 15-11-2028	61.878,00	0,03		<b>75.529.790,18</b>	<b>41,29</b>
65.000,00 Sprint Corp 7.125% 15-06-2024	68.575,00	0,04	<b>Total bonos</b>	<b>75.529.790,18</b>	<b>41,29</b>
200.000,00 Star Energy Geothermal Wayan 6.75% 24-04-2033	192.935,42	0,11	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>75.529.790,18</b>	<b>41,29</b>
150.000,00 Stoneway Capital Corp 10% 01-03-2027	130.431,14	0,07			
200.000,00 SURA Asset Management SA 4.875% 17-04-2024	211.502,00	0,12			

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



# Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019  
(expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>				226.000,00	Caesars Palace Las Vegas Tru MULTI 15-10-2034	233.382,36	0,13
<b>Bonos</b>				50.000,00	Caesars Resort Collection LL 5.25% 15-10-2025	50.000,00	0,03
<b>USD</b>				70.000,00	Calpine Corp 5.25% 01-06-2026	71.050,00	0,04
121.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 5% 15-10-2025	121.895,40	0,07	670.000,00	Capital One Financial Corp FRN 30-01-2023	667.729,81	0,37
65.000,00	Albertsons Cos LLC / Safeway 7.5% 15-03-2026	69.468,75	0,04	25.000,00	Carvana Co 8.875% 01-10-2023	25.156,25	0,01
70.000,00	Alliant Holdings Intermediat 8.25% 01-08-2023	71.729,00	0,04	1.000.000,00	Castlelake Aircraft Securiti 4.125% 15-06-2043	883.752,16	0,48
60.000,00	Allied Universal Holdco LLC 6.625% 15-07-2026	60.000,00	0,03	70.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5% 01-02-2028	71.575,00	0,04
100.000,00	Allison Transmission Inc 5% 01-10-2024	102.099,00	0,06	70.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.75% 15-02-2026	73.412,50	0,04
2.913.000,00	Alternative Loan Trust 2005- 5.5% 25-10-2035	733.460,76	0,40	4.676.000,00	CD 2017-CD6 Mortgage Trust MULTI 13-11-2050	259.292,34	0,14
4.000.000,00	Alternative Loan Trust 2005- 5.5% 25-11-2035	742.071,71	0,41	20.000,00	CDK Global Inc 5.25% 15-05-2029	20.675,00	0,01
6.000.000,00	Alternative Loan Trust 2005- 6% 25-02-2036	735.048,80	0,40	50.000,00	Cedar Fair LP 5.25% 15-07-2029	50.995,00	0,03
14.000.000,00	Alternative Loan Trust 2005- FRN 25-12-2035	1.412.505,44	0,77	200.000,00	Celulosa Arauco y Constituci 5.5% 30-04-2049	210.500,00	0,12
4.750.000,00	Alternative Loan Trust 2006- 6% 25-04-2036	1.277.656,46	0,70	50.000,00	Cengage Learning Inc 9.5% 15-06-2024	47.375,00	0,03
13.390.000,00	Alternative Loan Trust Resec MULTI 25-08-2037	2.089.954,73	1,14	40.000,00	Centene Corp 5.375% 01-06-2026	42.000,00	0,02
120.000,00	Antero Midstream Partners LP 5.75% 01-03-2027	119.100,00	0,07	407.000,00	CFCRE Commercial Mortgage Tr 3.691% 10-05-2058	424.594,00	0,23
500.000,00	APT Pipelines Ltd 4.25% 15-07-2027	522.229,33	0,29	125.000,00	Cheniere Energy Partners LP 5.25% 01-10-2025	128.750,00	0,07
80.000,00	Aramark Services Inc 5% 01-04-2025	81.200,00	0,04	330.000,00	Cigna Corp 4.9% 15-12-2048	358.777,63	0,20
450.000,00	Athene Global Funding 3% 01-07-2022	455.039,82	0,25	335.000,00	Cigna Corp FRN 15-07-2023	334.710,05	0,18
154.000,00	Atrium Hotel Portfolio Trust FRN 15-06-2035	154.382,83	0,08	204.000,00	Citigroup Commercial Mortgag 2.85% 10-02-2049	172.112,78	0,09
136.000,00	Atrium Hotel Portfolio Trust FRN 15-12-2036	137.018,18	0,07	142.000,00	Citigroup Commercial Mortgag MULTI 10-02-2048	131.991,71	0,07
80.000,00	Avantor Inc 9% 01-10-2025	88.700,00	0,05	190.000,00	Citigroup Commercial Mortgag MULTI 10-02-2049	206.802,29	0,11
215.000,00	Avolon Holdings Funding Ltd 3.95% 01-07-2024	219.644,00	0,12	154.000,00	Citigroup Commercial Mortgag MULTI 10-06-2051	164.275,60	0,09
48.000,00	Avolon Holdings Funding Ltd 5.125% 01-10-2023	50.774,40	0,03	4.900.000,00	Citigroup Mortgage Loan Trus MULTI 25-01-2037	1.544.251,11	0,84
65.000,00	Avolon Holdings Funding Ltd 5.25% 15-05-2024	69.335,50	0,04	8.800.000,00	Citigroup Mortgage Loan Trus MULTI 25-03-2036	662.475,22	0,36
610.000,00	AXA Equitable Holdings Inc 3.9% 20-04-2023	634.948,90	0,35	40.000,00	Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	40.600,00	0,02
1.000.000,00	BABSN 2016-1A DR	977.051,00	0,53	40.000,00	Colfax Corp 6% 15-02-2024	42.100,00	0,02
3.432.000,00	BANK 2017-BNK8 MULTI 15-11-2050	177.458,03	0,10	55.000,00	Colfax Corp 6.375% 15-02-2026	58.918,75	0,03
10.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.75% 15-08-2027	10.450,00	0,01	5.788.000,00	COMM 2014-CCRE20 Mortgage Tr MULTI 10-11-2047	224.253,47	0,12
40.000,00	Bausch Health Cos Inc 7% 15-03-2024	42.500,00	0,02	5.097.000,00	COMM 2015-CCRE22 Mortgage Tr MULTI 10-03-2048	172.121,52	0,09
300.000,00	BBCMS Trust 2018-BXH FRN 15-10-2037	249.902,86	0,14	314.000,00	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Tr MULTI 10-05-2048	330.320,81	0,18
6.823.000,00	BB-UBS Trust 2012-SHOW MULTI 05-11-2036	212.722,72	0,12	118.000,00	COMM 2017-PANW Mortgage Trus MULTI 10-10-2029	122.314,89	0,07
3.756.000,00	BB-UBS Trust 2012-SHOW MULTI 05-11-2036	36.734,06	0,02	197.000,00	COMM 2017-PANW Mortgage Trus MULTI 10-10-2029	190.813,75	0,10
400.000,00	BBVA Bancomer SA/Texas 5.125% MULTI 18-01-2033	380.504,00	0,21	178.000,00	COMM 2018-HCLV Mortgage Trus FRN 15-09-2033	177.606,99	0,10
95.000,00	Beacon Roofing Supply Inc 4.875% 01-11-2025	94.050,00	0,05	165.000,00	Commonwealth Bank of Austral 3.9% 12-07-2047	177.088,84	0,10
158.000,00	BHMS 2018-ATLS FRN 15-07-2035	157.997,47	0,09	50.000,00	CommScope Inc 5.5% 01-03-2024	51.250,00	0,03
95.000,00	Bombardier Inc 6% 15-10-2022	95.118,75	0,05	15.000,00	CommScope Inc 6% 01-03-2026	15.375,00	0,01
210.000,00	Brooklyn Union Gas Co/The 4.487% 04-03-2049	235.766,41	0,13	171.000,00	Core Industrial Trust 2015-C MULTI 10-02-2034	172.853,64	0,09
93.000,00	BSPRT 2017-FL2 Issuer Ltd FRN 15-10-2034	43.121,57	0,02	90.000,00	Cott Holdings Inc 5.5% 01-04-2025	91.575,00	0,05
93.000,00	BSPRT 2017-FL2 Issuer Ltd FRN 15-10-2034	93.141,17	0,05	114.000,00	Crown Americas LLC / Crown A 4.75% 01-02-2026	117.135,00	0,06
60.000,00	Builders FirstSource Inc 5.625% 01-09-2024	61.800,00	0,03	450.000,00	CSAIL 2015-C4 Commercial Mor MULTI 15-11-2048	474.779,21	0,26
100.000,00	BX Commercial Mortgage Trust FRN 15-03-2037	100.060,72	0,05	300.000,00	CSAIL 2018-CX12 Commercial M MULTI 15-08-2051	325.274,55	0,18
237.000,00	BX Commercial Mortgage Trust FRN 15-03-2037	237.891,50	0,13	200.000,00	CSMC Trust 2017-CALI MULTI 10-11-2032	193.961,22	0,11
400.000,00	C&W Senior Financing DAC 6.875% 15-09-2027	413.040,00	0,23	200.000,00	CSMC Trust 2017-CALI MULTI 10-11-2032	188.525,04	0,10
226.000,00	Caesars Palace Las Vegas Tru MULTI 15-10-2034	236.237,12	0,13	154.000,00	DBGS 2018-5BP Mortgage Trust FRN 15-06-2033	153.662,85	0,08

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
200.000,00	Digicel Group Two Ltd 01-04-2024	42.000,00	0,02	4.167.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-11-2050	265.682,21	0,15
1.000.000,00	DRSLF 2015-40A DR	980.723,00	0,54	505.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-11-2050	533.375,04	0,29
65.000,00	Dun & Bradstreet Corp/The 6.875% 15-08-2026	68.412,50	0,04	75.000,00	GTT Communications Inc 7.875% 31-12-2024	61.125,00	0,03
500.000,00	Duquesne Light Holdings Inc 3.616% 01-08-2027	501.923,51	0,27	60.000,00	Gulfport Energy Corp 6.375% 15-05-2025	45.750,00	0,03
40.000,00	Eagle Holding Co II LLC 7.75% P-I-K 15-05-2022	40.300,00	0,02	500.000,00	Helios Issuer LLC 4.94% 20-09- 2049	472.808,39	0,26
50.000,00	Eldorado Resorts Inc 6% 01-04- 2025	52.499,00	0,03	55.000,00	Hilcorp Energy I LP / Hilcor 6.25% 01-11-2028	55.275,00	0,03
1.500.000,00	Ellington Financial Mortgage MULTI 25-10-2058	1.269.134,16	0,69	1.000.000,00	HLM 13A-18 D	963.564,00	0,53
200.000,00	Empresa de Transmision Elect 5.125% 02-05-2049	217.980,00	0,12	70.000,00	Icahn Enterprises LP / Icahn 6.25% 15-05-2026	70.700,00	0,04
75.000,00	ESH Hospitality Inc 5.25% 01-05- 2025	76.687,50	0,04	35.000,00	Icahn Enterprises LP / Icahn 6.375% 15-12-2025	35.612,50	0,02
739.429,00	Fannie Mae Pool 3% 01-03-2043	430.869,19	0,24	15.000,00	iHeartCommunications Inc 6.375% 01-05-2026	15.843,75	0,01
250.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-06-2046	187.294,23	0,10	10.000,00	iHeartCommunications Inc 8.375% 01-05-2027	10.500,00	0,01
709.926,00	Fannie Mae Pool 3% 01-07-2045	459.795,31	0,25	40.000,00	Indigo Natural Resources LLC 6.875% 15-02-2026	35.900,00	0,02
540.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-07-2046	420.745,42	0,23	7.800.000,00	IndyMac INDX Mortgage Loan T FRN 25-04-2046	1.281.028,89	0,70
100.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-08-2046	80.143,76	0,04	110.000,00	Informatica LLC 7.125% 15-07-2023	112.062,50	0,06
575.193,00	Fannie Mae Pool 3% 01-08-2046	551.472,78	0,30	200.000,00	Invitation Homes 2017-SFR2 T FRN 17-12-2036	168.684,18	0,09
1.000.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-10-2041	774.754,88	0,42	10.000,00	JBS USA LUX SA / JBS USA Fin 5.75% 15-06-2025	10.375,00	0,01
250.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-10-2041	206.685,11	0,11	10.000,00	JBS USA LUX SA / JBS USA Fin 5.875% 15-07-2024	10.262,50	0,01
1.000.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-10-2046	812.662,03	0,44	61.000,00	JBS USA LUX SA / JBS USA Fin 6.75% 15-02-2028	65.880,00	0,04
500.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-11-2046	433.588,82	0,24	45.000,00	JBS USA LUX SA / JBS USA Foo 6.5% 15-04-2029	48.881,25	0,03
2.000.000,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-12-2046	1.692.173,96	0,93	192.000,00	JP Morgan Chase Commercial M MULTI 15-08-2049	191.585,53	0,10
1.000.000,00	Fannie Mae Pool 4% 01-06-2048	936.731,63	0,51	189.000,00	JPMBB Commercial Mortgage Se MULTI 15-01-2047	202.643,78	0,11
2.600.000,00	Fannie Mae REMICS 3% 25-05- 2042	1.255.232,35	0,69	239.000,00	JPMBB Commercial Mortgage Se MULTI 15-05-2048	246.086,28	0,13
2.000.000,00	Fannie Mae REMICS 3% 25-09- 2048	1.889.543,04	1,03	3.353.000,00	JPMDB Commercial Mortgage Se MULTI 15-06-2051	142.551,73	0,08
40.000,00	Flex Acquisition Co Inc 6.875% 15-01-2025	36.200,00	0,02	4.537.000,00	JPMDB Commercial Mortgage Se MULTI 15-10-2050	255.266,84	0,14
1.000.000,00	Freddie Mac Gold Pool 2.5% 01- 01-2043	605.507,09	0,33	1.300.000,00	Lehman XS Trust Series 2007- FRN 25-07-2047	688.061,02	0,38
1.125.769,00	Freddie Mac Gold Pool 3% 01- 03-2046	803.696,40	0,44	170.000,00	Liberty Mutual Group Inc 6.5% 01-05-2042	224.326,29	0,12
500.000,00	Freddie Mac Gold Pool 3% 01- 03-2047	406.263,47	0,22	85.000,00	Lions Gate Capital Holdings 6.375% 01-02-2024	88.825,00	0,05
500.000,00	Freddie Mac Gold Pool 3% 01- 04-2045	369.302,91	0,20	25.000,00	LTF Merger Sub Inc 8.5% 15-06- 2023	25.531,25	0,01
200.000,00	Freddie Mac Gold Pool 3% 01- 09-2046	159.426,62	0,09	1.000.000,00	MAGNE 2015-14RA D	963.329,00	0,53
3.000.000,00	Freddie Mac Gold Pool 3% 01- 12-2046	2.469.718,98	1,35	205.000,00	Marathon Petroleum Corp 5.125% 15-12-2026	223.618,96	0,12
500.000,00	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 01- 03-2046	326.721,97	0,18	70.000,00	Masonite International Corp 5.625% 15-03-2023	72.100,00	0,04
1.900.000,00	Freddie Mac Gold Pool 4% 01- 10-2048	1.853.390,09	1,01	1.000.000,00	MDPK 2014-14A DRR	970.237,00	0,53
2.200.000,00	Freddie Mac REMICS 2.5% 15- 01-2033	1.659.052,70	0,91	65.000,00	MGM Growth Properties Operat 5.75% 01-02-2027	69.875,00	0,04
1.000.000,00	Freddie Mac REMICS 3% 15-02- 2041	722.554,05	0,39	184.000,00	Morgan Stanley Capital I Tru 4.264% 09-09-2032	196.669,87	0,11
4.000.000,00	Freddie Mac REMICS 3% 15-08- 2042	1.571.510,11	0,86	135.000,00	Morgan Stanley Capital I Tru FRN 15-07-2035	135.497,79	0,07
2.000.000,00	Freddie Mac REMICS 3% 15-12- 2044	1.730.366,13	0,95	135.000,00	Morgan Stanley Capital I Tru FRN 15-07-2035	136.421,93	0,07
2.500.000,00	Freddie Mac Strips 3% 15-08-2047	2.051.776,97	1,12	135.000,00	Morgan Stanley Capital I Tru FRN 15-07-2035	135.891,11	0,07
60.000,00	Frontier Communications Corp 8% 01-04-2027	62.394,00	0,03	500.000,00	Mosaic Solar Loan Trust 2018 4.2% 22-02-2044	428.544,62	0,23
55.000,00	Garda World Security Corp 8.75% 15-05-2025	54.312,50	0,03	60.000,00	MPH Acquisition Holdings LLC 7.125% 01-06-2024	56.250,00	0,03
55.000,00	Genesys Telecommunications L 10% 30-11-2024	59.675,00	0,03	1.000.000,00	MYERS 2018-1A D	979.112,00	0,54
35.000,00	GFL Environmental Inc 8.5% 01-05-2027	37.450,00	0,02	1.000.000,00	NEUB 2018-29A D	969.939,00	0,53
250.000,00	Global Bank Corp 5.250% MULTI 16-04-2029	260.937,50	0,14	75.000,00	NFP Corp 6.875% 15-07-2025	73.875,00	0,04
100.000,00	GLS Auto Receivables Trust 2 3.71% 15-03-2023	101.249,37	0,06	35.000,00	NGL Energy Partners LP / NGL 7.5% 15-04-2026	36.225,00	0,02
55.000,00	Gogo Intermediate Holdings L 9.875% 01-05-2024	56.581,25	0,03	50.000,00	NRG Energy Inc 5.25% 15-06-2029	53.312,50	0,03
60.000,00	Golden Nugget Inc 6.75% 15-10- 2024	61.350,00	0,03	225.000,00	NXP BV / NXP Funding LLC / N 3.875% 18-06-2026	230.739,95	0,13
85.000,00	Gray Television Inc 7% 15-05-2027	92.225,00	0,05	1.000.000,00	PAIA 2016-1A A1R	992.010,00	0,54
3.000.000,00	GreenPoint Mortgage Funding FRN 25-04-2047	1.728.085,80	0,94				
200.000,00	Grupo Bimbo SAB de CV 5.950% MULTI Perp FC2023	209.812,00	0,11				
190.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-11-2048	200.954,62	0,11				

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
60.000,00	Panther BF Aggregator 2 LP / 6.25% 15-05-2026	62.400,00	0,03	2.000.000,00	Velocity Commercial Capital MULTI 26-10-2048	1.785.139,59	0,98
45.000,00	Parkland Fuel Corp 5.875% 15-07-2027	45.478,35	0,02	77.000,00	Verscend Escrow Corp 9.75% 15-08-2026	80.465,00	0,04
85.000,00	Parsley Energy LLC / Parsley 5.625% 15-10-2027	88.187,50	0,05	1.000.000,00	VIBR 2018-10A A1	996.907,00	0,54
215.000,00	Penske Truck Leasing Co Lp / 4.2% 01-04-2027	223.113,79	0,12	100.000,00	Viking Cruises Ltd 5.875% 15-09-2027	101.500,00	0,06
10.000,00	PetSmart Inc 5.875% 01-06-2025	9.550,00	0,01	55.000,00	Vistra Operations Co LLC 5.5% 01-09-2026	57.956,25	0,03
40.000,00	PetSmart Inc 7.125% 15-03-2023	36.800,00	0,02	55.000,00	Vistra Operations Co LLC 5.625% 15-02-2027	58.092,65	0,03
75.000,00	Pilgrim's Pride Corp 5.875% 30-09-2027	77.625,00	0,04	4.500.000,00	WaMu Mortgage Pass-Through C MULTI 25-09-2036	479.359,77	0,26
75.000,00	Post Holdings Inc 5.5% 01-03-2025	77.625,00	0,04	3.300.000,00	Washington Mutual Mortgage P MULTI 25-10-2036	775.871,26	0,42
30.000,00	Post Holdings Inc 5.5% 15-12-2029	30.084,00	0,02	75.000,00	WellCare Health Plans Inc 5.375% 15-08-2026	79.500,00	0,04
85.000,00	Refinitiv US Holdings Inc 6.25% 15-05-2026	87.499,00	0,05	157.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg 4.727% 15-06-2051	165.981,56	0,09
2.636.000,00	SG Commercial Mortgage Secur MULTI 10-10-2048	245.564,99	0,13	8.037.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-05-2048	221.142,31	0,12
40.000,00	Sirius XM Radio Inc 5.375% 15-07-2026	41.400,00	0,02	173.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-08-2051	185.139,57	0,10
35.000,00	Sirius XM Radio Inc 5.5% 01-07-2029	35.839,30	0,02	192.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-09-2061	205.848,65	0,11
300.000,00	SMB Private Education Loan T FRN 15-01-2037	298.996,44	0,16	316.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-10-2045	332.656,23	0,18
445.000,00	Smithfield Foods Inc 4.25% 01-02-2027	452.686,61	0,25	132.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-11-2050	141.543,19	0,08
250.000,00	Sofi Consumer Loan Program 2 2.78% 25-09-2026	250.522,88	0,14	171.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-11-2050	179.130,43	0,10
250.000,00	Sofi Consumer Loan Program 2 3.28% 25-02-2026	69.402,36	0,04	192.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-12-2059	207.541,71	0,11
500.000,00	Sofi Professional Loan Progr MULTI 25-05-2040	521.863,15	0,29	11.281.000,00	Wells Fargo Mortgage Backed 6% 25-03-2037	1.181.794,93	0,65
500.000,00	Sofi Professional Loan Progr MULTI 25-07-2040	518.602,95	0,28	16.000.000,00	Wells Fargo Mortgage Backed MULTI 25-10-2036	982.241,95	0,54
105.000,00	SS&C Technologies Inc 5.5% 30-09-2027	108.675,00	0,06	210.000,00	Willis North America Inc 4.5% 15-09-2028	224.505,89	0,12
70.000,00	Staples Inc 7.5% 15-04-2026	69.125,00	0,04	1.000.000,00	WINDR 2018-2A D	963.588,00	0,53
10.600.000,00	Structured Adjustable Rate M MULTI 25-10-2047	1.746.422,36	0,95	1.000.000,00	WINDR 2018-3A D	967.246,00	0,53
50.000,00	SunCoke Energy Partners LP / 7.5% 15-06-2025	48.625,00	0,03	210.000,00	WRKCo Inc 3.75% 15-03-2025	217.587,29	0,12
55.000,00	Sunoco LP / Sunoco Finance C 5.5% 15-02-2026	57.130,15	0,03	500.000,00	AASET 2018-1 US Ltd 3.844% 16-01-2038	434.362,21	0,24
30.000,00	Sunoco LP / Sunoco Finance C 6% 15-04-2027	31.459,50	0,02			<b>100.540.508,83</b>	<b>54,96</b>
500.000,00	Sydney Airport Finance Co Pt 3.625% 28-04-2026	512.166,23	0,28		<b>Total bonos</b>	<b>100.540.508,83</b>	<b>54,96</b>
1.000.000,00	SYMP 2015-16A DR	977.028,00	0,53		<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>100.540.508,83</b>	<b>54,96</b>
55.000,00	Telesat Canada / Telesat LLC 8.875% 15-11-2024	59.537,50	0,03		<b>Total inversiones en valores</b>	<b>176.450.803,01</b>	<b>96,46</b>
50.000,00	Tempo Acquisition LLC / Temp 6.75% 01-06-2025	51.500,00	0,03		<b>Saldos bancarios</b>	<b>7.981.813,84</b>	<b>4,36</b>
90.000,00	Tervita Escrow Corp 7.625% 01-12-2021	91.350,00	0,05		<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(1.505.850,24)</b>	<b>(0,82)</b>
139.000,00	Tharaldson Hotel Portfolio T FRN 11-11-2034	112.951,81	0,06		<b>Total activos netos</b>	<b>182.926.766,61</b>	<b>100,00</b>
70.000,00	TransDigm Inc 6.25% 15-03-2026	73.417,40	0,04				
25.000,00	Transocean Inc 7.25% 01-11-2025	23.562,50	0,01				
50.000,00	Transocean Poseidon Ltd 6.875% 01-02-2027	52.250,00	0,03				
1.000.000,00	Triton Container Finance VI 4.19% 22-06-2043	923.839,11	0,51				
142.000,00	UBS Commercial Mortgage Trus MULTI 15-02-2051	151.034,14	0,08				
350.000,00	UBS Commercial Mortgage Trus MULTI 15-08-2051	380.430,09	0,21				
314.000,00	UBS Commercial Mortgage Trus MULTI 15-11-2050	327.452,80	0,18				
316.000,00	UBS Commercial Mortgage Trus MULTI 15-12-2050	333.005,57	0,18				
3.300.000,00	United States Treasury Bill 05-09-2019	3.287.249,63	1,80				
3.290.000,00	United States Treasury Bill 07-11-2019	3.265.743,78	1,79				
1.770.000,00	United States Treasury Bill 11-07-2019	1.769.029,58	0,97				
1.430.000,00	United States Treasury Note/ 3.125% 15-02-2043	1.590.763,29	0,87				
1.230.000,00	United States Treasury Note/ 3.625% 15-08-2043	1.481.381,25	0,81				
100.000,00	USA Compression Partners LP 6.875% 01-09-2027	105.250,00	0,06				

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	76,99	Renta fija privada	66,72
Islas Caimán	7,91	Títulos de deuda pública	27,65
México	1,57	Cédulas hipotecarias	2,08
Canadá	1,36		
Países Bajos	0,85	<b>Total</b>	<b>96,46</b>
Luxemburgo	0,72		
Colombia	0,70		
Australia	0,66		
Chile	0,66		
Panamá	0,50		
Argentina	0,47		
Singapur	0,45		
India	0,40		
Reino Unido	0,32		
Bermudas	0,30		
Japón	0,24		
Irlanda	0,23		
Israel	0,23		
Brasil	0,22		
Indonesia	0,22		
Supranacional	0,22		
Islas Vírgenes Británicas	0,21		
República Dominicana	0,17		
España	0,15		
Liberia	0,13		
Austria	0,11		
Isla de Man	0,11		
Mauricio	0,11		
Paraguay	0,11		
Perú	0,11		
<b>Total</b>	<b>96,46</b>		

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
28.338.067,29	EUR	32.344.163,18	USD	(35.755,60)	31/07/2019
932.774,64	NOK	109.798,26	USD	(231,39)	31/07/2019
199.530.698,54	SEK	21.635.121,21	USD	(92.851,43)	31/07/2019
282,15	USD	2.400,14	NOK	0,22	31/07/2019
				<b>(128.838,20)</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

# Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019  
(expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>				10.000.000,00	AT&T Inc 4.9% 15-08-2037	10.763.260,50	0,40
<b>Bonos</b>				3.035.000,00	AT&T Inc 6% 15-08-2040	3.601.807,62	0,13
<b>USD</b>				3.779.000,00	Atmos Energy Corp 4.3% 01-10-2048	4.262.086,39	0,16
4.880.000,00	Abbott Laboratories 3.4% 30-11-2023	5.076.503,25	0,19	7.880.000,00	AutoZone Inc 3.125% 21-04-2026	7.932.958,56	0,30
9.050.000,00	Abbott Laboratories 4.75% 30-11-2036	10.707.075,09	0,40	17.217.000,00	Bank of America Corp 3.004% MULTI 20-12-2023	17.524.634,91	0,65
4.780.000,00	Air Lease Corp 2.5% 01-03-2021	4.781.079,37	0,18	3.055.000,00	Bank of America Corp 3.3% 11-01-2023	3.147.235,70	0,12
11.620.000,00	Air Lease Corp 3.25% 01-03-2025	11.676.508,76	0,44	12.765.000,00	Bank of America Corp 3.419% MULTI 20-12-2028	13.055.356,90	0,49
3.595.000,00	Air Lease Corp 3.5% 15-01-2022	3.679.122,25	0,14	12.405.000,00	Bank of America Corp 3.458% MULTI 15-03-2025	12.861.892,90	0,48
4.461.000,00	Air Lease Corp 4.25% 15-09-2024	4.711.752,05	0,18	1.830.000,00	Bank of America Corp 3.5% 19-04-2026	1.910.124,43	0,07
4.000.000,00	Alabama Power Co 3.7% 01-12-2047	4.040.682,96	0,15	7.633.000,00	Bank of America Corp 3.559% MULTI 23-04-2027	7.918.704,03	0,30
4.970.000,00	Albemarle Corp 5.45% 01-12-2044	5.326.003,98	0,20	6.184.000,00	Bank of America Corp 3.705% MULTI 24-04-2028	6.475.502,69	0,24
4.850.000,00	Alexandria Real Estate Equit 3.9% 15-06-2023	5.082.543,24	0,19	10.710.000,00	Bank of America Corp 3.824% MULTI 20-01-2028	11.316.786,72	0,42
1.145.000,00	Alexandria Real Estate Equit 4% 15-01-2024	1.209.726,29	0,05	4.845.000,00	Bank of America Corp 3.974% MULTI 07-02-2030	5.183.343,50	0,19
7.870.000,00	Alexandria Real Estate Equit 4.6% 01-04-2022	8.291.779,82	0,31	10.260.000,00	Bank of America Corp 4.078% MULTI 23-04-2040	10.910.230,99	0,41
8.535.000,00	Allergan Funding SCS 3.45% 15-03-2022	8.698.312,27	0,32	6.265.000,00	Bank of America Corp 4.2% 26-08-2024	6.651.529,89	0,25
6.380.000,00	Allergan Funding SCS 3.85% 15-06-2024	6.601.067,00	0,25	5.840.000,00	Bank of America Corp 4.25% 22-10-2026	6.229.014,14	0,23
4.700.000,00	Ally Financial Inc 3.875% 21-05-2024	4.817.500,00	0,18	1.650.000,00	Bank of America Corp 7.75% 14-05-2038	2.431.895,53	0,09
2.500.000,00	Ally Financial Inc 5.125% 30-09-2024	2.703.125,00	0,10	2.807.000,00	Bank of America Corp 8.57% 15-11-2024	3.532.116,42	0,13
3.285.000,00	Ally Financial Inc 8% 01-11-2031	4.327.987,50	0,16	2.765.000,00	Bank of America NA 3.335% MULTI 25-01-2023	2.834.018,19	0,11
2.120.000,00	Ally Financial Inc 8% 15-03-2020	2.191.550,00	0,08	5.194.000,00	Bank One Corp 7.625% 15-10-2026	6.612.742,50	0,25
3.775.000,00	Alterra Finance LLC 6.25% 30-09-2020	3.936.066,11	0,15	5.900.000,00	BB&T Corp 3.05% 20-06-2022	6.025.616,31	0,22
4.855.000,00	Altria Group Inc 4.4% 14-02-2026	5.185.675,80	0,19	12.415.000,00	BB&T Corp 3.875% 19-03-2029	13.238.765,42	0,49
6.600.000,00	Altria Group Inc 5.8% 14-02-2039	7.362.140,28	0,27	5.805.000,00	Becton Dickinson and Co 2.894% 06-06-2022	5.875.834,99	0,22
3.400.000,00	Altria Group Inc 5.95% 14-02-2049	3.842.781,49	0,14	7.989.000,00	Becton Dickinson and Co 3.363% 06-06-2024	8.208.718,67	0,31
2.710.000,00	Amazon.com Inc 3.875% 22-08-2037	2.976.837,11	0,11	3.374.000,00	Becton Dickinson and Co 3.7% 06-06-2027	3.517.141,65	0,13
6.384.000,00	Amazon.com Inc 4.8% 05-12-2034	7.782.772,96	0,29	2.885.000,00	Becton Dickinson and Co 3.734% 15-12-2024	3.021.075,41	0,11
475.000,00	Amazon.com Inc 4.95% 05-12-2044	595.956,74	0,02	3.000.000,00	Berkshire Hathaway Energy Co 3.8% 15-07-2048	3.042.868,47	0,11
13.430.000,00	American Airlines 2015-2 Cla 3.6% 22-09-2027	11.953.960,58	0,45	3.340.000,00	Berkshire Hathaway Finance C 4.2% 15-08-2048	3.716.785,87	0,14
4.190.000,00	American International Group 3.9% 01-04-2026	4.373.130,49	0,16	6.325.000,00	Booking Holdings Inc 3.65% 15-03-2025	6.668.846,42	0,25
1.365.000,00	American Tower Corp 2.8% 01-06-2020	1.367.521,73	0,05	9.955.000,00	Boston Properties LP 3.2% 15-01-2025	10.149.335,24	0,38
15.570.000,00	American Tower Corp 3% 15-06-2023	15.705.586,83	0,59	11.985.000,00	Boston Properties LP 3.65% 01-02-2026	12.434.407,30	0,46
6.355.000,00	American Tower Corp 3.375% 15-05-2024	6.529.751,38	0,24	5.560.000,00	Boston Scientific Corp 3.375% 15-05-2022	5.713.771,42	0,21
5.990.000,00	Andeavor Logistics LP / Teso 4.25% 01-12-2027	6.316.038,81	0,24	4.215.000,00	Burlington Northern Santa Fe 4.15% 15-12-2048	4.729.944,95	0,18
6.900.000,00	Andeavor Logistics LP / Teso 5.5% 15-10-2019	6.932.077,82	0,26	5.030.000,00	Camden Property Trust 3.15% 01-07-2029	5.090.898,06	0,19
2.825.000,00	Andeavor Logistics LP / Teso 6.25% 15-10-2022	2.895.625,00	0,11	7.545.000,00	Caterpillar Financial Serv 3.75% 24-11-2023	8.013.046,61	0,30
11.110.000,00	Anheuser-Busch Cos LLC / Anh 4.7% 01-02-2036	12.166.416,13	0,45	4.680.000,00	Celgene Corp 3.875% 15-08-2025	5.002.073,95	0,19
2.020.000,00	Anheuser-Busch InBev Finance 3.7% 01-02-2024	2.122.109,97	0,08	2.696.000,00	Celgene Corp 4.55% 20-02-2048	3.009.022,99	0,11
6.850.000,00	Anheuser-Busch InBev Finance 4.625% 01-02-2044	7.296.118,85	0,27	5.255.000,00	Celgene Corp 5% 15-08-2045	6.225.508,59	0,23
2.785.000,00	Anheuser-Busch InBev Finance 4.7% 01-02-2036	3.049.817,18	0,11	3.250.000,00	Choice Hotels International 5.7% 28-08-2020	3.343.437,50	0,12
6.735.000,00	Anheuser-Busch InBev Worldwi 4.15% 23-01-2025	7.279.896,05	0,27	2.217.000,00	Choice Hotels International 5.75% 01-07-2022	2.383.319,34	0,09
22.010.000,00	Anheuser-Busch InBev Worldwi 4.75% 23-01-2029	24.865.876,30	0,93	7.780.000,00	Cimarex Energy Co 4.375% 15-03-2029	8.211.020,95	0,31
3.510.000,00	Anheuser-Busch InBev Worldwi 5.55% 23-01-2049	4.274.229,07	0,16	11.690.000,00	Citibank NA 3.65% 23-01-2024	12.271.162,51	0,46
2.880.000,00	Anthem Inc 5.1% 15-01-2044	3.305.007,07	0,12	1.660.000,00	Citigroup Inc 3.142% MULTI 24-01-2023	1.685.963,10	0,06
5.625.000,00	Apple Inc 3.45% 09-02-2045	5.541.677,55	0,21	12.405.000,00	Citigroup Inc 3.352% MULTI 24-04-2025	12.796.770,00	0,48
8.750.000,00	Apple Inc 3.85% 04-05-2043	9.253.978,83	0,34	12.225.000,00	Citigroup Inc 3.7% 12-01-2026	12.827.691,89	0,48
4.774.000,00	Apple Inc 4.5% 23-02-2036	5.588.875,54	0,21	23.515.000,00	Citigroup Inc 3.980% MULTI 20-03-2030	25.083.281,90	0,93
3.427.000,00	AT&T Inc 3.95% 15-01-2025	3.608.714,58	0,13	7.200.000,00	Citigroup Inc 4.5% 14-01-2022	7.563.870,07	0,28
10.475.000,00	AT&T Inc 4.125% 17-02-2026	11.079.325,80	0,41	2.597.000,00	Citigroup Inc 5.3% 06-05-2044	3.084.996,24	0,11
6.110.000,00	AT&T Inc 4.3% 15-02-2030	6.500.538,80	0,24				
4.000.000,00	AT&T Inc 4.35% 01-03-2029	4.292.970,24	0,16				
4.000.000,00	AT&T Inc 4.35% 15-06-2045	3.967.143,32	0,15				
8.970.000,00	AT&T Inc 4.5% 15-05-2035	9.377.806,70	0,35				
6.720.000,00	AT&T Inc 4.8% 15-06-2044	7.080.409,66	0,26				
5.800.000,00	AT&T Inc 4.85% 01-03-2039	6.211.005,63	0,23				

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
7.940.000,00 CNA Financial Corp 4.5% 01-03-2026	8.499.280,02	0,32	3.577.000,00 Enterprise Products Operatin 4.45% 15-02-2043	3.729.058,81	0,14
4.715.000,00 CNH Industrial Capital LLC 4.2% 15-01-2024	4.893.238,69	0,18	2.743.000,00 Enterprise Products Operatin 5.95% 01-02-2041	3.358.305,04	0,13
5.000.000,00 CNH Industrial Capital LLC 4.375% 05-04-2022	5.169.000,00	0,19	5.995.000,00 Essex Portfolio LP 3.375% 15-04-2026	6.100.450,79	0,23
6.040.000,00 CNH Industrial Capital LLC 4.875% 01-04-2021	6.232.676,00	0,23	18.612.000,00 Evergy Inc 4.85% 01-06-2021	19.269.881,53	0,72
5.010.000,00 Comcast Corp 3.15% 01-03-2026	5.175.991,72	0,19	3.435.000,00 Evergy Inc MULTI 15-06-2022	3.667.084,57	0,14
6.000.000,00 Comcast Corp 3.375% 15-02-2025	6.268.552,44	0,23	2.360.000,00 Exelon Corp 3.95% 15-06-2025	2.495.531,99	0,09
3.000.000,00 Comcast Corp 3.4% 15-07-2046	2.868.496,68	0,11	7.000.000,00 Fidelity National Informatio 3.75% 21-05-2029	7.410.068,54	0,28
4.515.000,00 Comcast Corp 3.9% 01-03-2038	4.747.276,88	0,18	7.020.000,00 Fiserv Inc 2.75% 01-07-2024	7.080.409,70	0,26
11.480.000,00 Comcast Corp 4.6% 15-10-2038	13.101.855,48	0,49	4.655.000,00 Fiserv Inc 3.2% 01-07-2026	4.737.489,63	0,18
5.420.000,00 Comcast Corp 4.7% 15-10-2048	6.329.490,74	0,24	10.075.000,00 Florida Power & Light Co 3.7% 01-12-2047	10.481.005,07	0,39
4.461.000,00 Comcast Corp 5.7% 01-07-2019	4.461.000,00	0,17	4.605.000,00 Ford Motor Credit Co LLC 5.085% 07-01-2021	4.744.345,09	0,18
1.500.000,00 Commonwealth Edison Co 4% 01-03-2049	1.608.233,72	0,06	4.070.000,00 Ford Motor Credit Co LLC 8.125% 15-01-2020	4.183.582,02	0,16
4.630.000,00 Concho Resources Inc 4.375% 15-01-2025	4.814.689,26	0,18	5.500.000,00 General Motors Financial Co 3.15% 30-06-2022	5.533.758,12	0,21
8.510.000,00 Connecticut Light & Power Co 4.3% 15-04-2044	9.525.610,46	0,35	6.910.000,00 General Motors Financial Co 3.2% 13-07-2020	6.932.651,74	0,26
3.840.000,00 Consolidated Edison Co of Ne 4.45% 15-03-2044	4.222.293,81	0,16	6.225.000,00 General Motors Financial Co 3.55% 08-07-2022	6.325.927,73	0,24
4.637.000,00 Constellation Brands Inc 4.75% 15-11-2024	5.096.456,87	0,19	990.000,00 General Motors Financial Co 3.55% 09-04-2021	1.003.273,19	0,04
10.386.000,00 Continental Resources Inc/OK 4.5% 15-04-2023	10.891.930,93	0,41	4.800.000,00 General Motors Financial Co 3.7% 09-05-2023	4.864.920,00	0,18
4.240.000,00 Continental Resources Inc/OK 4.9% 01-06-2044	4.440.499,00	0,17	4.215.000,00 General Motors Financial Co 4.2% 01-03-2021	4.301.482,19	0,16
6.135.000,00 Crown Castle International C 3.2% 01-09-2024	6.257.414,72	0,23	1.483.000,00 General Motors Financial Co 4.375% 25-09-2021	1.529.505,72	0,06
7.105.000,00 Crown Castle International C 4.45% 15-02-2026	7.652.940,16	0,29	5.010.000,00 Goldman Sachs Group Inc 2.908% MULTI 05-06-2023	5.060.916,68	0,19
3.840.000,00 Crown Castle International C 4.875% 15-04-2022	4.075.942,77	0,15	8.830.000,00 Goldman Sachs Group Inc 3.272% MULTI 29-09-2025	9.008.958,49	0,34
6.245.000,00 Crown Castle International C 5.2% 15-02-2049	7.170.998,98	0,27	4.345.000,00 Goldman Sachs Group Inc/The 2.35% 15-11-2021	4.338.398,99	0,16
3.100.000,00 Crown Castle International C 5.25% 15-01-2023	3.367.958,64	0,13	1.945.000,00 Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 16-11-2026	1.992.516,88	0,07
5.000.000,00 CVS Health Corp 2.875% 01-06-2026	4.894.730,95	0,18	8.245.000,00 Goldman Sachs Group Inc/The 3.625% 20-02-2024	8.592.788,78	0,32
8.477.000,00 CVS Health Corp 3.7% 09-03-2023	8.749.944,82	0,33	5.000.000,00 Goldman Sachs Group Inc/The 3.85% 08-07-2024	5.245.048,50	0,20
2.000,00 CVS Health Corp 3.875% 20-07-2025	2.085,49	0,00	3.500.000,00 Goldman Sachs Group Inc/The 4.25% 21-10-2025	3.704.683,61	0,14
3.505.000,00 CVS Health Corp 4.3% 25-03-2028	3.684.341,35	0,14	10.265.000,00 Goldman Sachs Group Inc/The 5.75% 24-01-2022	11.088.249,00	0,41
9.395.000,00 CVS Health Corp 4.78% 25-03-2038	9.769.787,69	0,36	4.365.000,00 Goldman Sachs Group Inc/The 6% 15-06-2020	4.512.232,63	0,17
8.905.000,00 CVS Health Corp 5.05% 25-03-2048	9.450.707,57	0,35	3.418.000,00 Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 01-10-2037	4.449.666,77	0,17
1.700.000,00 Darden Restaurants Inc 4.55% 15-02-2048	1.704.541,55	0,06	9.350.000,00 Hasbro Inc 3.15% 15-05-2021	9.428.469,13	0,35
1.580.000,00 Digital Realty Trust LP 2.75% 01-02-2023	1.572.735,43	0,06	7.540.000,00 Hewlett Packard Enterprise C 3.6% 15-10-2020	7.637.165,34	0,28
4.115.000,00 Digital Realty Trust LP 3.6% 01-07-2029	4.159.763,96	0,15	3.570.000,00 Hilton Domestic Operating Co 4.25% 01-09-2024	3.605.700,00	0,13
9.040.000,00 Digital Realty Trust LP 3.7% 15-08-2027	9.274.224,50	0,35	11.110.000,00 Host Hotels & Resorts LP 4.5% 01-02-2026	11.719.193,30	0,44
2.815.000,00 Dow Chemical Co/The 4.375% 15-11-2042	2.842.352,03	0,11	7.085.000,00 Host Hotels & Resorts LP 5.25% 15-03-2022	7.471.845,82	0,28
10.760.000,00 DR Horton Inc 4.75% 15-02-2023	11.342.220,69	0,42	3.849.000,00 HP Inc 3.75% 01-12-2020	3.912.798,21	0,15
8.115.000,00 DTE Electric Co 3.75% 15-08-2047	8.474.501,07	0,32	8.000.000,00 Huntsman International LLC 4.5% 01-05-2029	8.240.044,80	0,31
8.179.000,00 Duke Energy Carolinas LLC 3.95% 15-11-2028	8.885.730,38	0,33	4.060.000,00 Hyatt Hotels Corp 4.85% 15-03-2026	4.396.972,00	0,16
6.800.000,00 Duke Energy Florida LLC 3.4% 01-10-2046	6.578.441,11	0,25	5.532.000,00 Hyatt Hotels Corp 5.375% 15-08-2021	5.810.585,71	0,22
4.865.000,00 Duke Energy Ohio Inc 4.3% 01-02-2049	5.439.663,68	0,20	7.790.000,00 International Business Machi 3.3% 15-05-2026	8.060.481,50	0,30
2.215.000,00 Duke Energy Progress LLC 3.375% 01-09-2023	2.307.007,98	0,09	4.450.000,00 International Lease Finance 5.875% 15-08-2022	4.843.976,34	0,18
4.880.000,00 Duke Energy Progress LLC 3.45% 15-03-2029	5.134.361,26	0,19	10.215.000,00 International Lease Finance 8.25% 15-12-2020	11.017.614,10	0,41
16.320.000,00 Duke Realty LP 3.75% 01-12-2024	17.056.447,18	0,64	4.525.000,00 IPALCO Enterprises Inc 3.45% 15-07-2020	4.552.095,25	0,17
7.785.000,00 EnLink Midstream LLC 5.375% 01-06-2029	7.955.491,50	0,30	5.890.000,00 John Deere Capital Corp 3.2% 10-01-2022	6.038.502,27	0,22
9.805.000,00 Entergy Louisiana LLC 2.4% 01-10-2026	9.568.422,61	0,36	2.175.000,00 John Deere Capital Corp 3.65% 12-10-2023	2.297.107,35	0,09
3.400.000,00 Entergy Louisiana LLC 3.05% 01-06-2031	3.420.051,33	0,13	2.750.000,00 John Deere Capital Corp FRN 07-06-2023	2.758.455,10	0,10
4.750.000,00 Entergy Louisiana LLC 4% 15-03-2033	5.226.433,31	0,19			
2.305.000,00 Enterprise Products Operatin 3.125% 31-07-2029	2.305.048,87	0,09			
10.525.000,00 Enterprise Products Operatin 4.2% 31-01-2050	10.747.525,65	0,40			

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019  
(expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
3.610.000,00	JPMorgan Chase & Co 2.95% 01-10-2026	3.668.844,12	0,14	7.480.000,00	Potomac Electric Power Co 4.15% 15-03-2043	8.061.149,25	0,30
11.115.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.207% MULTI 01-04-2023	11.330.453,05	0,42	6.240.000,00	PPL Capital Funding Inc 3.5% 01-12-2022	6.412.113,99	0,24
6.505.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.375% 01-05-2023	6.681.668,64	0,25	13.257.000,00	PPL Capital Funding Inc 4.2% 15-06-2022	13.858.588,08	0,52
7.047.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.559% MULTI 23-04-2024	7.299.255,05	0,27	2.000,00	Protective Life Corp 7.375% 15- 10-2019	2.026,65	0,00
4.800.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.702% MULTI 06-05-2030	5.057.408,59	0,19	6.299.000,00	Prudential Financial Inc 3.905% 07-12-2047	6.585.107,70	0,25
7.380.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.782% MULTI 01-02-2028	7.792.913,80	0,29	3.120.000,00	Prudential Financial Inc 4.418% 27-03-2048	3.520.215,00	0,13
4.852.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.797% MULTI 23-07-2024	5.074.523,69	0,19	2.257.000,00	Public Service Electric & Ga 2.25% 15-09-2026	2.187.099,04	0,08
10.000.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.875% 10-09-2024	10.497.869,90	0,39	3.600.000,00	Public Service Electric & Ga 3.6% 01-12-2047	3.675.005,96	0,14
4.200.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.9% 15- 07-2025	4.478.658,83	0,17	5.210.000,00	Public Storage 3.385% 01-05-2029	5.430.340,12	0,20
15.620.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.960% MULTI 29-01-2027	16.650.815,19	0,62	6.245.000,00	Quest Diagnostics Inc 4.25% 01- 04-2024	6.604.727,36	0,25
15.000.000,00	JPMorgan Chase & Co 4.023% MULTI 05-12-2024	15.916.174,65	0,59	9.715.000,00	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 01-02-2021	10.083.758,28	0,38
15.275.000,00	Kilroy Realty LP 3.45% 15-12-2024	15.688.923,63	0,58	6.560.000,00	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15-05-2024	7.286.011,08	0,27
2.000.000,00	Kinder Morgan Energy Partner 6.375% 01-03-2041	2.434.095,66	0,09	3.000.000,00	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.875% 30-06-2026	3.421.178,67	0,13
3.440.000,00	Kinder Morgan Energy Partner 6.5% 01-04-2020	3.540.777,79	0,13	3.005.000,00	San Diego Gas & Electric Co 4.15% 15-05-2048	3.092.307,60	0,12
6.810.000,00	Kinder Morgan Inc/DE 5.2% 01- 03-2048	7.595.694,35	0,28	4.880.000,00	Santander Holdings USA Inc 4.5% 17-07-2025	5.187.196,10	0,19
4.825.000,00	Kinder Morgan Inc/DE 7.75% 15-01-2032	6.603.890,70	0,25	2.825.000,00	Southern California Edison C 3.7% 01-08-2025	2.901.515,41	0,11
1.155.000,00	Lennar Corp 4.5% 15-11-2019	1.159.331,25	0,04	4.365.000,00	Southern California Edison C 4.125% 01-03-2048	4.399.696,69	0,16
3.870.000,00	Lennar Corp 4.75% 15-11-2022	4.044.150,00	0,15	5.665.000,00	Southern California Gas Co 4.3% 15-01-2049	6.236.721,54	0,23
8.885.000,00	Lincoln National Corp 4.2% 15- 03-2022	9.293.734,08	0,35	10.250.000,00	Starbucks Corp 4.45% 15-08-2049	11.169.777,81	0,42
3.065.000,00	Lincoln National Corp 4.35% 01- 03-2048	3.224.220,47	0,12	500.000,00	State Street Corp 3.55% 18-08-2025	526.730,39	0,02
10.000.000,00	Lowe's Cos Inc 3.65% 05-04-2029	10.404.060,30	0,39	2.110.000,00	Sysco Corp 4.85% 01-10-2045	2.346.388,39	0,09
7.175.000,00	Marriott International Inc/M 3.125% 15-06-2026	7.165.263,67	0,27	5.320.000,00	Time Warner Cable LLC 5% 01- 02-2020	5.389.798,40	0,20
4.495.000,00	Marriott International Inc/M 3.6% 15-04-2024	4.679.699,95	0,17	11.496.000,00	Time Warner Entertainment Co 8.375% 15-03-2023	13.610.952,11	0,51
2.436.000,00	Marriott International Inc/M 3.75% 01-10-2025	2.531.820,40	0,09	11.020.000,00	Time Warner Entertainment Co 8.375% 15-07-2033	14.816.056,20	0,55
412.000,00	Marriott International Inc/M 4% 15-04-2028	431.869,77	0,02	5.645.000,00	T-Mobile USA Inc 6% 01-03-2023	5.772.012,50	0,22
9.145.000,00	Marsh & McLennan Cos Inc 3.5% 29-12-2020	9.296.101,10	0,35	2.120.000,00	Toledo Edison Co/The 6.15% 15-05-2037	2.712.366,18	0,10
5.000.000,00	Marsh & McLennan Cos Inc 4.375% 15-03-2029	5.494.437,85	0,20	7.295.000,00	Transcontinental Gas Pipe Li 4.45% 01-08-2042	7.571.944,24	0,28
10.145.000,00	Match Group Inc 6.375% 01-06- 2024	10.652.250,00	0,40	6.895.000,00	Tyson Foods Inc 3.95% 15-08-2024	7.302.396,73	0,27
2.825.000,00	McDonald's Corp 4.45% 01-03-2047	3.072.792,62	0,11	7.185.000,00	Tyson Foods Inc 4.5% 15-06-2022	7.574.013,43	0,28
1.100.000,00	McDonald's Corp 4.7% 09-12-2035	1.251.424,99	0,05	7.345.000,00	Tyson Foods Inc 4.55% 02-06-2047	7.667.943,71	0,29
4.000.000,00	Microsoft Corp 3.5% 12-02-2035	4.252.197,28	0,16	8.600.000,00	United Airlines 2015-1 Class 3.45% 01-12-2027	7.552.492,94	0,28
6.575.000,00	Microsoft Corp 4.1% 06-02-2037	7.501.582,47	0,28	2.000.000,00	United Rentals North America 4.625% 15-07-2023	2.048.800,00	0,08
3.170.000,00	Microsoft Corp 4.2% 03-11-2035	3.617.182,23	0,13	100.000,00	United States Treasury Note/ 1.125% 30-09-2021	98.621,09	0,00
2.030.000,00	MidAmerican Energy Co 3.95% 01-08-2047	2.187.277,23	0,08	100.000,00	United States Treasury Note/ 1.75% 31-12-2020	99.835,94	0,00
2.950.000,00	MidAmerican Energy Co 4.4% 15-10-2044	3.352.636,24	0,12	100.000,00	United States Treasury Note/ 2.125% 15-08-2021	100.710,94	0,00
6.108.000,00	Morgan Stanley 3.125% 23-01-2023	6.236.608,46	0,23	100.000,00	United States Treasury Note/ 2.125% 31-01-2021	100.421,88	0,00
5.235.000,00	Morgan Stanley 3.971% MULTI 22-07-2038	5.476.315,49	0,20	100.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 30-04-2021	100.800,78	0,00
2.210.000,00	Morgan Stanley 4% 23-07-2025	2.362.147,91	0,09	100.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 31-07-2021	100.945,31	0,00
9.070.000,00	Morgan Stanley 4.431% MULTI 23-01-2030	10.021.296,61	0,37	3.150.000,00	United States Treasury Note/ 2.375% 15-04-2021	3.180.638,66	0,12
14.940.000,00	Morgan Stanley 5% 24-11-2025	16.518.489,58	0,62	9.030.000,00	Valero Energy Corp 4% 01-04-2029	9.415.073,33	0,35
940.000,00	Morgan Stanley 6.375% 24-07-2042	1.307.588,81	0,05	8.596.000,00	Valero Energy Partners LP 4.5% 15-03-2028	9.099.860,47	0,34
9.570.000,00	MSCI Inc 4.75% 01-08-2026	9.928.875,00	0,37	13.555.000,00	Ventas Realty LP / Ventas Ca 4.25% 01-03-2022	14.124.195,73	0,53
4.623.000,00	NV Energy Inc 6.25% 15-11-2020	4.859.460,63	0,18	5.040.000,00	VeriSign Inc 4.625% 01-05-2023	5.122.152,00	0,19
12.550.000,00	NVR Inc 3.95% 15-09-2022	13.021.447,78	0,49	11.290.000,00	Verizon Communications Inc 3.376% 15-02-2025	11.769.113,84	0,44
10.000.000,00	Oracle Corp 3.9% 15-05-2035	10.801.919,50	0,40	11.420.000,00	Verizon Communications Inc 3.875% 08-02-2029	12.213.599,44	0,46
4.265.000,00	Oracle Corp 4.3% 08-07-2034	4.836.485,26	0,18	11.876.000,00	Verizon Communications Inc 4.4% 01-11-2034	13.139.099,65	0,49
5.661.000,00	Oracle Corp 5.375% 15-07-2040	7.131.424,94	0,27	7.545.000,00	Verizon Communications Inc 4.522% 15-09-2048	8.378.509,28	0,31
1.361.000,00	Oracle Corp 6.5% 15-04-2038	1.913.629,95	0,07				
3.840.000,00	O'Reilly Automotive Inc 3.55% 15-03-2026	3.933.205,06	0,15				
4.514.000,00	PacifiCorp 3.5% 15-06-2029	4.826.164,27	0,18				
6.100.000,00	Pfizer Inc 3.45% 15-03-2029	6.439.616,04	0,24				
4.800.000,00	Plains All American Pipeline 5% 01-02-2021	4.942.707,36	0,18				
11.620.000,00	PNC Financial Services Group 3.45% 23-04-2029	12.160.076,45	0,45				

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019  
(expresado en USD) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
3.840.000,00 Verizon Communications Inc 4.862% 21-08-2046	4.450.409,66	0,17	5.370.000,00 Delta Air Lines 2019-1 Class 3.204% 25-04-2024	5.564.399,91	0,21
6.220.000,00 Verizon Communications Inc 5.25% 16-03-2037	7.429.744,97	0,28	5.270.000,00 Dow Chemical Co/The 4.55% 30-11-2025	5.732.339,37	0,21
2.300.000,00 Voya Financial Inc 3.125% 15-07-2024	2.335.370,02	0,09	3.745.000,00 Duquesne Light Holdings Inc 5.9% 01-12-2021	3.994.863,74	0,15
10.679.000,00 Walmart Inc 2.85% 08-07-2024	11.010.246,35	0,41	14.979.000,00 Duquesne Light Holdings Inc 6.4% 15-09-2020	15.619.912,17	0,58
14.315.000,00 Waste Connections Inc 3.5% 01-05-2029	14.870.462,23	0,55	10.623.000,00 Expedia Group Inc 3.8% 15-02-2028	10.759.184,63	0,40
6.630.000,00 Waste Management Inc 2.4% 15-05-2023	6.638.695,97	0,25	1.505.000,00 Expedia Group Inc 5% 15-02-2026	1.636.980,72	0,06
5.065.000,00 Waste Management Inc 4% 15-07-2039	5.418.209,24	0,20	2.435.000,00 Expedia Group Inc 5.95% 15-08-2020	2.522.079,28	0,09
6.865.000,00 Wells Fargo & Co 3.45% 13-02-2023	7.040.964,64	0,26	7.980.000,00 First Data Corp 5.375% 15-08-2023	8.109.675,00	0,30
6.410.000,00 Wells Fargo & Co 5.606% 15-01-2044	7.951.762,37	0,30	8.805.000,00 First Quality Finance Co Inc 4.625% 15-05-2021	8.805.000,00	0,33
7.845.000,00 Wells Fargo Bank NA 3.55% 14-08-2023	8.163.845,35	0,30	2.445.000,00 Fox Corp 3.666% 25-01-2022	2.524.682,92	0,09
13.680.000,00 Welltower Inc 5.25% 15-01-2022	14.529.455,22	0,54	3.645.000,00 Fox Corp 4.03% 25-01-2024	3.872.786,40	0,14
7.665.000,00 Western Midstream Operating 5.3% 01-03-2048	7.099.956,36	0,26	19.200.000,00 General Motors Financial Co 3.45% 10-04-2022	19.466.607,55	0,73
15.815.000,00 Xerox Corp 5.625% 15-12-2019	15.973.150,00	0,60	10.343.000,00 GLP Capital LP / GLP Financi 4.875% 01-11-2020	10.523.175,06	0,39
4.320.000,00 Zimmer Biomet Holdings Inc 3.55% 01-04-2025	4.449.984,96	0,17	9.480.000,00 Goldman Sachs Bank USA/New Y FRN 24-05-2021	9.492.415,77	0,35
	<b>1.981.635.891,38</b>	<b>73,83</b>	1.000,00 Hanesbrands Inc 4.625% 15-05-2024	1.032,50	0,00
<b>Total bonos</b>	<b>1.981.635.891,38</b>	<b>73,83</b>	5.460.000,00 Hologic Inc 4.375% 15-10-2025	5.514.600,00	0,21
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>1.981.635.891,38</b>	<b>73,83</b>	8.010.000,00 Home Depot Inc/The 2.95% 15-06-2029	8.176.013,50	0,30
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			14.530.000,00 Huntington Bancshares Inc/OH 7% 15-12-2020	15.455.829,81	0,58
<b>Bonos</b>			4.110.000,00 Huntington National Bank/The 3.125% 01-04-2022	4.187.682,95	0,16
<b>USD</b>			1.005.000,00 International Game Technolog 6.25% 15-02-2022	1.055.250,00	0,04
3.336.000,00 AIG Global Funding 2.15% 02-07-2020	3.326.655,50	0,12	6.700.000,00 Jackson National Life Global 2.5% 27-06-2022	6.721.947,12	0,25
6.000.000,00 American Airlines 2017-2 Cla 3.35% 15-10-2029	5.740.234,73	0,21	500.000,00 Jackson National Life Global 3.3% 01-02-2022	511.054,05	0,02
7.325.000,00 American Tower Trust #1 3.07% 15-03-2023	7.447.498,91	0,28	14.615.000,00 Jackson National Life Global 3.875% 11-06-2025	15.544.073,80	0,58
2.595.000,00 Amsted Industries Inc 5.625% 01-07-2027	2.692.312,50	0,10	4.495.000,00 Jersey Central Power & Light 4.7% 01-04-2024	4.881.726,29	0,18
4.800.000,00 AT&T Inc 4.9% 15-06-2042	5.070.368,83	0,19	3.875.000,00 Liberty Mutual Group Inc 4.5% 15-06-2049	4.078.287,03	0,15
3.095.000,00 AXA Equitable Holdings Inc 5% 20-04-2048	3.188.918,36	0,12	6.470.000,00 Marathon Petroleum Corp 5.125% 15-12-2026	7.057.632,44	0,26
8.100.000,00 Bank of America Corp 5.125% MULTI Perp FC2024	8.140.500,00	0,30	10.345.000,00 Marriott International Inc/M 7.15% 01-12-2019	10.535.123,20	0,39
12.080.000,00 Bausch Health Cos Inc 5.5% 01-11-2025	12.563.200,00	0,47	4.515.000,00 Mars Inc 3.6% 01-04-2034	4.792.405,53	0,18
2.315.000,00 Bristol-Myers Squibb Co 3.2% 15-06-2026	2.400.274,09	0,09	8.135.000,00 MassMutual Global Funding II 2.95% 11-01-2025	8.284.146,44	0,31
7.815.000,00 Bristol-Myers Squibb Co 3.4% 26-07-2029	8.179.155,48	0,30	9.155.000,00 MassMutual Global Funding II 3.4% 08-03-2026	9.553.399,97	0,36
7.190.000,00 Broadcom Inc 3.125% 15-04-2021	7.229.408,68	0,27	1.865.000,00 Metropolitan Life Global Fun 1.95% 15-09-2021	1.849.416,79	0,07
5.110.000,00 Broadcom Inc 3.125% 15-10-2022	5.135.565,99	0,19	5.900.000,00 Metropolitan Life Global Fun 3.375% 11-01-2022	6.060.858,31	0,23
2.760.000,00 Broadcom Inc 3.625% 15-10-2024	2.765.988,65	0,10	12.460.000,00 Monongahela Power Co 4.1% 15-04-2024	13.280.149,97	0,49
6.295.000,00 Cintas Corp No 2 2.9% 01-04-2022	6.397.813,21	0,24	4.030.000,00 Morgan Stanley FRN 10-06-2022	4.036.238,20	0,15
700.000,00 Cintas Corp No 2 3.7% 01-04-2027	744.078,76	0,03	3.460.000,00 MSCI Inc 5.25% 15-11-2024	3.572.450,00	0,13
7.630.000,00 Citibank NA 2.844% MULTI 20-05-2022	7.685.021,99	0,29	8.000.000,00 Nestle Holdings Inc 3.9% 24-09-2038	8.699.942,00	0,32
6.532.000,00 Citizens Bank NA/Providence 3.25% 14-02-2022	6.654.599,50	0,25	1.945.000,00 NGPL PipeCo LLC 4.375% 15-08-2022	2.008.212,50	0,07
7.100.000,00 Citizens Bank NA/Providence 3.75% 18-02-2026	7.461.138,87	0,28	2.080.000,00 NGPL PipeCo LLC 7.768% 15-12-2037	2.631.200,00	0,10
7.645.000,00 Crown Castle Towers LLC 4.241% 15-07-2028	8.227.224,09	0,31	7.490.000,00 Peachtree Corners Funding Tr 3.976% 15-02-2025	7.786.578,91	0,29
13.550.000,00 CVS Pass-Through Trust 6.036% 10-12-2028	8.933.727,11	0,33	6.321.000,00 PNC Bank NA FRN 10-06-2021	6.324.786,28	0,24
6.970.000,00 CyrusOne LP / CyrusOne Finan 5% 15-03-2024	7.161.675,00	0,27	1.000,00 Protective Life Corp 8.45% 15-10-2039	1.487,78	0,00
20.570.000,00 Dell International LLC / EMC 4% 15-07-2024	20.976.778,95	0,78	9.227.000,00 Puget Energy Inc 6% 01-09-2021	9.857.930,91	0,37
1.965.000,00 Dell International LLC / EMC 4.9% 01-10-2026	2.042.655,72	0,08	3.840.000,00 Puget Energy Inc 6.5% 15-12-2020	4.050.825,60	0,15
2.205.000,00 Dell International LLC / EMC 5.45% 15-06-2023	2.375.855,97	0,09	3.550.000,00 Qorvo Inc 5.5% 15-07-2026	3.736.375,00	0,14
11.455.000,00 Dell International LLC / EMC 8.1% 15-07-2036	13.954.845,27	0,52	1.645.000,00 Sabine Pass Liquefaction LLC 6.25% 15-03-2022	1.784.528,90	0,07
			6.805.000,00 Smithfield Foods Inc 2.7% 31-01-2020	6.789.211,65	0,25
			6.330.000,00 Smithfield Foods Inc 3.35% 01-02-2022	6.310.234,89	0,24

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



# Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Pais
4.500.000,00 Southern Natural Gas Co LLC 4.8% 15-03-2047	4.724.151,26	0,18	Estados Unidos 94,43
6.140.000,00 Southwestern Public Service 3.7% 15-08-2047	6.187.685,70	0,23	Canadá 1,02
17.550.000,00 Sprint Spectrum Co LLC / Spr 3.36% 20-09-2021	9.871.875,00	0,37	Luxemburgo 0,57
16.791.000,00 Sprint Spectrum Co LLC / Spr 4.738% 20-03-2025	17.420.662,50	0,65	Reino Unido 0,04
4.035.000,00 Starwood Property Trust Inc 3.625% 01-02-2021	4.024.912,50	0,15	<b>Total</b> <b>96,06</b>
11.520.000,00 Trans-Allegheny Interstate L 3.85% 01-06-2025	12.162.010,06	0,45	<b>Sector</b>
4.000.000,00 Transcontinental Gas Pipe Li 4.6% 15-03-2048	4.202.842,48	0,16	Renta fija privada 95,92
24.060.000,00 United Airlines 2014-1 Class 4% 11-04-2026	19.672.177,36	0,73	Títulos de deuda pública 0,14
12.240.000,00 US Airways 2013-1 Class A Pa 3.95% 15-11-2025	8.863.699,58	0,33	<b>Total</b> <b>96,06</b>
2.930.000,00 Walt Disney Co/The 5.4% 01-10-2043	3.816.078,76	0,14	
2.232.000,00 Walt Disney Co/The 6.15% 15-02-2041	3.090.832,22	0,12	
2.510.000,00 Walt Disney Co/The 6.65% 15-11-2037	3.601.634,14	0,13	
11.525.000,00 WRKCo Inc 3% 15-09-2024	11.621.734,17	0,43	
11.835.000,00 WRKCo Inc 3.375% 15-09-2027	11.832.501,04	0,44	
5.150.000,00 Zimmer Biomet Holdings Inc FRN 19-03-2021	5.144.507,27	0,19	
	<b>596.487.535,04</b>	<b>22,22</b>	
<b>Total bonos</b>	<b>596.487.535,04</b>	<b>22,22</b>	
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>596.487.535,04</b>	<b>22,22</b>	
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>2.578.123.426,42</b>	<b>96,06</b>	
<b>Saldos bancarios</b>	<b>92.503.490,09</b>	<b>3,45</b>	
<b>Otros activos netos</b>	<b>13.304.372,21</b>	<b>0,50</b>	
<b>Total activos netos</b>	<b>2.683.931.288,72</b>	<b>100,00</b>	

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
740.731,50	CHF	760.497,60	USD	795,61	31/07/2019
1.534.418,52	DKK	234.654,65	USD	(271,06)	31/07/2019
551.789.901,39	EUR	629.794.027,67	USD	(694.916,32)	31/07/2019
2.571.328,68	GBP	3.278.577,77	USD	(10.230,59)	31/07/2019
5.319.752.336,75	NOK	626.193.457,98	USD	(1.317.301,12)	31/07/2019
1.437.083,57	PLN	384.879,22	USD	(70,89)	31/07/2019
4.740.552.690,99	SEK	514.036.282,80	USD	(2.223.947,38)	31/07/2019
576.677,94	USD	506.395,06	EUR	(663,37)	31/07/2019
244.001,44	USD	2.255.924,27	SEK	442,62	31/07/2019
				<b>(4.246.162,50)</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

## Contratos de futuros financieros

Descripción	Fecha de vencimiento	Divisa	Contratos adquiridos/vendidos	Compromiso en la divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) del 28/06/2019 al 30/06/2019	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) desde la formalización del contrato al 28/06/2019 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
US 10YR NOTE (CBT) 9/2019	30/09/2019	USD	(1.406,00)	(179.594.538,28)	285.586,72	(4.905.915,03)
US 10yr Ultra Fut 9/2019	30/09/2019	USD	878,00	120.999.375,00	(246.937,50)	4.095.046,44
US 2YR NOTE (CBT) 9/2019	03/10/2019	USD	1.222,00	262.863.662,36	(133.650,14)	2.081.217,53
US 5YR NOTE (CBT) 9/2019	03/10/2019	USD	(973,00)	(114.844.406,25)	121.625,00	(1.197.741,62)
US LONG BOND(CBT) 9/2019	30/09/2019	USD	374,00	58.098.562,50	(140.250,00)	2.477.750,00
US ULTRA BOND CBT 9/2019	30/09/2019	USD	753,00	133.445.718,75	(400.031,25)	6.930.218,75
					<b>(513.657,17)</b>	<b>9.480.576,07</b>

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019  
(expresado en USD)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>Derivados</b>							
<b>Warrants</b>							
<b>USD</b>							
41.371.000,00	General Motors Warrant	41,37	0,00				
		<b>41,37</b>	<b>0,00</b>				
<b>Total warrants</b>				<b>41,37 0,00</b>			
<b>Total derivados</b>				<b>41,37 0,00</b>			
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
<b>Bonos</b>							
<b>EUR</b>							
2.395.000,00	LKQ European Holdings BV 3.625% 01-04-2026	2.870.123,36	0,39				
		<b>2.870.123,36</b>	<b>0,39</b>				
<b>USD</b>							
2.125.000,00	AerCap Ireland Capital DAC / 4.45% 16-12-2021	2.204.628,81	0,30				
800.000,00	AK Steel Corp 7.5% 15-07-2023	816.000,00	0,11				
2.196.000,00	AK Steel Corp 7.625% 01-10-2021	2.152.080,00	0,29				
4.090.000,00	Ally Financial Inc 5.125% 30-09-2024	4.422.312,50	0,60				
1.323.000,00	Ally Financial Inc 8% 01-11-2031	1.743.052,50	0,24				
5.280.000,00	Ally Financial Inc 8% 15-03-2020	5.458.200,00	0,74				
2.262.000,00	Altice France SA/France 6.25% 15-05-2024	2.329.860,00	0,32				
3.400.000,00	Altice France SA/France 7.375% 01-05-2026	3.476.500,00	0,47				
2.162.000,00	Altice Luxembourg SA 10.5% 15-05-2027	2.210.645,00	0,30				
3.084.000,00	Altice Luxembourg SA 7.625% 15-02-2025	2.898.960,00	0,39				
768.000,00	Altice Luxembourg SA 7.75% 15-05-2022	781.440,00	0,11				
3.028.000,00	American Tower Corp 5.9% 01-11-2021	3.257.053,09	0,44				
1.686.000,00	AmeriGas Partners LP / Ameri 5.625% 20-05-2024	1.782.945,00	0,24				
771.000,00	Aramark Services Inc 4.75% 01-06-2026	782.565,00	0,11				
1.000.000,00	Aramark Services Inc 5.125% 15-01-2024	1.026.250,00	0,14				
1.530.000,00	B&G Foods Inc 5.25% 01-04-2025	1.537.650,00	0,21				
2.168.000,00	Ball Corp 4% 15-11-2023	2.233.040,00	0,30				
3.010.000,00	Bausch Health Cos Inc 7.25% 30-05-2029	3.115.350,00	0,42				
3.591.000,00	Boyd Gaming Corp 6.375% 01-04-2026	3.775.038,75	0,51				
1.795.000,00	Calpine Corp 5.75% 15-01-2025	1.786.025,00	0,24				
2.504.000,00	Carrizo Oil & Gas Inc 6.25% 15-04-2023	2.416.360,00	0,33				
335.000,00	Cedar Fair LP / Canada's Won 5.375% 01-06-2024	344.631,25	0,05				
4.350.000,00	Cedar Fair LP / Canada's Won 5.375% 15-04-2027	4.507.687,50	0,61				
2.960.000,00	CenturyLink Inc 6.75% 01-12-2023	3.189.400,00	0,43				
1.955.000,00	Chesapeake Energy Corp 7% 01-10-2024	1.754.612,50	0,24				
1.854.000,00	CHS/Community Health Systems 5.125% 01-08-2021	1.819.237,50	0,25				
2.430.000,00	CIT Group Inc 5% 01-08-2023	2.594.025,00	0,35				
2.956.000,00	Clear Channel Worldwide Hold 6.5% 15-11-2022	3.022.510,00	0,41				
3.840.000,00	Cleveland-Cliffs Inc 5.75% 01-03-2025	3.811.200,00	0,52				
2.250.000,00	Cornerstone Building Brands 8% 15-04-2026	2.176.875,00	0,29				
2.760.000,00	Crestwood Midstream Partners 6.25% 01-04-2023	2.822.100,00	0,38				
2.150.000,00	Crown Americas LLC / Crown A 4.5% 15-01-2023	2.238.687,50	0,30				
630.000,00	Crown Castle International C 3.4% 15-02-2021	638.251,25	0,09				
755.000,00	Denbury Resources Inc 9% 15-05-2021	739.900,00	0,10				
6.030.000,00	DISH DBS Corp 5.875% 15-07-2022	6.105.375,00	0,83				
2.940.000,00	EnLink Midstream LLC 5.375% 01-06-2029	3.004.386,00	0,41				
1.800.000,00	Equinix Inc 5.375% 01-04-2023	1.839.105,00	0,25				
5.203.000,00	Equinix Inc 5.875% 15-01-2026	5.508.676,25	0,74				
459.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 3.339% 28-03-2022	460.191,36	0,06				
765.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 5.085% 07-01-2021	788.148,53	0,11				
3.178.000,00	Freeport-McMoRan Inc 3.55% 01-03-2022	3.178.000,00	0,43				
2.450.000,00	Freeport-McMoRan Inc 3.875% 15-03-2023	2.450.000,00	0,33				
1.220.000,00	Frontier Communications Corp 10.5% 15-09-2022	823.500,00	0,11				
4.595.000,00	Hilton Worldwide Finance LLC 4.625% 01-04-2025	4.686.900,00	0,63				
6.300.000,00	Icahn Enterprises LP / Icahn 5.875% 01-02-2022	6.347.250,00	0,86				
1.220.000,00	Iron Mountain Inc 6% 15-08-2023	1.256.600,00	0,17				
2.325.000,00	L Brands Inc 7.5% 15-06-2029	2.318.490,00	0,31				
390.000,00	Laredo Petroleum Inc 5.625% 15-01-2022	362.700,00	0,05				
1.310.000,00	Laredo Petroleum Inc 6.25% 15-03-2023	1.198.650,00	0,16				
2.965.000,00	Lennar Corp 5.875% 15-11-2024	3.231.850,00	0,44				
5.246.000,00	Level 3 Financing Inc 5.375% 15-01-2024	5.357.477,50	0,72				
6.259.000,00	Match Group Inc 6.375% 01-06-2024	6.571.950,00	0,89				
2.715.000,00	Meritage Homes Corp 7.15% 15-04-2020	2.796.450,00	0,38				
2.160.000,00	NCR Corp 5% 15-07-2022	2.179.116,00	0,29				
1.335.000,00	Nielsen Finance LLC / Nielse 4.5% 01-10-2020	1.338.170,63	0,18				
1.955.000,00	Oil Insurance Ltd MULTI Perpetual	1.886.292,78	0,26				
4.500.000,00	PTC Inc 6% 15-05-2024	4.713.750,00	0,64				
662.000,00	QEP Resources Inc 5.625% 01-03-2026	625.590,00	0,08				
3.000.000,00	Reynolds Group Issuer Inc / 5.75% 15-10-2020	2.914.591,45	0,39				
2.511.000,00	Scientific Games Internation 10% 01-12-2022	2.633.411,25	0,36				
4.990.000,00	Scotts Miracle-Gro Co/The 5.25% 15-12-2026	5.064.850,00	0,68				
4.740.000,00	Sealed Air Corp 5.125% 01-12-2024	4.977.000,00	0,67				
760.000,00	Service Corp International/U 4.5% 15-11-2020	760.471,20	0,10				
2.160.000,00	Service Corp International/U 4.625% 15-12-2027	2.205.900,00	0,30				
3.600.000,00	Service Corp International/U 5.375% 15-05-2024	3.701.412,00	0,50				
690.000,00	Service Corp International/U 7.5% 01-04-2027	824.550,00	0,11				
5.420.000,00	Southwestern Energy Co 7.5% 01-04-2026	5.149.000,00	0,70				
4.319.000,00	Spectrum Brands Inc 5.75% 15-07-2025	4.475.563,75	0,61				
1.425.000,00	Springleaf Finance Corp 6.125% 15-03-2024	1.526.531,25	0,21				
1.145.000,00	Springleaf Finance Corp 6.625% 15-01-2028	1.202.250,00	0,16				
648.000,00	Sprint Capital Corp 6.875% 15-11-2028	668.282,40	0,09				
4.940.000,00	Sprint Capital Corp 8.75% 15-03-2032	5.705.700,00	0,77				
750.000,00	Sprint Communications Inc 6% 15-11-2022	781.875,00	0,11				
1.375.000,00	Sprint Corp 7.625% 01-03-2026	1.460.937,50	0,20				
6.080.000,00	Sprint Corp 7.875% 15-09-2023	6.596.800,00	0,89				
2.354.000,00	Telecom Italia Capital SA 7.721% 04-06-2038	2.660.020,00	0,36				
3.600.000,00	Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	3.672.000,00	0,50				
535.000,00	Teleflex Inc 5.25% 15-06-2024	550.381,25	0,07				
615.000,00	Time Warner Cable LLC 4.125% 15-02-2021	626.246,39	0,08				
190.000,00	Time Warner Cable LLC 5% 01-02-2020	192.492,80	0,03				
6.880.000,00	T-Mobile USA Inc 6.375% 01-03-2025	7.120.800,00	0,96				
3.600.000,00	T-Mobile USA Inc 6.5% 15-01-2026	3.875.580,00	0,52				
1.860.000,00	TransDigm Inc 6.5% 15-07-2024	1.878.600,00	0,25				
2.330.000,00	TRI Pointe Group Inc / TRI P 5.875% 15-06-2024	2.399.900,00	0,32				
3.880.000,00	Triumph Group Inc 4.875% 01-04-2021	3.821.800,00	0,52				

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
1.805.000,00 United Continental Holdings 6% 01-12-2020	1.868.175,00	0,25	3.000.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.875% 01-04-2024	3.135.000,00	0,42
2.405.000,00 United Rentals North America 5.5% 15-07-2025	2.504.206,25	0,34	3.750.000,00 CDK Global Inc 4.875% 01-06-2027	3.834.375,00	0,52
2.500.000,00 United Rentals North America 5.875% 15-09-2026	2.656.250,00	0,36	2.265.000,00 CDW LLC / CDW Finance Corp 5% 01-09-2023	2.304.637,50	0,31
3.700.000,00 VeriSign Inc 4.625% 01-05-2023	3.760.310,00	0,51	775.000,00 CDW LLC / CDW Finance Corp 5% 01-09-2025	806.968,75	0,11
5.150.000,00 Virgin Media Finance PLC 6% 15-10-2024	5.336.687,50	0,72	1.910.000,00 CDW LLC / CDW Finance Corp 5.5% 01-12-2024	2.032.335,50	0,27
5.200.000,00 Whiting Petroleum Corp 6.625% 15-01-2026	5.031.000,00	0,68	720.000,00 Cedar Fair LP 5.25% 15-07-2029	734.328,00	0,10
715.000,00 Xerox Corp 2.8% 15-05-2020	711.568,00	0,10	1.779.000,00 Centennial Resource Producti 6.875% 01-04-2027	1.783.447,50	0,24
345.000,00 Xerox Corp 4.125% 15-03-2023	349.743,75	0,05	3.510.000,00 CHS/Community Health Systems 8% 15-03-2026	3.373.987,50	0,46
715.000,00 Xerox Corp 4.5% 15-05-2021	735.020,00	0,10	1.445.000,00 Churchill Downs Inc 4.75% 15-01-2028	1.446.806,25	0,20
	<b>249.293.598,94</b>	<b>33,71</b>	1.840.000,00 Clean Harbors Inc 5.125% 15-07-2029	1.874.500,00	0,25
<b>Total bonos</b>	<b>252.163.722,30</b>	<b>34,09</b>	1.220.000,00 Clear Channel Worldwide Hold 9.25% 15-02-2024	1.323.700,00	0,18
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>252.163.722,30</b>	<b>34,09</b>	3.665.000,00 CommScope Inc 6% 01-03-2026	3.756.625,00	0,51
			2.200.000,00 CommScope Inc 8.25% 01-03-2027	2.235.750,00	0,30
			7.411.000,00 Continental Airlines 2004-ER 9.558% 01-09-2019	42.077,41	0,01
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			7.657.000,00 Continental Airlines 2005-ER 9.798% 01-04-2021	1.033.542,58	0,14
<b>Bonos</b>			3.425.000,00 Core & Main LP 6.125% 15-08-2025	3.469.953,13	0,47
<b>USD</b>			4.995.000,00 Cott Holdings Inc 5.5% 01-04-2025	5.082.412,50	0,69
4.780.000,00 1011778 BC ULC / New Red Fin 4.25% 15-05-2024	4.815.850,00	0,65	2.125.000,00 CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	2.220.625,00	0,30
675.000,00 1011778 BC ULC / New Red Fin 4.625% 15-01-2022	676.687,50	0,09	1.700.000,00 CSC Holdings LLC 6.625% 15-10-2025	1.818.150,00	0,25
3.140.000,00 Adient Global Holdings Ltd 4.875% 15-08-2026	2.472.750,00	0,33	2.965.000,00 CyrusOne LP / CyrusOne Finan 5% 15-03-2024	3.046.537,50	0,41
1.645.000,00 Adient US LLC 7% 15-05-2026	1.686.125,00	0,23	1.500.000,00 CyrusOne LP / CyrusOne Finan 5.375% 15-03-2027	1.578.750,00	0,21
4.500.000,00 Advanced Disposal Services I 5.625% 15-11-2024	4.702.500,00	0,64	3.410.000,00 Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	3.554.925,00	0,48
2.450.000,00 Alcoa Nederland Holding BV 6.125% 15-05-2028	2.560.250,00	0,35	2.877.000,00 Dell International LLC / EMC 5.3% 01-10-2029	3.014.250,05	0,41
1.118.000,00 Allied Universal Holdco LLC 6.625% 15-07-2026	1.118.000,00	0,15	2.950.000,00 Dell International LLC / EMC 8.35% 15-07-2046	3.682.643,30	0,50
2.490.000,00 Allied Universal Holdco LLC 9.75% 15-07-2027	2.456.160,90	0,33	1.500.000,00 DKT Finance ApS 9.375% 17-06-2023	1.623.750,00	0,22
4.000.000,00 American Airlines Group Inc 4.625% 01-03-2020	4.025.000,00	0,54	3.335.000,00 Eldorado Resorts Inc 6% 01-04-2025	3.501.683,30	0,47
1.015.000,00 Amsted Industries Inc 5.625% 01-07-2027	1.053.062,50	0,14	4.015.000,00 Entegris Inc 4.625% 10-02-2026	4.025.037,50	0,54
6.655.000,00 Ardagh Packaging Finance PLC 6% 15-02-2025	6.904.562,50	0,93	3.750.000,00 ESH Hospitality Inc 5.25% 01-05-2025	3.834.375,00	0,52
1.105.000,00 Ardagh Packaging Finance PLC 7.25% 15-05-2024	1.165.775,00	0,16	4.070.000,00 Expedia Group Inc 5.95% 15-08-2020	4.215.549,35	0,57
2.105.000,00 Avantor Inc 9% 01-10-2025	2.333.918,75	0,32	2.155.000,00 Fair Isaac Corp 5.25% 15-05-2026	2.262.750,00	0,31
2.010.000,00 Bausch Health Americas Inc 8.5% 31-01-2027	2.200.950,00	0,30	862.500,00 Fairstone Financial Inc 7.875% 15-07-2024	878.671,88	0,12
620.000,00 Bausch Health Cos Inc 5.5% 01-03-2023	625.425,00	0,08	8.960.000,00 First Data Corp 5% 15-01-2024	9.179.520,00	1,24
1.548.000,00 Bausch Health Cos Inc 5.875% 15-05-2023	1.565.415,00	0,21	2.000.000,00 First Quality Finance Co Inc 4.625% 15-05-2021	2.000.000,00	0,27
11.086.000,00 Bausch Health Cos Inc 6.125% 15-04-2025	11.293.862,50	1,53	4.405.000,00 First Quality Finance Co Inc 5% 01-07-2025	4.460.062,50	0,60
385.000,00 Bausch Health Cos Inc 6.5% 15-03-2022	398.956,25	0,05	1.451.000,00 Ford Motor Credit Co LLC 4.25% 20-09-2022	1.482.146,46	0,20
1.175.000,00 Bausch Health Cos Inc 9% 15-12-2025	1.307.187,50	0,18	895.000,00 Frontier Communications Corp 8% 01-04-2027	930.710,50	0,13
2.075.000,00 BBA US Holdings Inc 5.375% 01-05-2026	2.152.812,50	0,29	4.175.000,00 Frontier Communications Corp 8.5% 01-04-2026	4.060.187,50	0,55
3.400.000,00 Berry Global Inc 4.5% 15-02-2026	3.349.000,00	0,45	4.485.000,00 Gartner Inc 5.125% 01-04-2025	4.597.125,00	0,62
1.655.000,00 Bombardier Inc 6% 15-10-2022	1.657.068,75	0,22	3.720.000,00 Gates Global LLC / Gates Glo 6% 15-07-2022	3.724.650,00	0,50
5.160.000,00 Bombardier Inc 6.125% 15-01-2023	5.224.500,00	0,71	280.000,00 GFL Environmental Inc 5.375% 01-03-2023	277.200,00	0,04
2.100.000,00 Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027	2.097.375,00	0,28	2.495.000,00 GFL Environmental Inc 5.625% 01-05-2022	2.513.712,50	0,34
1.785.000,00 Broadcom Inc 3.125% 15-04-2021	1.794.783,66	0,24	1.295.000,00 GFL Environmental Inc 8.5% 01-05-2027	1.385.650,00	0,19
1.800.000,00 Builders FirstSource Inc 5.625% 01-09-2024	1.854.000,00	0,25	1.450.000,00 GLP Capital LP / GLP Financi 4.375% 15-04-2021	1.475.186,50	0,20
1.800.000,00 Builders FirstSource Inc 6.75% 01-06-2027	1.896.750,00	0,26	3.390.000,00 GLP Capital LP / GLP Financi 4.875% 01-11-2020	3.449.053,80	0,47
3.740.000,00 BWAY Holding Co 5.5% 15-04-2024	3.725.975,00	0,50	2.890.000,00 Go Daddy Operating Co LLC / 5.25% 01-12-2027	2.988.057,70	0,40
877.000,00 BWAY Holding Co 7.25% 15-04-2025	848.585,20	0,11	1.162.000,00 GrubHub Holdings Inc 5.5% 01-07-2027	1.191.050,00	0,16
3.721.000,00 California Resources Corp 8% 15-12-2022	2.800.052,50	0,38	1.985.000,00 H&E Equipment Services Inc 5.625% 01-09-2025	2.029.662,50	0,27
1.740.000,00 Calpine Corp 5.25% 01-06-2026	1.766.100,00	0,24			
4.430.000,00 Catalent Pharma Solutions In 4.875% 15-01-2026	4.490.912,50	0,61			

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019  
(expresado en USD) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
2.200.000,00 Hanesbrands Inc 4.625% 15-05-2024	2.271.500,00	0,31	3.760.000,00 Realty Group LLC / Realty 4.875% 01-06-2023	3.421.600,00	0,46
725.000,00 HD Supply Inc 5.375% 15-10-2026	760.343,75	0,10	4.582.000,00 Reynolds Group Issuer Inc / 5.125% 15-07-2023	4.667.912,50	0,63
3.180.000,00 Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	3.195.900,00	0,43	4.916.000,00 Ritchie Bros Auctioneers Inc 5.375% 15-01-2025	5.094.205,00	0,69
3.732.000,00 Herc Rentals Inc 7.75% 01-06-2024	3.954.054,00	0,53	5.305.000,00 SBA Communications Corp 4% 01-10-2022	5.371.312,50	0,73
2.101.000,00 Hilcorp Energy I LP / Hilcorp 5% 01-12-2024	2.090.495,00	0,28	1.930.000,00 SBA Communications Corp 4.875% 01-09-2024	1.987.900,00	0,27
3.000.000,00 Hologic Inc 4.375% 15-10-2025	3.030.000,00	0,41	4.280.000,00 Scientific Games Internation 5% 15-10-2025	4.312.100,00	0,58
3.500.000,00 Icahn Enterprises LP / Icahn 6.25% 15-05-2026	3.535.000,00	0,48	3.515.000,00 Scientific Games Internation 8.25% 15-03-2026	3.677.568,75	0,50
775.000,00 IHS Markit Ltd 4.75% 15-02-2025	831.265,00	0,11	165.000,00 Sealed Air Corp 6.5% 01-12-2020	170.775,00	0,02
3.450.000,00 International Game Technolog 6.25% 15-02-2022	3.622.500,00	0,49	4.559.000,00 Sensata Technologies UK Fina 6.25% 15-02-2026	4.843.937,50	0,65
2.400.000,00 Intertape Polymer Group Inc 7% 15-10-2026	2.481.000,00	0,34	4.435.000,00 ServiceMaster Co LLC/The 5.125% 15-11-2024	4.556.962,50	0,62
3.500.000,00 IQVIA Inc 4.875% 15-05-2023	3.599.750,00	0,49	1.895.000,00 Shea Homes LP / Shea Homes F 5.875% 01-04-2023	1.951.850,00	0,26
2.050.000,00 Iron Mountain Inc 5.25% 15-03-2028	2.050.000,00	0,28	1.700.000,00 Sirius XM Radio Inc 4.625% 15-07-2024	1.729.750,00	0,23
1.635.000,00 JBS USA LUX SA / JBS USA Foo 6.5% 15-04-2029	1.776.018,75	0,24	1.350.000,00 Sirius XM Radio Inc 5% 01-08-2027	1.371.802,50	0,19
4.275.000,00 KAR Auction Services Inc 5.125% 01-06-2025	4.349.812,50	0,59	3.235.000,00 Sirius XM Radio Inc 5.375% 15-07-2026	3.348.225,00	0,45
3.285.000,00 KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 4.75% 01-06-2027	3.375.337,50	0,46	195.000,00 Sirius XM Radio Inc 6% 15-07-2024	201.045,00	0,03
3.945.000,00 KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 5.25% 01-06-2026	4.132.387,50	0,56	4.330.000,00 Springleaf Finance Corp 7.75% 01-10-2021	4.730.525,00	0,64
4.305.000,00 Kronos Acquisition Holdings 9% 15-08-2023	3.799.162,50	0,51	3.565.000,00 Staples Inc 7.5% 15-04-2026	3.520.437,50	0,48
4.430.000,00 Lamb Weston Holdings Inc 4.625% 01-11-2024	4.579.512,50	0,62	3.720.000,00 Stars Group Holdings BV / St 7% 15-07-2026	3.933.900,00	0,53
2.000.000,00 LGI Homes Inc 6.875% 15-07-2026	2.045.000,00	0,28	4.187.000,00 Syneos Health Inc / inVentiv 7.5% 01-10-2024	4.354.480,00	0,59
2.050.000,00 Lincoln National Corp MULTI 17-05-2066	1.675.875,00	0,23	2.145.000,00 Targa Resources Partners LP 6.5% 15-07-2027	2.321.962,50	0,31
3.579.000,00 Lincoln National Corp MULTI 20-04-2067	2.818.462,50	0,38	3.730.000,00 Tempo Acquisition LLC / Temp 6.75% 01-06-2025	3.841.900,00	0,52
2.645.000,00 Lithia Motors Inc 5.25% 01-08-2025	2.724.350,00	0,37	2.585.000,00 Terex Corp 5.625% 01-02-2025	2.623.775,00	0,35
5.450.000,00 Live Nation Entertainment In 4.875% 01-11-2024	5.599.875,00	0,76	3.275.000,00 Titan Acquisition Ltd / Tita 7.75% 15-04-2026	2.947.500,00	0,40
2.170.000,00 LKQ Corp 4.75% 15-05-2023	2.191.700,00	0,30	3.565.000,00 TransDigm Inc 6.25% 15-03-2026	3.739.043,30	0,51
2.670.000,00 Matador Resources Co 5.875% 15-09-2026	2.696.700,00	0,36	3.365.000,00 Transocean Inc 7.25% 01-11-2025	3.171.512,50	0,43
195.000,00 Match Group Inc 5.625% 15-02-2029	205.481,25	0,03	725.000,00 TreeHouse Foods Inc 6% 15-02-2024	748.562,50	0,10
3.412.000,00 MPH Acquisition Holdings LLC 7.125% 01-06-2024	3.198.750,00	0,43	2.985.000,00 Trident Merger Sub Inc 6.625% 01-11-2025	2.783.512,50	0,38
2.065.000,00 MSCI Inc 5.25% 15-11-2024	2.132.112,50	0,29	1.715.000,00 UPCB Finance IV Ltd 5.375% 15-01-2025	1.762.694,15	0,24
2.000.000,00 MSCI Inc 5.75% 15-08-2025	2.100.000,00	0,28	5.760.000,00 US Foods Inc 5.875% 15-06-2024	5.919.264,00	0,80
1.415.000,00 Mueller Water Products Inc 5.5% 15-06-2026	1.462.756,25	0,20	3.500.000,00 Vantiv LLC / Vantiv Issuer C 4.375% 15-11-2025	3.635.625,00	0,49
2.435.000,00 Navistar International Corp 6.625% 01-11-2025	2.531.523,40	0,34	2.595.000,00 Verscend Escrow Corp 9.75% 15-08-2026	2.711.775,00	0,37
1.290.000,00 Nexstar Escrow Inc 5.625% 15-07-2027	1.319.579,70	0,18	3.400.000,00 Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	3.468.000,00	0,47
1.705.000,00 Novelis Corp 5.875% 30-09-2026	1.726.312,50	0,23	3.710.000,00 West Street Merger Sub Inc 6.375% 01-09-2025	3.431.750,00	0,46
1.395.000,00 Novelis Corp 6.25% 15-08-2024	1.461.262,50	0,20	5.059.000,00 XPO Logistics Inc 6.5% 15-06-2022	5.160.180,00	0,70
1.350.000,00 NXP BV / NXP Funding LLC 3.875% 01-09-2022	1.388.070,00	0,19	3.325.000,00 Zayo Group LLC / Zayo Capita 5.75% 15-01-2027	3.382.190,00	0,46
2.000.000,00 Oasis Petroleum Inc 6.25% 01-05-2026	1.945.000,00	0,26		<b>457.370.202,48</b>	<b>61,84</b>
2.905.000,00 Owens-Brockway Glass Contain 5% 15-01-2022	2.977.625,00	0,40	<b>Total bonos</b>	<b>457.370.202,48</b>	<b>61,84</b>
595.000,00 Panther BF Aggregator 2 LP / 6.25% 15-05-2026	618.800,00	0,08	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>457.370.202,48</b>	<b>61,84</b>
1.765.000,00 Panther BF Aggregator 2 LP / 8.5% 15-05-2027	1.813.537,50	0,25	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>709.533.966,15</b>	<b>95,84</b>
1.915.000,00 Par Pharmaceutical Inc 7.5% 01-04-2027	1.876.700,00	0,25	<b>Saldos bancarios</b>	<b>36.847.914,24</b>	<b>4,98</b>
5.000.000,00 Performance Food Group Inc 5.5% 01-06-2024	5.106.250,00	0,69	<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(6.787.556,67)</b>	<b>(0,92)</b>
3.671.000,00 Pilgrim's Pride Corp 5.75% 15-03-2025	3.744.420,00	0,51	<b>Total activos netos</b>	<b>739.594.323,72</b>	<b>100,00</b>
4.915.000,00 Post Holdings Inc 5% 15-08-2026	4.976.437,50	0,67			
1.995.000,00 Post Holdings Inc 5.75% 01-03-2027	2.049.862,50	0,28			
725.000,00 PQ Corp 5.75% 15-12-2025	733.156,25	0,10			
2.640.000,00 PQ Corp 6.75% 15-11-2022	2.733.297,60	0,37			
400.000,00 Prestige Brands Inc 5.375% 15-12-2021	402.000,00	0,05			
4.816.000,00 Prestige Brands Inc 6.375% 01-03-2024	5.043.363,36	0,68			
3.598.000,00 Qorvo Inc 5.5% 15-07-2026	3.786.895,00	0,51			
3.700.000,00 Qualitytech LP / QTS Finance 4.75% 15-11-2025	3.663.000,00	0,50			

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo.  
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	80,59	Renta fija privada	95,94
Canadá	6,14		
Supranacional	2,06	<b>Total</b>	<b>95,94</b>
Reino Unido	1,87		
Países Bajos	1,45		
Luxemburgo	1,16		
Francia	0,79		
Islas Caimán	0,67		
Bermudas	0,37		
Jersey	0,33		
Irlanda	0,30		
Dinamarca	0,22		
<b>Total</b>	<b>95,94</b>		

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
689.813.383,29	DKK	105.491.376,16	USD	(121.860,60)	31/07/2019
151.656.324,05	EUR	173.095.675,27	USD	(191.352,65)	31/07/2019
193.781.935,28	NOK	22.810.353,34	USD	(48.069,62)	31/07/2019
818.672,56	PLN	219.249,86	USD	(33,66)	31/07/2019
3.499.103.266,57	SEK	379.420.986,81	USD	(1.641.362,88)	31/07/2019
1.591.253,45	USD	13.532.690,38	NOK	1.661,43	31/07/2019
451.557,46	USD	4.165.836,76	SEK	1.794,50	31/07/2019
				<b>(1.999.223,48)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BofA Securities Europe SA</b>					
25.000,00	EUR	28.101,30	USD	352,55	09/07/2019
39.609,36	USD	35.000,00	EUR	(226,23)	09/07/2019
				<b>126,32</b>	
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
33.005,60	USD	29.000,00	EUR	(1,17)	09/07/2019
				<b>(1,17)</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank Abp</b>					
2.783.337,23	USD	2.460.000,00	EUR	(16.535,23)	09/07/2019
				<b>(16.535,23)</b>	
				<b>(16.410,08)</b>	
				<b>(2.015.633,56)</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.



# Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
40.000.000,00	1.517.775,85	0,09	26.285.164,00	12.192.879,47	0,71
23.817.000,00	1.205.544,19	0,07	25.000.000,00	12.019.665,21	0,70
1.484.000,00	1.539.839,95	0,09	25.000.000,00	12.113.004,01	0,70
1.003.000,00	1.039.676,60	0,06	11.861.533,00	10.391.562,84	0,60
1.674.000,00	1.621.432,55	0,09	4.789.891,00	1.054.454,48	0,06
2.301.000,00	2.478.710,60	0,14	10.000.000,00	5.067.646,03	0,29
10.000.000,00	4.526.719,39	0,26	10.000.000,00	6.854.472,72	0,40
3.000.000,00	3.100.584,90	0,18	6.114.793,00	5.409.520,09	0,31
2.500.000,00	2.485.842,50	0,14	15.160.000,00	2.144.826,65	0,12
3.585.000,00	594.595,13	0,03	828.000,00	930.526,52	0,05
5.000.000,00	4.997.410,00	0,29	17.578.976,00	9.662.101,86	0,56
45.000.000,00	1.619.424,75	0,09	96.857.142,00	949.879,28	0,06
43.338.000,00	1.810.274,37	0,11	74.360.367,00	850.582,59	0,05
13.694.000,00	553.204,22	0,03	27.488.437,00	2.045.852,54	0,12
500.000,00	92.373,37	0,01	15.000.000,00	3.273.089,51	0,19
1.500.000,00	107.405,18	0,01	18.000.000,00	7.892.966,85	0,46
9.367.000,00	1.098.802,70	0,06	79.050.000,00	45.666.645,42	2,66
9.000.000,00	2.394.461,27	0,14	25.824.512,00	15.487.900,51	0,90
4.700.000,00	2.467.723,79	0,14	10.000.000,00	9.281.476,41	0,54
9.175.000,00	4.967.229,63	0,29	25.000.000,00	13.060.537,30	0,76
50.000.000,00	41.574.922,99	2,42	40.000.000,00	26.505.768,77	1,54
3.221.000,00	2.991.784,26	0,17	24.096.200,00	16.147.745,88	0,94
33.824.666,00	9.540.455,47	0,56	77.158.489,00	55.945.901,69	3,26
54.395.000,00	4.387.023,15	0,26	40.000.000,00	24.763.911,14	1,44
9.300.000,00	3.215.926,95	0,19	15.036.173,00	10.013.401,96	0,58
36.874.992,00	11.508.840,03	0,67	8.644.836,00	2.444.035,20	0,14
21.909.707,00	9.776.210,79	0,57	25.000.000,00	2.699.646,86	0,16
22.000.000,00	12.801.664,09	0,75	7.876.324,00	3.424.741,80	0,20
8.900.000,00	8.329.346,11	0,48	8.517.393,00	5.060.205,39	0,29
25.324.033,00	19.005.691,34	1,11	8.023.731,00	3.856.099,12	0,22
4.000.000,00	2.004.674,72	0,12	4.241.150,00	1.535.340,73	0,09
30.000.000,00	23.481.093,31	1,37	42.725.000,00	1.576.136,87	0,09
14.250.000,00	11.077.887,15	0,64	500.000,00	132.410,98	0,01
3.000.000,00	1.296.889,22	0,08	9.000.000,00	2.137.493,08	0,12
15.000.000,00	8.025.121,92	0,47	20.235.518,00	21.696.960,97	1,26
1.000.000,00	342.421,23	0,02	30.000.000,00	31.822.186,69	1,85
16.500.000,00	7.411.564,66	0,43	17.775.000,00	13.332.764,20	0,78
27.868.027,00	21.532.132,20	1,25	40.000.000,00	19.372.016,44	1,13
17.592.894,00	5.226.937,00	0,30	10.600.000,00	12.368.885,04	0,72
30.000.000,00	8.098.614,77	0,47	9.000.000,00	4.080.869,49	0,24
14.901.114,00	7.897.428,42	0,46	44.700.000,00	17.561.625,43	1,02
22.000.000,00	9.109.434,14	0,53	19.781.960,00	22.710.263,50	1,32
500.000,00	98.655,37	0,01			
17.723.967,00	17.419.846,77	1,01			
100.000.000,00	49.755.436,81	2,90			
6.684.317,00	3.182.825,67	0,19			
30.000.000,00	11.423.088,20	0,66			
12.523.000,00	10.801.033,63	0,63			

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



# Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019  
(expresado en USD) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
2.000.000,00	Freddie Mac REMICS 4% 15-02-2031	2.147.211,00	0,12	1.958.000,00	IMT Trust 2017-APTS FRN 15-06-2034	1.945.448,44	0,11
650.561,00	Freddie Mac REMICS 4% 15-03-2041	709.513,83	0,04	45.000.000,00	IndyMac IMSC Mortgage Loan T MULTI 25-06-2037	7.524.289,83	0,44
14.785.586,00	Freddie Mac REMICS 4% 15-10-2041	6.733.607,10	0,39	18.362.000,00	IndyMac INDA Mortgage Loan T MULTI 25-07-2037	1.725.292,82	0,10
512.000,00	Freddie Mac REMICS 4.5% 15-05-2041	853.380,33	0,05	10.600.000,00	Invitation Homes 2017-SFR2 T FRN 17-12-2036	8.940.261,67	0,52
927.924,00	Freddie Mac REMICS FRN 15-09-2040	9.489,52	0,0	3.127.500,00	JP Morgan Alternative Loan T 5.5% 25-12-2035	743.770,25	0,04
40.000.000,00	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20-10-2045	14.228.133,11	0,83	23.512.800,00	JP Morgan Alternative Loan T 6% 25-03-2036	5.256.878,66	0,31
5.000.000,00	Global SC Finance IV Ltd 4.29% 17-05-2038	4.578.393,85	0,27	14.000.000,00	JP Morgan Alternative Loan T 6% 25-11-2036	2.795.836,46	0,16
24.000.000,00	GMACM Mortgage Loan Trust 20 6% 25-12-2035	2.957.361,89	0,17	12.584.000,00	JP Morgan Alternative Loan T MULTI 25-12-2036	10.056.467,81	0,59
20.000.000,00	Government National Mortgage 2% 20-12-2039	3.290.336,14	0,19	555.000,00	JP Morgan Chase Commercial M FRN 15-06-2032	551.708,35	0,03
837.593,00	Government National Mortgage 4.5% 20-11-2039	726.927,90	0,04	419.000,00	JP Morgan Chase Commercial M FRN 15-06-2032	413.628,55	0,02
15.500.000,00	Government National Mortgage 5.5% 20-04-2034	8.868.146,07	0,52	1.357.000,00	JP Morgan Chase Commercial M FRN 15-06-2032	1.332.485,52	0,08
6.000.000,00	Government National Mortgage FRN 20-02-2040	153.627,66	0,01	1.110.000,00	JP Morgan Chase Commercial M MULTI 15-01-2049	97.058,46	0,01
30.064.527,00	Government National Mortgage FRN 20-02-2044	1.281.402,79	0,07	20.190.000,00	JP Morgan Mortgage Trust 200 6% 25-03-2037	4.676.439,01	0,27
22.185.750,00	Government National Mortgage FRN 20-04-2043	781.751,10	0,05	840.000,00	JP Morgan Mortgage Trust 200 6% 25-08-2037	100.947,79	0,01
1.400.000,00	Government National Mortgage FRN 20-05-2040	19.010,21	0,0	27.000.000,00	JP Morgan Mortgage Trust 201 MULTI 25-03-2043	5.742.639,15	0,33
75.000.000,00	Government National Mortgage FRN 20-07-2043	2.693.209,58	0,16	2.566.000,00	JPMBB Commercial Mortgage Se MULTI 15-03-2049	2.740.218,83	0,16
3.306.000,00	GPMT 2018-FL1 Ltd FRN 21-11-2035	2.027.603,75	0,12	25.812.000,00	JPMBB Commercial Mortgage Se MULTI 15-06-2049	1.838.445,21	0,11
1.163.000,00	Great Wolf Trust 2017-WOLF FRN 15-09-2034	1.163.343,43	0,07	2.500.000,00	KING 2018-8A A	2.482.827,50	0,14
1.802.000,00	Great Wolf Trust 2017-WOLF FRN 15-09-2034	1.803.097,96	0,10	2.874.000,00	KREF 2018-FL1 A	2.881.185,00	0,17
959.000,00	Great Wolf Trust 2017-WOLF FRN 15-09-2034	960.188,68	0,06	6.000.000,00	Laurel Road Prime Student Lo 3.72% 26-05-2043	5.553.581,73	0,32
25.313.842,00	GreenPoint Mortgage Funding FRN 25-01-2047	1.599.682,37	0,09	12.500.000,00	Lehman Mortgage Trust 2006-1 5.5% 25-02-2036	3.196.943,45	0,19
114.776.000,00	GreenPoint Mortgage Funding FRN 25-03-2036	11.514.290,31	0,67	5.596.000,00	Lehman Mortgage Trust 2006-6 6% 25-12-2036	702.082,01	0,04
29.000.000,00	GreenPoint Mortgage Funding FRN 25-04-2047	16.704.829,39	0,97	50.457.000,00	Lehman XS Trust Series 2006-FRN 25-04-2046	9.244.554,06	0,54
60.000.000,00	GreenPoint MTA Trust 2005-AR FRN 25-08-2045	4.782.180,58	0,28	22.700.000,00	Lehman XS Trust Series 2007-FRN 25-07-2047	12.014.603,98	0,70
600.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031	597.906,72	0,03	23.959.000,00	MASTR Asset Securitization T 6.5% 25-11-2037	1.599.871,95	0,09
600.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031	602.223,84	0,04	852.000,00	MDPK 2013-11A AR	851.560,37	0,05
600.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031	602.850,72	0,04	2.000.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri 4% 15-12-2047	2.037.740,20	0,12
600.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031	603.964,38	0,04	28.873.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri MULTI 15-01-2049	1.708.936,47	0,10
600.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031	599.435,40	0,03	40.000.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri MULTI 15-02-2046	1.120.769,87	0,07
2.548.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-09-2031	2.541.614,46	0,15	2.829.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri MULTI 15-05-2049	2.980.560,28	0,17
2.870.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-11-2032	2.855.598,91	0,17	20.612.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri MULTI 15-09-2049	1.593.330,54	0,09
2.881.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-11-2035	2.873.750,54	0,17	3.200.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri MULTI 15-10-2048	3.415.969,60	0,20
40.960.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-02-2048	1.485.531,23	0,09	1.860.000,00	Morgan Stanley Mortgage Loan 6% 25-02-2036	231.909,38	0,01
32.250.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-10-2048	1.948.752,53	0,11	49.500.000,00	Morgan Stanley Mortgage Loan 6.25% 25-08-2037	5.012.323,67	0,29
30.424.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-10-2049	2.034.554,14	0,12	20.000.000,00	Morgan Stanley Mortgage Loan MULTI 25-10-2037	2.541.330,18	0,15
2.650.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-11-2050	2.798.898,73	0,16	3.285.000,00	Motel 6 Trust 2017-MTL6 FRN 15-08-2034	2.893.150,30	0,17
3.250.000,00	GWOLF 2018-2A A1	3.228.485,00	0,19	10.000.000,00	MP14 2018-2A A1	10.019.770,00	0,58
60.000.000,00	HarborView Mortgage Loan Tru FRN 19-05-2047	14.363.473,42	0,84	3.210.000,00	Natixis Commercial Mortgage FRN 15-06-2035	3.073.075,42	0,18
200.000.000,00	HarborView Mortgage Loan Tru FRN 25-01-2047	32.961.624,42	1,92	3.500.000,00	OCP 2017-13A A1A	3.499.671,00	0,20
5.000.000,00	Hardee's Funding LLC 4.25% 20-06-2048	5.064.777,13	0,29	10.000.000,00	OCTR 2014-5A ARR	9.958.510,00	0,58
40.500.000,00	Impac Secured Assets Trust 2 FRN 25-05-2037	13.604.794,85	0,79	3.000.000,00	PAIA 2016-1A A1R	2.976.030,00	0,17
1.958.000,00	IMT Trust 2017-APTS FRN 15-06-2034	1.947.625,73	0,11	4.000.000,00	PPMC 2018-1A A	3.958.296,00	0,23
				15.000.000,00	PR Mortgage Loan Trust 2014-MULTI 25-10-2049	9.267.434,85	0,54
				15.000.000,00	Prime Mortgage Trust 2007-1 5.5% 25-03-2037	3.574.981,10	0,21
				1.000.000,00	RALI Series 2005-QS10 Trust 6% 25-08-2035	90.511,23	0,01
				1.675.000,00	RALI Series 2005-QS15 Trust 6% 25-10-2035	215.123,03	0,01

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2019 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos		
20.000.000,00	RALI Series 2006-QS13 Trust 6% 25-09-2036	3.202.907,91	0,19	1.793.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg 3.896% 15-03-2059	1.814.831,75	0,11
16.922.000,00	RALI Series 2007-QS1 Trust 6% 25-01-2037	4.257.210,00	0,25	2.239.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg 3.959% 15-12-2047	2.335.017,28	0,14
2.030.000,00	RALI Series 2007-QS1 Trust 6% 25-01-2037	209.944,89	0,01	45.000.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-02-2048	1.582.105,45	0,09
75.000.000,00	RBSGC Mortgage Loan Trust 20 6% 25-01-2037	6.499.932,37	0,38	18.580.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-03-2059	1.471.285,55	0,09
16.424.000,00	Residential Asset Securitiza 6.25% 25-07-2036	5.266.207,14	0,31	35.000.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-04-2050	1.685.614,84	0,10
32.500.000,00	RFMSI Series 2006-S3 Trust 5.5% 25-03-2036	2.109.758,66	0,12	35.000.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-05-2048	1.445.265,73	0,08
4.000.000,00	RFMSI Series 2006-S6 Trust 6% 25-07-2036	1.015.910,29	0,06	2.894.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-06-2049	3.104.468,18	0,18
1.000.000,00	RFMSI Series 2007-S4 Trust 6% 25-04-2037	196.456,57	0,01	99.000.000,00	Wells Fargo Mortgage Backed MULTI 25-10-2036	6.077.622,08	0,35
19.400.000,00	RFMSI Series 2007-S7 Trust 6% 25-07-2037	2.642.818,07	0,15	29.474.600,00	WFRBS Commercial Mortgage Tr MULTI 15-11-2047	997.930,39	0,06
3.000.000,00	ROCKT 2017-3A A	2.990.052,00	0,17	5.000.000,00	WINDR 2013-2A AR	5.004.170,00	0,29
23.000.000,00	Sequoia Mortgage Trust 2012-MULTI 25-12-2042	6.902.382,67	0,40	4.250.000,00	AASET 2018-1 US Ltd 3.844% 16-01-2038	3.692.078,79	0,21
20.000.000,00	Shenton Aircraft Investment 4.75% 15-10-2042	11.793.987,17	0,69			<b>1.596.615.282,88</b>	<b>92,92</b>
10.000.000,00	SNDPT 2014-2RA A	9.994.830,00	0,58		<b>Total bonos</b>	<b>1.596.615.282,88</b>	<b>92,92</b>
1.000.000,00	SNDPT 2018-3A A1A	995.799,00	0,06		<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>1.596.615.282,88</b>	<b>92,92</b>
5.000.000,00	Sof Consumer Loan Program 2 2.2% 25-11-2026	326.192,95	0,02		<b>Total inversiones en valores</b>	<b>1.672.358.635,14</b>	<b>97,33</b>
5.000.000,00	Sof Consumer Loan Program 2 2.82% 25-11-2026	5.010.263,00	0,29		<b>Saldos bancarios</b>	<b>37.289.044,60</b>	<b>2,17</b>
1.500.000,00	SoFi Consumer Loan Program 2 3.54% 26-11-2027	1.037.929,05	0,06		<b>Otros activos netos</b>	<b>8.639.552,66</b>	<b>0,50</b>
2.500.000,00	SOFI PROFESSIONAL LOAN PROGR 3.62% 25-01-2041	2.560.653,50	0,15		<b>Total activos netos</b>	<b>1.718.287.232,40</b>	<b>100,00</b>
19.909.000,00	STARM Mortgage Loan Trust 20 MULTI 25-04-2037	1.673.723,64	0,10				
3.612.500,00	STCR 2015-1A AR	3.608.345,63	0,21				
2.500.000,00	STCR 2018-2A A	2.492.357,50	0,15				
14.000.000,00	Structured Adjustable Rate M MULTI 25-09-2036	2.941.039,57	0,17				
8.000.000,00	Structured Adjustable Rate M MULTI 25-09-2037	1.011.384,08	0,06				
13.746.000,00	Suntrust Alternative Loan Tr 6% 25-12-2035	1.586.567,83	0,09				
2.000.000,00	SYMP 2014-15A AR2	1.995.640,00	0,12				
5.000.000,00	Taco Bell Funding LLC 4.318% 25-11-2048	5.161.662,00	0,30				
5.000.000,00	TAL Advantage V LLC 3.51% 22-02-2039	2.368.215,73	0,14				
30.000.000,00	TBW Mortgage-Backed Pass-Thr 5.5% 25-04-2036	2.126.771,43	0,12				
6.340.000,00	Trinity Rail Leasing 2010 LL 5.194% 16-10-2040	4.785.730,92	0,28				
5.000.000,00	Triton Container Finance VI 4.19% 22-06-2043	4.619.195,55	0,27				
2.719.000,00	UBS Commercial Mortgage Trus MULTI 15-02-2051	2.891.984,68	0,17				
4.000.000,00	Upgrade Receivables Trust 20 3.76% 15-11-2024	2.253.034,31	0,13				
10.000.000,00	VENTR 2014-19A ARR	10.025.410,00	0,58				
1.000.000,00	VIBR 2018-10A A1	996.907,00	0,06				
8.000.000,00	Washington Mutual Mortgage P 6% 25-03-2036	2.000.068,30	0,12				
20.020.000,00	Washington Mutual Mortgage P 6% 25-03-2036	3.892.823,91	0,23				
22.500.000,00	Washington Mutual Mortgage P 6% 25-04-2037	4.849.478,53	0,28				
45.000.000,00	Washington Mutual Mortgage P 6% 25-04-2037	6.720.146,46	0,39				
3.000.000,00	Washington Mutual Mortgage P 6.5% 25-03-2036	487.877,11	0,03				
3.500.000,00	Washington Mutual Mortgage P MULTI 25-10-2036	981.943,09	0,06				
3.000.000,00	WELF 2017-2A A1	2.989.548,00	0,17				
4.000.000,00	WELF 2017-3A A1	3.964.324,00	0,23				
1.000.000,00	WELF 2018-2A A1	991.646,00	0,06				
10.000.000,00	WELF 2018-3A A1A	9.941.190,00	0,58				
12.500.000,00	Wells Fargo Alternative Loan 6% 25-03-2037	2.310.732,66	0,13				
8.219.000,00	Wells Fargo Alternative Loan 6% 25-07-2037	784.233,22	0,05				
1.500.000,00	Wells Fargo Alternative Loan 6% 25-07-2037	210.825,34	0,01				
2.600.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg 3.894% 15-02-2048	2.591.137,12	0,15				

Las diferencias eventuales en los porcentajes de los activos netos se deben al redondeo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2019 (en % de los activos netos)

País	%
Estados Unidos	89,02
Islas Caimán	8,04
Bermudas	0,27
<b>Total</b>	<b>97,33</b>
Sector	%
Renta fija privada	46,55
Cédulas hipotecarias redimibles	33,51
Cédulas hipotecarias	13,32
Títulos de deuda pública	3,95
<b>Total</b>	<b>97,33</b>

# Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

## Contratos de divisas a plazo

Importe comprado	Divisa adquirida	Importe vendido	Divisa vendida	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA/London</b>					
29.762.321,05	CHF	30.556.515,44	USD	31.967,98	31/07/2019
459.489.955,00	EUR	524.447.058,42	USD	(579.689,95)	31/07/2019
10.102.498,65	GBP	12.881.211,11	USD	(40.195,00)	31/07/2019
8.622.569,33	USD	7.566.560,89	EUR	(4.084,10)	31/07/2019
				<b>(592.001,07)</b>	

En la anterior tabla se resumen los contratos con la misma fecha de vencimiento, la misma divisa adquirida y la misma divisa vendida.

# Memoria de los estados financieros a 30/06/2019

## Nota 1 – General

Nordea 1, SICAV (en lo sucesivo la «Sociedad») está constituida como una sociedad de capital variable, Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), con múltiples subfondos, con arreglo a la Ley de 10 de agosto de 1915 sobre sociedades mercantiles, con sus modificaciones, y a la Parte I de la Ley de 17 de diciembre de 2010 sobre organismos de inversión colectiva (OIC), con sus modificaciones (la «Ley»).

Al final del período del informe, la Sociedad estaba formada por los siguientes subfondos:

Denominación del subfondo	Divisa de base	Fecha de constitución
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	EUR	23/05/2018
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	01/10/2009
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (Nota 1b)	EUR	15/06/2011
Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund	USD	06/01/1994
Nordea 1 - Balanced Income Fund	EUR	22/02/2012
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	02/12/2013
Nordea 1 - Danish Bond Fund	DKK	15/06/1990
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (Nota 1c)	DKK	21/02/1997
Nordea 1 - Danish Short-Term Bond Fund	DKK	27/01/1995
Nordea 1 - Emerging Consumer Fund	EUR	03/11/2008
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	USD	30/05/2012
Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund	USD	03/09/2012
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	USD	15/11/2011
Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund	USD	26/10/2015
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund	USD	03/09/2012
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus	USD	26/10/2015
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	21/11/2017
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund	USD	31/07/2012
Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund	USD	04/12/2013
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund (Nota 1a)	USD	17/01/2019
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	USD	18/04/2011
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	20/10/1989
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	EUR	11/03/2011
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund (Nota 1a)	EUR	10/01/2019
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	05/06/1996
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund (Nota 1a)	EUR	29/01/2019
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	22/02/2012
Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund	EUR	20/09/2010
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	EUR	28/09/2012
Nordea 1 - European Focus Equity Fund	EUR	16/09/2014
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	EUR	01/01/2006
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II	EUR	12/03/2011
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund (Nota 1a)	EUR	15/01/2019
Nordea 1 - European Long Short Equity Fund	EUR	06/12/2018
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund	EUR	23/03/2009
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	EUR	14/11/2017
Nordea 1 - European Value Fund	EUR	15/09/1989
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	EUR	03/05/2013
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	13/10/2015
Nordea 1 - Global Bond Fund	EUR	20/10/1989
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	13/03/2008
Nordea 1 - Global Disruption Fund (Nota 1a)	USD	19/02/2019
Nordea 1 - Global Dividend Fund	USD	08/12/2015
Nordea 1 - Global Frontier Markets Fund	USD	04/12/2018
Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund (Nota 1a)	USD	21/02/2019
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	USD	11/02/2010
Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund	USD	08/12/2015

# Memoria de los estados financieros a 30/06/2019 (continuación)

Denominación del subfondo	Divisa de base	Fecha de constitución
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund (Nota 1a)	USD	04/03/2019
Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged	USD	28/09/2016
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	EUR	13/11/2013
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	EUR	01/02/2010
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	USD	15/11/2011
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	USD	11/03/2014
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	01/01/2006
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	05/03/2007
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	USD	18/05/2016
Nordea 1 - Indian Equity Fund	USD	05/07/2012
Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged	USD	04/12/2012
Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund	USD	13/03/2018
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	EUR	01/08/2007
Nordea 1 - Long Duration US Bond Fund (Nota 1a)	USD	26/06/2019
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	EUR	24/10/2017
Nordea 1 - Low Duration European High Yield Bond Fund	EUR	05/12/2017
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	USD	03/03/2011
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	EUR	04/05/1992
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	15/01/2007
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	EUR	30/04/2013
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	EUR	19/08/2014
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	USD	04/12/2012
Nordea 1 - North American Small Cap Fund	USD	01/10/2012
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	USD	30/05/2012
Nordea 1 - North American Value Fund	USD	14/03/1997
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	NOK	15/05/1998
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	21/11/1997
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	NOK	18/07/1997
Nordea 1 - Renminbi Bond Fund	CNH	05/05/2015
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	03/10/2011
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	02/11/2005
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	SEK	04/08/1995
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	SEK	27/01/1995
Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged	USD	06/11/2013
Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund	USD	05/04/2016
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	USD	15/01/2010
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	USD	28/07/2008
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	USD	25/09/2012

## a) Lanzamientos de subfondos

El Consejo de Administración de la Sociedad tomó la decisión de lanzar los siguientes subfondos:

Denominación del subfondo	Fecha del 1º valor liquidativo
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	18/01/2019
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund	11/01/2019
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	30/01/2019
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund	16/01/2019
Nordea 1 - Global Disruption Fund	20/02/2019
Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund	22/02/2019
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	05/03/2019
Nordea 1 - Long Duration US Bond Fund	27/06/2019

# Memoria de los estados financieros a 30/06/2019 (continuación)

## b) Fusiones de subfondos

Durante el período al que se refiere el informe se han fusionado los siguientes subfondos:

Subfondo cerrado	Subfondo absorbente	Fecha efectiva
Nordea 1 - Heracles Long/Short MI Fund	Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	19 de junio de 2019

## c) Cambios de denominación de los subfondos

Durante el período al que se refiere el informe se ha cambiado la denominación de los siguientes subfondos:

Anterior denominación:	Nueva denominación:	Fecha efectiva:
Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund	Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	19/06/2019

## Nota 2 – Resumen de los principios y normas contables más significativos

Los estados financieros se elaboran con arreglo a los requisitos legales y normativos de Luxemburgo relativos a los fondos de inversión.

### a) Valoración de los títulos y valores de inversión

Los títulos y valores de inversión se valorarán como sigue:

1. Los valores e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o que sean objeto de negociación en otro mercado regulado de Europa, América del Norte o del Sur, Asia, Australia, Nueva Zelanda o África, que opere regularmente y esté reconocido y abierto al público, se valorarán conforme al último precio conocido en el momento en que se realiza la valoración. En caso de que un mismo valor o instrumento del mercado monetario cotice en varios mercados, se utilizará la cotización en el mercado principal de este valor o instrumento del mercado monetario. En caso de no existir cotización alguna o en caso de que las cotizaciones existentes no sean representativas de su valor justo, el Consejo de Administración de la Sociedad o la persona en quien delegue llevará a cabo dicha valoración de buena fe, con objeto de establecer el precio de comprador probable de dichos títulos y valores.
2. Los valores o instrumentos del mercado monetario no cotizados se valorarán en función de su precio de comprador probable determinado de buena fe por el Consejo de Administración de la Sociedad o la persona en quien delegue.
3. Los activos líquidos y los préstamos se valorarán a su valor nominal más los intereses devengados.
4. Las participaciones/acciones de OICVM autorizados conforme a la Directiva 2009/65/CE y sus modificaciones posteriores y/u otros OIC asimilados se valorarán a su último valor liquidativo disponible;
5. Los acuerdos de recompra se valoran descontando el pago a plazo a la fecha de valoración, al tiempo que se restan los intereses acumulados en la fecha de valoración para obtener un precio limpio.

### b) Plusvalías o minusvalías materializadas netas sobre las ventas de títulos y valores de inversión

Las plusvalías o minusvalías materializadas netas sobre las ventas de títulos y valores se determinarán sobre la base del coste medio de los valores vendidos.

### c) Conversión de divisas extranjeras

Los estados financieros de cada subfondo de la Sociedad se expresan en la divisa de base correspondiente al mismo. El activo y pasivo expresado en una divisa distinta a la divisa de base se convierten a esta última utilizando los tipos de cambio vigentes al final del período. Los ingresos y gastos expresados en una divisa distinta a la divisa de base se convierten a la misma utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de pago. Las plusvalías o minusvalías resultantes del cambio de divisas se incluyen en el Estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto.

Los tipos de cambio principales utilizados al final del período fueron:

1 EUR = 1,623412 AUD	1 EUR = 1,109737 CHF	1 EUR = 7,818250 CNH
1 EUR = 7,463614 DKK	1 EUR = 0,896068 GBP	1 EUR = 122,516242 JPY
1 EUR = 9,690479 NOK	1 EUR = 4,250001 PLN	1 EUR = 10,557765 SEK
1 EUR = 1,538859 SGD	1 EUR = 1,137200 USD	

### d) Coste de los títulos y valores de inversión

El coste de los títulos y valores de inversión denominados en divisas distintas a la divisa de base del subfondo se convierten a esta última al tipo de cambio vigente en la fecha de compra.

### e) Dividendos e intereses

Los dividendos se registran netos tras aplicar las retenciones fiscales, mientras que los dividendos de las acciones prestadas, es decir, los dividendos artificiales (manufactured dividends) se registran en bruto. Ambos se reconocen como ingresos en la fecha en que los valores cotizan por primera vez ex dividendo, en la medida en que el subfondo cuenta de forma razonable con información disponible sobre estos. Los intereses sobre los bonos se acumulan a diario.

### f) Contratos de futuros financieros

La Sociedad está autorizada a comprar y vender contratos de futuros financieros. Al celebrar un contrato, la Sociedad deposita y mantiene efectivo como garantía real con el agente de compensación, Merrill Lynch International Limited. Los depósitos en garantía necesarios para cubrir las garantías de los contratos se ajustan diariamente en las cuentas de efectivo de la Sociedad, y los resultados de las posiciones abiertas se consideran materializados en ese momento, aunque se reflejan como plusvalía/(minusvalía) no materializada en los estados financieros («Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo»/«Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo»). La garantía se calcula como la diferencia entre el valor del contrato en el día de valoración anterior y el valor del futuro financiero en el día de valoración.

# Memoria de los estados financieros a 30/06/2019 (continuación)

## g) Contratos de divisas a plazo

Los contratos de divisas a plazo se valoran al tipo a plazo aplicable en la fecha del Estado del activo neto correspondiente al ejercicio hasta su vencimiento.

Las plusvalías/(minusvalías) no materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo abiertos al final del período se indican en el Estado del activo neto bajo el epígrafe «Plusvalía/(minusvalía) no materializada neta sobre contratos de divisas a plazo».

## h) Contratos por diferencias

En cada fecha de valoración, se registra la diferencia entre el precio de apertura y el precio de mercado vigente del valor subyacente del CFD como valor de mercado (plusvalía o minusvalía no materializada) del contrato. Cuando el subfondo realiza una operación de cierre, la diferencia entre el importe teórico del valor subyacente entre la apertura y el cierre se registra a modo de plusvalía o minusvalía materializada.

Las plusvalías/(minusvalías) no materializadas netas sobre contratos por diferencias abiertos al final del período se indican en el Estado del activo neto bajo el epígrafe «Plusvalía/(minusvalía) no materializada neta sobre contratos por diferencias».

Los ajustes de los márgenes de garantía en efectivo necesarios para cubrir las garantías de los contratos se ajustan mensualmente (el día 5 de cada mes) en las cuentas de efectivo de la Sociedad, y los resultados de las posiciones abiertas se consideran materializados en ese momento, aunque se reflejan como plusvalía/(minusvalía) no materializada en los estados financieros («Plusvalías no materializadas sobre contratos por diferencias con liquidación en efectivo»/«Minusvalías no materializadas sobre contratos por diferencias con liquidación en efectivo»). El margen se calcula como la diferencia entre el valor del contrato a la valoración del mes anterior (el 5º día de cada mes) y el valor financiero del CFD en el día de valoración actual (el 5º día de cada mes).

## i) Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps»)

Una permuta de cobertura por incumplimiento crediticio es una transacción derivada de crédito en la que dos partes formalizan un acuerdo por el que una parte (el comprador de protección) abona a la otra (el vendedor de protección) un cupón periódico fijo durante la vida específica del acuerdo a cambio de un pago que depende de un evento de crédito relacionado con la obligación de referencia subyacente.

Si se produce un evento de crédito, el vendedor de protección estaría obligado a efectuar un pago, que sería o bien: (i) una liquidación neta en efectivo igual al importe teórico de la permuta menos el valor de subasta de la obligación de referencia, o bien (ii) el importe teórico de la permuta a cambio de la entrega de la obligación de referencia. La venta efectiva de protección añade apalancamiento a la cartera de un subfondo hasta el importe teórico de los acuerdos de permutas.

Las permutas de cobertura por incumplimiento crediticio se ajustan al valor de mercado en cada fecha de cálculo del valor liquidativo. El valor de mercado se basa en los elementos de valoración que se establecen en los contratos y se obtiene de modelos internos que posteriormente se comparan con un agente de precios tercero (GlobeOp) o la CCP (contraparte central). El valor inicial de los contratos es igual al valor ajustado al mercado en el momento del lanzamiento y se intercambia un pago inicial para garantizar que el valor económico de la transacción es cero para las dos partes al inicio de la operación.

Las plusvalías/(minusvalías) no materializadas se recogen en el estado del activo neto bajo el epígrafe «Plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio». Las plusvalías/(minusvalías) materializadas y el cambio en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas resultantes se incluyen respectivamente en el estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto bajo el epígrafe «Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio» y «Cambios en la plusvalía/(minusvalía) no realizada neta sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio». La comisión inicial abonada o percibida en el momento de celebrar el contrato se incluye en el valor inicial de este y se indica en el Estado del activo neto dentro del apartado «Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio al coste».

## j) Permutas de tipos de interés

Una permuta de tipos de interés constituye un acuerdo bilateral en el que cada parte acuerda intercambiar una serie de pagos de intereses por otra serie de pagos de intereses (normalmente fijos/variables) basados en un importe teórico que sirve como base de cómputo que normalmente no se intercambia.

Las permutas de tipos de interés se ajustan al valor de mercado en cada fecha de cálculo del valor liquidativo. El valor de mercado se basa en los elementos de valoración que se establecen en los contratos, y se obtiene a partir de modelos internos que se comparan con la valoración de un tercero (GlobeOp).

Las plusvalías/(minusvalías) no materializadas se recogen en el estado del activo neto bajo el epígrafe «Plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de tipos de interés». Las plusvalías/(minusvalías) materializadas y el cambio en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas resultantes se incluyen respectivamente en el estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto bajo el epígrafe «Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de tipos de interés» y «Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no realizadas sobre permutas de tipos de interés».

## k) Permutas de rendimiento total (TRS)

Una permuta de rendimiento total («TRS») es un contrato en el que una parte (el pagador del rendimiento total) transfiere la rentabilidad económica total de un activo de referencia a la otra parte (receptor del rendimiento total). La rentabilidad económica total incluye los ingresos por intereses y comisiones, plusvalías o minusvalías generadas por los movimientos del mercado e insolvencias. La Sociedad únicamente participará en aquellas transacciones realizadas por medio de instituciones financieras con una calificación crediticia mínima de grado de inversión que tengan su domicilio social en un país de la OCDE.

Las plusvalías/(minusvalías) no materializadas se recogen en el estado del activo neto bajo el epígrafe «Plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de rendimiento total». Las plusvalías/(minusvalías) materializadas y el cambio en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas resultantes se incluyen respectivamente en el estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto bajo el epígrafe «Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total» y «Cambios en la plusvalía/(minusvalía) no realizada neta sobre permutas de rendimiento total».

# Memoria de los estados financieros a 30/06/2019 (continuación)

## l) Opciones

Las opciones son contratos que otorgan a su titular el derecho a comprar o vender un número concreto de acciones o participaciones de un valor concreto a un precio específico en cualquier momento hasta la fecha de vencimiento indicada en el contrato. Las opciones adquiridas se registran como inversiones; las opciones suscritas (vendidas) se registran como un pasivo.

Cuando el ejercicio de una opción da lugar a una liquidación en efectivo, la diferencia entre la prima (valor original de la opción) y el producto de la liquidación se contabiliza como una plusvalía o una minusvalía materializada. Cuando se adquieren o entregan valores tras el ejercicio de una opción, el producto del coste o la venta de la adquisición se ajusta por el importe de la prima. Al cerrar una opción, la diferencia entre la prima y el coste de cerrar la posición se contabiliza como una plusvalía o una minusvalía materializada. En el momento de expirar una opción, la prima se contabiliza como una plusvalía materializada en el caso de las opciones suscritas o como una minusvalía materializada en el caso de las opciones adquiridas.

El precio de las opciones cotizadas se determina bien con arreglo al precio del mercado o bien conforme a un modelo interno basado en los tipos de interés, la volatilidad implícita y el precio del activo subyacente.

La Sociedad suscribe opciones sobre valores, futuros y permutas de tipos de interés («swaptions»). Estas opciones se liquidan en efectivo y exponen a la Sociedad a un riesgo de pérdida ilimitado. No obstante, la Sociedad no se ve expuesta al riesgo crediticio sobre las opciones suscritas, ya que la contraparte ya ha cumplido su obligación al abonar la prima al inicio del contrato.

La valoración de los swaptions es una valoración teórica en el marco de volatilidad normal en caso de que exista una relación de uno a uno entre la volatilidad y la prima, que es por lo que en ocasiones los swaptions cotizan con arreglo a la volatilidad implícita y no con arreglo a la prima. La valoración se compara con la valoración de un tercero (GlobeOp).

El valor de mercado de las opciones se indica en el estado del activo neto, dentro del apartado «Cartera de opciones al valor de mercado». Los Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre opciones resultantes se incluyen en el estado de las operaciones y de los cambios sufridos en el activo neto dentro del apartado «Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre opciones» y de «Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre opciones».

## m) Definición de términos empleados en el Estado de las inversiones en valores y otros activos netos

**FRN (bono a interés variable):** Bono con un cupón indexado con un tipo de interés de referencia como el LIBOR o el Euribor más o menos un diferencial. A partir de la fecha de la emisión únicamente se conocen las fechas de los cambios.

**MULTI:** bonos cuyos tipos pueden cambiar de fijo a flotante o de fijo a variable y en los que los tipos de interés y las fechas de los cambios se conocen a partir de la fecha de emisión.

**VAR:** Bono con un tipo de interés que varía durante su vida que no es ni RFN ni MULTI.

**PERPETUAL:** Este término se emplea para los bonos sin fecha de vencimiento. El importe del principal nunca se abona al inversor y en su lugar este percibe un flujo constante de intereses para siempre.

**P-NOTE (Participatory note):** Instrumentos emitidos por inversores extranjeros institucionales a los inversores extranjeros que desean invertir en los mercados bursátiles indios sin registrarse ante el regulador del mercado, el Securities and Exchange Board of India (SEBI).

## n) Estados consolidados

El Estado consolidado del activo neto y el Estado consolidado de las operaciones y los cambios sufridos en el activo neto de la Sociedad son la suma de los estados de cada subfondo convertidos a euros al tipo de cambio vigente al final del período. La diferencia entre el activo neto total de apertura expresado a los tipos de cambio vigentes al comienzo del ejercicio y su valor al final del período se indica como una diferencia de cambio en el apartado «Diferencia de revalorización sobre activo neto de apertura» en los Estados consolidados de las operaciones y de los cambios en el activo neto.

## o) Último valor liquidativo negociable del período

En el informe semestral se recogen todos los subfondos con su valor liquidativo a fecha de 28 de junio de 2019. Las bolsas de valores cerraron el sábado 29 de junio de 2019 y el domingo 30 de junio de 2019.

## Nota 3 – Sociedad Gestora

El Consejo de Administración de la Sociedad nombró a Nordea Investment Funds S.A. como Sociedad Gestora.

La Sociedad Gestora se encarga de las actividades de gestión de cartera, administración y distribución de la Sociedad.

## a) Comisión de gestión

A cambio de los servicios que presta en calidad de Sociedad Gestora, esta tiene derecho a percibir de la Sociedad una comisión anual de gestión de inversiones, de acuerdo con lo estipulado en el folleto informativo más reciente. En la siguiente tabla se indican los porcentajes de comisión de gestión de inversiones aplicables al final del período al que se refiere el informe:

Denominación del subfondo	Remuneración por la gestión de inversiones y clase/subclase de acciones aplicable en porcentaje anual del valor liquidativo					
	Acciones P y E	Acciones C	Acciones I	Acciones D y Acciones Z	Acciones Q	Acciones X y Acciones Y
Nordea 1 – Alpha 7 MA Fund	1,6000%	1,0000%	0,9000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Alpha 10 MA Fund	2,0000%	1,1000%	1,0000%	n.d.	n.d.	Cero



# Memoria de los estados financieros a 30/06/2019 (continuación)

Denominación del subfondo	Remuneración por la gestión de inversiones y clase/subclase de acciones aplicable en porcentaje anual del valor liquidativo					
	Acciones P y E	Acciones C	Acciones I	Acciones D y Acciones Z	Acciones Q	Acciones X y Acciones Y
Nordea 1 – Alpha 15 MA Fund (Nota 1b)	2,0000%	1,3000%	1,2000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Asian Focus Equity Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Balanced Income Fund	1,2000%	0,7500%	0,6500%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Chinese Equity Fund	1,5000%	0,95000%	0,8500%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Danish Bond Fund	0,6000%	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Danish Covered Bond Fund (Nota 1c)	0,6000%	0,4000%	0,3000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Danish Short-Term Bond Fund	0,1250%	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Emerging Consumer Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Emerging Market Bond Fund	1,0000%	0,7500%	0,6500%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Emerging Market Bond Opportunities Fund	1,2000%	0,9000%	0,8000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Emerging Market Corporate Bond Fund	1,2000%	0,9000%	0,8000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Emerging Market Hard Currency Bond Fund	0,9000%	0,6000%	0,5000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Emerging Market Local Debt Fund	0,9000%	n.d.	0,5000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Emerging Market Local Debt Fund Plus	1,0000%	0,7000%	0,6000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Emerging Markets Debt Total Return Fund	1,3000%	0,8000%	0,7000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Emerging Markets Focus Equity Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Emerging Markets Small Cap Fund	1,6000%	1,0500%	0,9500%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Emerging Stars Bond Fund (Nota 1a)	0,9000%	0,6000%	0,5000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Emerging Stars Equity Fund	1,5000%	0,8500%	0,7500%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – European Corporate Bond Fund	0,6000%	0,4000%	0,3000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – European Corporate Bond Fund Plus	n.d.	0,5000%	0,4000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – European Corporate Stars Bond Fund (Nota 1a)	0,6000%	0,4000%	0,3000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – European Covered Bond Fund	0,6000%	0,4000%	0,3000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – European Covered Bond Opportunities Fund (Nota 1a)	0,7000%	0,4500%	0,3500%	0,2500%	n.d.	Cero
Nordea 1 – European Cross Credit Fund	1,0000%	0,6000%	0,5000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – European Diversified Corporate Bond Fund	0,5000%	n.d.	0,2000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – European Financial Debt Fund	1,0000%	0,6000%	0,5000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – European Focus Equity Fund	1,5000%	n.d.	0,8500%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – European High Yield Bond Fund	1,0000%	0,6000%	0,5000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – European High Yield Bond Fund II	1,0000%	0,6000%	0,5000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – European High Yield Stars Bond Fund (Nota 1a)	1,0000%	0,6000%	0,5000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – European Long Short Equity Fund	2,0000%	1,1000%	1,0000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – European Small and Mid Cap Equity Fund	1,3000%	0,9500%	0,8500%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – European Stars Equity Fund	1,5000%	0,8500%	0,7500%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – European Value Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	0,5000%	n.d.	Cero
Nordea 1 – Flexible Fixed Income Fund	0,8000%	0,5000%	0,4000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – GBP Diversified Return Fund	1,5000%	0,7000%	0,7000%	0,4300%	n.d.	Cero
Nordea 1 – Global Bond Fund	0,6000%	0,4000%	0,3000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Global Climate and Environment Fund	1,5000%	0,8500%	0,7500%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Global Disruption Fund (Nota 1a)	1,5000%	0,9500%	0,8500%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Global Dividend Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Global Frontier Markets Fund	1,7000%	1,2000%	1,1000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Global Gender Diversity Fund (Nota 1a)	1,5000%	0,8500%	0,7500%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Global High Yield Bond Fund	1,0000%	0,8000%	0,7000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Global Ideas Equity Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Global Listed Infrastructure Fund (Nota 1a)	1,6000%	0,9000%	0,8000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Global Long Short Equity Fund – USD Hedged	1,5000%	1,1000%	1,0000%	n.d.	n.d.	Cero

# Memoria de los estados financieros a 30/06/2019 (continuación)

Denominación del subfondo	Remuneración por la gestión de inversiones y clase/subclase de acciones aplicable en porcentaje anual del valor liquidativo					
	Acciones P y E	Acciones C	Acciones I	Acciones D y Acciones Z	Acciones Q	Acciones X y Acciones Y
Nordea 1 – Global Opportunity Fund	1,5000%	n.d.	0,8500%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Global Portfolio Fund	0,7500%	0,6000%	0,5000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Global Real Estate Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Global Small Cap Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Global Stable Equity Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	0,4500%	n.d.	Cero
Nordea 1 – Global Stable Equity Fund – Euro Hedged	1,5000%	0,9500%	0,8500%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Global Stars Equity Fund	1,5000%	0,8500%	0,7500%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Indian Equity Fund	1,8000%	1,1000%	1,0000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – International High Yield Bond Fund – USD Hedged	1,0000%	0,8000%	0,7000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Latin American Corporate Bond Fund	1,2000%	0,9000%	0,8000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Latin American Equity Fund	1,6000%	n.d.	1,0000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Long Duration US Bond Fund (Nota 1a)	0,6000%	0,4000%	0,3000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Low Duration European Covered Bond Fund	0,5000%	0,3500%	0,2500%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Low Duration European High Yield Bond Fund	0,9000%	0,5500%	0,4500%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Low Duration US High Yield Bond Fund	1,0000%	0,8000%	0,7000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Nordic Equity Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Nordic Equity Small Cap Fund	1,5000%	1,1000%	1,0000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Nordic Ideas Equity Fund	1,5000%	1,1000%	1,0000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Nordic Stars Equity Fund	1,5000%	1,1000%	1,0000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – North American High Yield Bond Fund	1,0000%	0,8000%	0,7000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – North American Small Cap Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – North American Stars Equity Fund	1,5000%	0,8500%	0,7500%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – North American Value Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Norwegian Bond Fund	0,6000%	0,4000%	0,3000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Norwegian Equity Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Norwegian Short-Term Bond Fund	0,1250%	0,1250%	0,1250%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Renminbi Bond Fund	1,5000%	1,1000%	1,0000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Stable Emerging Markets Equity Fund	1,8000%	1,1000%	1,0000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Stable Return Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	0,6000%	n.d.	Cero
Nordea 1 – Swedish Bond Fund	0,6000%	0,4000%	0,3000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Swedish Short-Term Bond Fund	0,1250%	0,1250%	0,1250%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – Unconstrained Bond Fund – USD Hedged	1,1000%	0,7500%	0,6500%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – US Bond Opportunities Fund	0,9000%	0,5500%	0,4500%	0,3500%	n.d.	Cero
Nordea 1 – US Corporate Bond Fund	0,7000%	0,4500%	0,3500%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – US High Yield Bond Fund	1,0000%	0,8000%	0,7000%	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 – US Total Return Bond Fund	1,1000%	0,6500%	0,5500%	0,4000%	n.d.	Cero

La comisión de gestión puede utilizarse en parte para remunerar las actividades de distribución relacionadas con la Sociedad. Se podrán realizar reembolsos a los inversores institucionales que, desde una perspectiva comercial, mantienen acciones de la Sociedad por cuenta de terceros.

## b) Comisiones por resultados

La Sociedad Gestora puede percibir una comisión asociada a la rentabilidad («comisión de rentabilidad») en el caso de determinados subfondos, la cual se calcula y devenga a diario y se paga anualmente en atrasos con respecto a cada año natural y se calcula como sigue: al final del año natural para el que se va a calcular la comisión por resultados, dicha comisión correspondiente a cada clase será igual a un porcentaje máximo de la revalorización del valor liquidativo de la acción (neto tras aplicar la comisión por resultados) al final de ese año natural, tras haber deducido la tasa de rentabilidad mínima. La comisión por resultados únicamente se calculará sobre la rentabilidad que supere el máximo histórico del valor liquidativo de la acción de fin de año («high watermark»).

En caso de producirse reembolsos netos en alguna fecha de valoración, la parte proporcional del incremento de rentabilidad acumulado en el año relativo a dichas acciones reembolsadas se considerará pagadero a la Sociedad Gestora, independientemente del resultado obtenido por el subfondo tras dicho reembolso neto.

# Memoria de los estados financieros a 30/06/2019 (continuación)

El precio de suscripción inicial representa la primera cota máxima de referencia. Si al final del primer ejercicio financiero (que se determina independientemente para cada clase de acciones) el valor liquidativo de la acción de la clase de acciones supera su correspondiente cota máxima de referencia (es decir, su precio de suscripción inicial) y su hurdle rate, deberá abonarse una comisión por resultados. De lo contrario, no se abonará ninguna comisión por resultados correspondiente al primer ejercicio financiero.

En el ejercicio financiero posterior, para que resulte pagadera la comisión por resultados, se tendrán que dar simultáneamente las dos condiciones siguientes:

- 1) que el valor liquidativo de la acción supere la tasa de rentabilidad mínima en el año natural correspondiente o, si se han producido reembolsos netos en alguna fecha de valoración, que el valor liquidativo de la acción supere la tasa de rentabilidad mínima en el período comprendido entre el principio del año natural y la fecha de valoración en que se establezca el precio de reembolso; y
- 2) que el valor liquidativo de la acción supere el que sea mayor entre i) la primera cota máxima de referencia o ii) el anterior máximo histórico del valor liquidativo de la acción de fin de año.

La comisión de rentabilidad se abona en su totalidad al gestor de inversiones del subfondo en cuestión.

La **hurdle rate** aplicada a las clases de acciones sin cobertura es un tipo de interés variable a corto plazo.

A la hurdle rate se le aplicará un suelo del 0%, es decir, mientras el tipo de interés utilizado como hurdle rate de cualquier clase de acciones sea negativo, esta se considerará del 0%.

Comisiones por resultados		
	Acciones para inversores privados	Acciones para inversores institucionales, excepto acciones X
Nordea 1 - European Long Short Equity Fund	15%	15%
Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged	10%	10%

	Hurdle rate (aplicado a las acciones sin cobertura)
Nordea 1 - European Long Short Equity Fund	ECB refinancing rate
Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged	Libor USD 3 Month

En el caso de las clases de acciones con cobertura de divisas, se utiliza para cada divisa el tipo de interés variable a corto plazo equivalente expresado en la divisa correspondiente.

## c) Comisión de distribución

La Sociedad Gestora también percibe de la Sociedad una comisión anual por distribución de las acciones de la clase E de cada subfondo por importe del 0,75% anual del valor liquidativo de cada uno de los subfondos, que se calcula sobre el valor liquidativo de dichas acciones en cada día de valoración y se abona al final de cada trimestre. Dicha comisión de distribución se abonará al distribuidor principal: o al correspondiente distribuidor o agente de ventas.

## Nota 4 - Comisión del banco depositario

El Consejo de Administración de la Sociedad designó a J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. depositario de la Sociedad (el «Depositario»).

A cambio de sus servicios como depositario, el Depositario percibe de la Sociedad una comisión anual de hasta el 0,125% anual del valor liquidativo de los subfondos, salvo que se indique lo contrario en las especificaciones correspondientes de los subfondos que se detallan en el Folleto informativo, más IVA, si fuese aplicable, que se calcula sobre el valor liquidativo de cada clase de acciones del subfondo respectivo en cada fecha de valoración y se abona al final de cada trimestre.

El Depositario también podrá recibir una comisión de negociación bancaria por las operaciones sobre determinados valores efectuadas por la Sociedad. Dichas comisiones de negociación bancaria se diferencian de los gastos de intermediación, que figuran en los estados financieros como «costes de transacciones».

## Nota 5 - Comisión de administración central

Como contraprestación por sus servicios de Agente de administración, la Sociedad Gestora percibe de cada subfondo una comisión de administración de hasta el 0,4000% anual, más IVA si fuese aplicable.

## Nota 6 – Taxe d'Abonnement

Con arreglo a la legislación de Luxemburgo, en la actualidad no existen retenciones fiscales ni impuestos sobre la renta o plusvalías que la Sociedad deba abonar en Luxemburgo. No obstante, la Sociedad estará sujeta a un impuesto anual de suscripción del 0,05% sobre el valor patrimonial neto global de las acciones privadas en circulación de la Sociedad y del 0,01% del valor patrimonial neto global de las acciones institucionales de la Sociedad que se encuentren en circulación. El Taxe d'Abonnement se calcula y es pagadero al final de cada trimestre.

El valor de los activos que representan las participaciones o acciones que se mantienen en otros organismos de inversión colectiva de Luxemburgo está exento del impuesto de suscripciones, siempre y cuando dichas participaciones o acciones ya hayan sido objeto de este impuesto en Luxemburgo.

# Memoria de los estados financieros a 30/06/2019 (continuación)

## Nota 7 – Préstamo de valores

J.P. Morgan Chase Bank, National Association, London Branch («JP Morgan») fue designado por Nordea 1, SICAV como su agente de préstamo de valores hasta que el Consejo de Administración de Nordea 1, SICAV decidió poner fin al programa de préstamo de valores con efecto el 31 de marzo de 2019.

Los ingresos derivados del programa de préstamo de valores hasta su finalización son los detallados a continuación:

Denominación del subfondo	Divisa de base	Total importe bruto de ingresos obtenidos del préstamo de valores	Comisiones y costes directos e indirectos deducidos de los ingresos brutos		Total importe neto de ingresos obtenidos del préstamo de valores del subfondo	
			JP Morgan		Importe	% del importe bruto
			Importe	% del importe bruto		
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	EUR	344,21	69,14	20,09	275,07	79,91
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	19.880,26	5.910,26	29,73	13.970,00	70,27
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (Nota 1b)	EUR	9.596,56	1.694,11	17,65	7.902,45	82,35
Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund	USD	1.341,07	271,17	20,22	1.069,90	79,78
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	1.805,90	388,68	21,52	1.417,22	78,48
Nordea 1 - Emerging Consumer Fund	EUR	936,47	333,97	35,66	602,50	64,34
Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund	USD	8.557,79	2.066,90	24,15	6.490,89	75,85
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund	USD	785,90	144,90	18,44	641,00	81,56
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus	USD	520,77	139,56	26,80	381,21	73,20
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	1.205,09	319,15	26,48	885,94	73,52
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund	USD	1.135,01	245,56	21,64	889,45	78,36
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	USD	16.221,02	3.656,02	22,54	12.565,00	77,46
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	16.605,67	4.783,13	28,80	11.822,54	71,20
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	EUR	3.774,23	963,50	25,53	2.810,73	74,47
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	20.917,63	7.645,74	36,55	13.271,89	63,45
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	183.225,96	35.133,69	19,18	148.092,27	80,82
Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund	EUR	1.347,11	398,42	29,58	948,69	70,42
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	EUR	17.926,65	4.229,18	23,59	13.697,47	76,41
Nordea 1 - European Focus Equity Fund	EUR	253,66	87,43	34,47	166,23	65,53
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	EUR	411,10	97,70	23,77	313,40	76,23
Nordea 1 - European Value Fund	EUR	194.001,92	35.521,49	18,31	158.480,43	81,69
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	97.948,14	25.935,45	26,48	72.012,69	73,52
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	44.939,06	11.522,60	25,64	33.416,46	74,36
Nordea 1 - Global Dividend Fund	USD	57,05	33,92	59,46	23,13	40,54
Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund	USD	129,36	62,55	48,35	66,81	51,65
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	27.401,60	5.775,83	21,08	21.625,77	78,92
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	12.071,02	2.622,14	21,72	9.448,88	78,28
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	USD	2.395,95	1.370,19	57,19	1.025,76	42,81
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	EUR	3.416,53	711,92	20,84	2.704,61	79,16
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	47.776,43	8.373,21	17,53	39.403,22	82,47
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	EUR	308,79	82,05	26,57	226,74	73,43
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	EUR	1.048,03	184,96	17,65	863,07	82,35
Nordea 1 - North American Small Cap Fund	USD	3.169,26	1.552,27	48,98	1.616,99	51,02
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	USD	1.452,49	565,89	38,96	886,60	61,04
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	207.288,07	35.286,51	17,02	172.001,56	82,98
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	8.597,89	1.766,58	20,55	6.831,31	79,45
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	397.404,43	75.654,85	19,04	321.749,58	80,96

Los ingresos generados por el programa de préstamo de valores han sido compartidos entre los subfondos prestamistas (85%) y JP Morgan (15%).

Además del 15% de los ingresos, JPMorgan percibió una comisión anual de administración basada en el valor de mercado total de todos los valores objeto de préstamo. JP Morgan es una filial del depositario de Nordea 1, SICAV, J.P. Morgan Bank (Luxembourg) S.A.

Los importes netos totales de ingresos por préstamo de valores se incluyen en el apartado «Ingresos de préstamos de valores» en el Estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto.

# Memoria de los estados financieros a 30/06/2019 (continuación)

## Nota 8 - Operaciones de recompra (venta/recompra)

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund ha iniciado operaciones de venta/recompra el 30/06/2019 que se recogen en el apartado Estado de las inversiones en valores y otros activos netos.

Los ingresos/(gastos) derivados de las operaciones de venta/recompra ascienden a 30.345,99 EUR. Estos se recogen en el Estado del activo neto dentro del apartado «Dividendos e intereses por cobrar» y en el Estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto dentro del apartado «Intereses netos sobre operaciones de recompra».

Se recibió una garantía en efectivo por un importe de 49.789.539,89 EUR a cambio de los valores vendidos con arreglo a un acuerdo de recompra (venta/recompra).

El subfondo mantiene los ingresos generados por la reinversión de la garantía en efectivo.

## Nota 9 – Estado de los cambios en las inversiones

A través del domicilio social de la Sociedad, el Depositario y el Distribuidor principal o cualquiera de las empresas incluidas en la sección «Representantes y Agentes de pagos y de información fuera de Luxemburgo», puede obtenerse de forma gratuita y en papel una lista en la que se especifica el total de adquisiciones y ventas de inversiones para cada subfondo que tuvieron lugar durante el período analizado».

## Nota 10 – Ratio de gastos totales (TER)

Esta ratio expresa la suma de todos los costes y comisiones cargados de forma continua al patrimonio neto del subfondo (gastos de explotación con arreglo a lo indicado dentro de «Gastos» en el Estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto, exceptuando el apartado «Costes de transacciones») y se calcula de forma retrospectiva a modo de porcentaje del patrimonio neto del subfondo. Las comisiones de transacción derivadas de la compraventa de inversiones no se incluyen en el ratio. El TER se calcula con arreglo a las directrices de la Swiss Funds & Asset Management Association de fecha 20 de abril de 2015 y en principio se calcula mediante la fórmula siguiente:

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Total de gastos de explotación en UM}^*}{\text{Patrimonio neto medio del subfondo en UM}^*} \times 100$$

\*UM = Unidades monetarias de la divisa contable del subfondo

El TER se calcula para los 12 meses anteriores al cierre del primer semestre del ejercicio.

En el caso de los subfondos de nuevo lanzamiento, los gastos de explotación se anualizan.

## Nota 11 – Cambios en el Folleto informativo de la Sociedad durante el período del informe

El folleto informativo del Fondo más reciente se publicó en junio de 2019.

La versión más reciente de los documentos de datos fundamentales para el inversor para cada una de las clases de acciones de los subfondos de la Sociedad puede consultarse en [www.nordea.lu](http://www.nordea.lu).

El Folleto informativo vigente y los datos fundamentales para el inversor de las clases de acciones de los subfondos de la Sociedad también pueden obtenerse sin coste alguno y en papel a través del domicilio social de la Sociedad y la Sociedad Gestora.

## Nota 12 – Clasificación de la cartera por sector económico

La clasificación de la cartera por sector económico se indica de conformidad con las clasificaciones directas de GICS (un producto conjunto de MSCI y de Standard & Poor's).

## Nota 13 – Capital en acciones

Remítase al capítulo «Investing in the Funds» (Invertir en los fondos) del folleto de la Sociedad, en el que se especifican las características adicionales de cada una de las clases de acciones.

# Memoria de los estados financieros a 30/06/2019 (continuación)

## Nota 14 – Factor de ajuste

El Consejo de Administración acordó que se aplicará una metodología de ajuste de precios, según se detalla en la sección «Patrimonio neto» del Folleto informativo, para el cálculo del patrimonio neto de los subfondos:

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund (Nota 1a)
Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund	Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund (Nota 1a)	Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund
Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund	Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund	Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund	Nordea 1 - European Financial Debt Fund	Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus	Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	Nordea 1 - US Corporate Bond Fund
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund (Nota 1a)	Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II	Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Asimismo, el Consejo de Administración delegó en Nordea Investment Funds S.A. la capacidad de decidir sobre la aplicación y el nivel correctos de la metodología de ajuste de precio único.

El valor liquidativo de la acción que se recoge en el Estado de los datos estadísticos es el valor liquidativo de la acción tras aplicar el factor de ajuste.

## Nota 15 - Comisiones por transacciones

Las comisiones por transacciones constituyen en principio la suma de los gastos de intermediarios y las comisiones bancarias.

Tal como se indica en la siguiente tabla y en el Estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto, los costes de transacciones incluyen las comisiones bancarias y honorarios de intermediarios aplicados a los derivados.

Los gastos de intermediación que se recogen en la siguiente tabla constituyen los gastos y tasas bursátiles (en los casos en que sean aplicables) que aplica directamente el intermediario y que se le abonan en el momento de la liquidación de las acciones, los bonos y las opciones. Se registran como una parte integral del precio de coste en el momento de la propia transacción.

Denominación del subfondo	Divisa	Gastos de intermediación en la divisa de base del subfondo	Costes de transacciones en la divisa de base del subfondo
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	EUR	31.389,88	93.829,16
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	413.682,78	1.321.751,54
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (Nota 1b)	EUR	279.677,04	1.075.741,93
Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund	USD	131.699,37	18.235,60
Nordea 1 - Balanced Income Fund	EUR	347,32	54.675,63
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	229.809,39	19.425,59
Nordea 1 - Danish Bond Fund	DKK	-	5.863,06
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (Nota 1c)	DKK	-	648.809,91
Nordea 1 - Danish Short-Term Bond Fund	DKK	-	5.190,37
Nordea 1 - Emerging Consumer Fund	EUR	29.587,56	10.235,07
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	USD	-	190.662,86
Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund	USD	-	17.853,84
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	USD	-	23.356,22
Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund	USD	-	47.291,52
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund	USD	-	4.819,29
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus	USD	-	5.211,68
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	-	6.938,83
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund	USD	69.464,47	18.943,93
Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund	USD	277.388,86	47.659,16
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund (Nota 1a)	USD	-	15.087,35
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	USD	1.248.951,46	31.669,63
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	-	53.522,71
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	EUR	-	6.409,36
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund (Nota 1a)	EUR	-	2.505,96

# Memoria de los estados financieros a 30/06/2019 (continuación)

Denominación del subfondo	Divisa	Gastos de intermediación en la divisa de base del subfondo	Costes de transacciones en la divisa de base del subfondo
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	-	170.765,40
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund (Nota 1a)	EUR	-	10.686,98
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	-	28.462,34
Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund	EUR	-	8.510,61
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	EUR	-	27.835,35
Nordea 1 - European Focus Equity Fund	EUR	84.668,64	4.477,99
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	EUR	-	170.836,65
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II	EUR	-	9.887,32
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund (Nota 1a)	EUR	-	2.070,09
Nordea 1 - European Long Short Equity Fund	EUR	201.265,34	23.216,39
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund	EUR	223.105,41	6.777,56
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	EUR	63.981,37	4.783,28
Nordea 1 - European Value Fund	EUR	286.354,33	7.983,98
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	EUR	5.534,48	291.016,28
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	507.303,20	228.288,49
Nordea 1 - Global Bond Fund	EUR	-	3.776,98
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	459.954,29	9.774,42
Nordea 1 - Global Disruption Fund (Nota 1a)	USD	6.391,21	353,81
Nordea 1 - Global Dividend Fund	USD	11.561,95	6.386,35
Nordea 1 - Global Frontier Markets Fund	USD	7.331,33	5.478,62
Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund (Nota 1a)	USD	7.448,95	2.950,06
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	USD	-	15.139,57
Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund	USD	5.959,40	3.346,14
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund (Nota 1a)	USD	7.620,04	702,01
Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged	USD	53.651,79	6.997,17
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	EUR	47.208,92	3.829,04
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	EUR	21.576,35	3.389,46
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	USD	1.153.095,80	15.892,86
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	USD	406.795,91	5.191,95
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	576.488,07	17.432,02
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	238.169,05	57.733,13
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	USD	201.928,03	6.082,26
Nordea 1 - Indian Equity Fund	USD	188.732,62	24.355,97
Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged	USD	-	20.665,09
Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund	USD	-	930,49
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	EUR	147.090,04	73.261,88
Nordea 1 - Long Duration US Bond Fund (Nota 1a)	USD	-	-
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	EUR	-	148.850,95
Nordea 1 - Low Duration European High Yield Bond Fund	EUR	-	792,19
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	USD	-	35.959,56
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	EUR	32.931,15	3.666,67
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	13.339,03	2.016,43
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	EUR	8.807,06	2.351,16
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	EUR	4.361,98	3.284,35
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	USD	-	25.421,88
Nordea 1 - North American Small Cap Fund	USD	239.337,26	6.031,27
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	USD	26.174,58	10.978,94
Nordea 1 - North American Value Fund	USD	149.156,94	8.689,84
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	NOK	-	24.038,90
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	230.038,78	19.422,35

# Memoria de los estados financieros a 30/06/2019 (continuación)

Denominación del subfondo	Divisa	Gastos de intermediación en la divisa de base del subfondo	Costes de transacciones en la divisa de base del subfondo
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	NOK	-	22.114,70
Nordea 1 - Renminbi Bond Fund	CNH	-	5.572,40
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	635.104,68	47.902,11
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	1.539.978,54	1.004.646,27
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	SEK	-	13.404,30
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	SEK	-	-
Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged	USD	-	10.026,80
Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund	USD	-	12.435,71
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	USD	-	359.159,39
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	USD	-	119.527,47
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	USD	236.859,63	125.128,89

## Nota 16 – Distribución provisional

### a) Distribución anual

La Sociedad ha distribuido dividendos anuales en la fecha ex dividendo de 19 de marzo de 2019 y la fecha de abono de 26 de marzo de 2019, tal como se indica en el informe del Consejo de administración del ejercicio del informe anterior.

### b) Distribución provisional

Durante el período del informe, el Consejo de administración de la Sociedad decidió realizar distribuciones mensuales con respecto a las siguientes Acciones de la Clase M:

Denominación del subfondo	Clase de acciones	Tipo mensual por distribución	Divisa de distribución	Importe distribuido por acción
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	HM - SGD	0,25%	SGD	0,264854
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	HM - USD	0,25%	USD	0,188368
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	HMI - USD	0,25%	USD	0,217806
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	MP	0,25%	EUR	0,168496
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (Nota 1c)	HMX - JPY	0,17%	JPY	44,536337
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	HMX - EUR	0,50%	EUR	3,368888
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	HM - USD	0,25%	USD	0,524953
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	MP	0,25%	EUR	0,469878
Nordea 1 - Global Dividend Fund	MP	0,33%*	EUR	1,751227
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	HMX - EUR	0,50%**	EUR	2,980382
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	MX	0,50%**	EUR	3,299830
Nordea 1 - Renminbi Bond Fund	MP	0,42%***	EUR	0,285859
Nordea 1 - Stable Return Fund	HM - AUD	0,25%	AUD	0,372169
Nordea 1 - Stable Return Fund	HM - GBP	0,25%	GBP	0,190498
Nordea 1 - Stable Return Fund	HM - SGD	0,25%	SGD	0,337282
Nordea 1 - Stable Return Fund	HM - USD	0,25%	USD	0,251555
Nordea 1 - Stable Return Fund	ME	0,25%	EUR	0,214429
Nordea 1 - Stable Return Fund	MP	0,25%	EUR	0,219617
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	MI	0,21%	USD	1,329137
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	MP	0,21%	USD	1,270287

(\*) 0,30% en enero y febrero de 2019

(\*\*) 0,45% en enero y febrero de 2019

(\*\*\*) 0,50% en enero y febrero de 2019

Se aplican los tipos mensuales por distribución indicados al total de activos netos de las Clases de Acciones M en el último día hábil del mes anterior.



# Información para los accionistas

Los siguientes documentos pueden obtenerse gratuitamente en papel en el domicilio social de la Sociedad, la Sociedad Gestora, los Representantes o los Representantes y Agentes de Pagos en sus respectivos días hábiles:

- los Estatutos Sociales;
- el Folleto de la Sociedad;
- los Documentos de datos fundamentales para el inversor de la Sociedad;
- el Formulario de solicitud;
- los informes financieros periódicos;
- los documentos de marketing que se faciliten periódicamente.

Se publicará una versión actualizada de los DFI en el sitio web [www.nordea.lu](http://www.nordea.lu) y, según el/los idioma(s) local(es) de los países donde la Sociedad, un subfondo o una clase de acciones estén registrados para su oferta al público, en los sitios web locales de Nordea terminados con los códigos internacionales de dichos países. Excepcionalmente, los datos fundamentales para el inversor en portugués se publicarán en el sitio [www.nordea.lu](http://www.nordea.lu).

En el domicilio social de la Sociedad o la Sociedad Gestora podrán consultarse los documentos siguientes en sus correspondientes días hábiles:

- el Acuerdo de Sociedad Gestora entre la Sociedad y Nordea Investment Funds S.A.;
- el Acuerdo de Depósito Global entre la Sociedad y J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Las notificaciones de todas las convocatorias a las Juntas Generales de Accionistas se envían por correo a los titulares de las acciones registradas de la Sociedad.

Las suscripciones solo se pueden recibir sobre la base del Folleto informativo actual, acompañado del último Informe anual y del último semestral, si este ha sido publicado después del último informe anual.

# Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores

Con arreglo al análisis realizado por la Sociedad Gestora, el alcance de estas divulgaciones comprende las operaciones con permutas de rendimiento total, contratos por diferencias y operaciones de recompra (venta/recompra).

En la siguiente tabla se indican los activos comprometidos en contratos por diferencias, permutas de rendimiento total y los valores en operaciones de recompra (venta/recompra).

Denominación del fondo	Divisa del fondo	Valor de mercado de los contratos por diferencias (*)	Porcentaje del total de activos netos	Valor de mercado de las permutas de rendimiento total (*)	% del total de activos netos	Valor de mercado de los acuerdos de recompra (venta/recompra)	% del total de activos netos	Valor total de mercado de las transacciones de financiación de valores	Total % of total net assets
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	42.639.582,20	1,86	-	-	-	-	42.639.582,20	1,86
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	69.946.869,67	4,46	-	-	-	-	69.946.869,67	4,46
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund (Nota 1a)	EUR	-	-	-	-	49.789.951,11	33,28	49.789.951,11	33,28
Nordea 1 - European Long Short Equity Fund	EUR	4.033.535,56	5,67	-	-	-	-	4.033.535,56	5,67
Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged	USD	-	-	630.723,05	5,01	-	-	630.723,05	5,01

(\*) Suma de los valores de mercado absolutos

Barclays Bank Ireland PLC y Morgan Stanley Europe SE son las dos contrapartes de los contratos por diferencias. Morgan Stanley Europe SE es la única contraparte de las permutas de rendimiento total. BNP Paribas SA y Nordea Bank Abp son las dos contrapartes de las operaciones de recompra (venta/recompra).

El valor de mercado de los contratos por diferencias y de las permutas de rendimiento total se indica en la correspondiente tabla incluida en el Estado de las inversiones en valores y otros activos netos dentro de la columna «Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del Subfondo».

El valor de mercado operaciones de recompra (venta/recompra) se indica en la tabla dentro de Estado de las inversiones en valores y otros activos netos en las columnas «Compromiso en la divisa de base del subfondo» y «Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo».

Se han abonado garantías en efectivo correspondientes a los contratos por diferencias y a las permutas de rendimiento total. Se ha recibido efectivo por las operaciones de recompra (venta/recompra) a cambio de la venta de los valores.

En la siguiente tabla se indica el valor de mercado y las garantías abonadas correspondientes a las permutas de rendimiento total, los contratos por diferencias y las operaciones de recompra (venta/recompra), desglosados por país de la contraparte, vencimiento y métodos de liquidación y compensación:

Tipo de instrumento	Denominación del fondo	Divisa del fondo	Contraparte	País de la contraparte	Plazo hasta el vencimiento	Liquidación y compensación	Valor de mercado	Garantía abonada a la contraparte
Contratos por diferencias	Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	Barclays Bank Ireland PLC	Reino Unido	Vencimiento abierto	Bilateral	9.370.776,22	5.660.000,00
Contratos por diferencias	Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	Barclays Bank Ireland PLC	Reino Unido	Vencimiento abierto	Bilateral	15.884.544,55	8.420.000,00
Contratos por diferencias	Nordea 1 - European Long Short Equity Fund	EUR	Morgan Stanley Europe SE	Reino Unido	Vencimiento abierto	Bilateral	(900.325,12)	1.010.000,00
Permutas de rendimiento total	Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged	USD	Morgan Stanley Europe SE	Reino Unido	Más de un año	Bilateral	(1.067,60)	-
					Entre tres meses y un año	Bilateral	(138.533,89)	-
							<b>(139.601,49)</b>	<b>130.000,00</b>

# Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (continuación)

Tipo de instrumento	Denominación del fondo	Divisa del fondo	Contraparte	País de la contraparte	Plazo hasta el vencimiento	Liquidación y compensación	Valor de mercado	Garantía abonada a la contraparte
Operaciones de recompra (venta/recompra)	Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund (Nota 1a)	EUR	BNP Paribas SA	Francia	Entre un día y una semana	Bilateral	41.788.926,54	-
			Nordea Bank Abp	Finlandia	Entre un día y una semana	Bilateral	8.001.024,57	-
							<b>49.789.951,11</b>	

Como se ha indicado anteriormente, el vencimiento de los contratos por diferencias es abierto. El cierre del contrato se produce cuando se realiza una operación opuesta.

La garantía otorgada por los subfondos se mantiene en cuentas independientes.

Todo rendimiento de los contratos por diferencias y de las permutas de rendimiento total se atribuye a los subfondos. No es posible identificar los costes de las transacciones de forma independiente.

# Organización

## Domicilio social

Nordea 1, SICAV  
562, rue de Neudorf  
L-2220 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo

## Consejo de Administración de la Sociedad

Brian Stougård Jensen Copenhague Dinamarca	Responsable de productos y desarrollo empresarial de Nordea Asset Management. Miembro del comité de gestión ejecutiva de Nordea Asset Management (SEM).
Christophe Girondel Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo	Responsable internacional de distribución institucional y mayorista de Nordea Asset Management y miembro del comité de gestión ejecutiva de Nordea Asset Management (SEM).
Claude Kremer Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo	Socio fundador del bufete de abogados Arendt & Medernach y responsable de la unidad empresarial de gestión de inversiones de la empresa, Luxemburgo.
Lars Eskesen Copenhague Dinamarca	Se ha retirado tras una carrera profesional de 28 años en el sector financiero. Ha sido, sucesivamente, miembro del Consejo de Administración de Sparekassen SDS, Consejero Delegado de Sparekassen SDS y Consejero Delegado adjunto de Unibank A/S. Fue miembro durante 7 años del Consejo de la Asociación de Banca Europea. Lars Eskesen es actualmente Presidente del Consejo de Nordea Invest.
Sheenagh Gordon-Hart Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo	Sheenagh Gordon-Hart es socio de «The Directors' Office S.A.», firma luxemburguesa dedicada a la práctica de la administración independiente.

## Consejo de Administración de la Sociedad Gestora

Brian Stougård Jensen Copenhague Dinamarca	Responsable de productos y desarrollo empresarial de Nordea Asset Management. Miembro del comité de gestión ejecutiva de Nordea Asset Management (SEM).
Graham Goodhew Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo	Jubilado tras varios años de carrera profesional en el sector financiero, incluido un puesto como miembro del consejo y como conducting officer de JP Morgan Asset Management (Europe) S.à r.l. y consejero ejecutivo de JPMorgan Chase.
Nils Bolmstrand Estocolmo Suecia	Responsable de Nordea Asset Management.

## Conducting Officers de la Sociedad Gestora

Christophe Wadeux Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo	Responsable de gestión del riesgo y valoración
Markku Kotisalo Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo (desde el 14 de junio de 2019) (sujeto a la aprobación de la CSSF)	Responsable de administración del fondo
Michael Maldener Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo	Director Ejecutivo
Norman Finster Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo (hasta el 14 de junio de 2019)	Responsable de la función de supervisión central
Singour Chhor Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo	Director de conformidad

# Administración

## Sociedad Gestora

Nordea Investment Funds S.A.  
562, rue de Neudorf  
L-2220 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo  
Teléfono: +352 27 86 51 00  
Telefax: +352 27 86 50 11  
Sitio web: nordea.lu  
E-mail: nordeafunds@nordea.com

## Depositario

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.  
6, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
Gran Ducado de Luxemburgo

## Agente de administración

Nordea Investment Funds S.A.  
562, rue de Neudorf  
L-2220 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo  
Teléfono: +352 27 86 51 00  
Telefax: +352 27 86 50 11  
Sitio web: nordea.lu  
E-mail: nordeafunds@nordea.com

# Autorizaciones de comercialización pública

**Nordea 1, SICAV está autorizada total o parcialmente para la comercialización pública en los países siguientes:**

Austria	Gran Ducado de Luxemburgo	Portugal
Bélgica	Irlanda	España
Dinamarca	Italia	Suecia
Estonia	Letonia	Suiza
Finlandia	Lituania	Países Bajos
Francia	Noruega	Reino Unido
Alemania	Polonia	

Para obtener información pormenorizada sobre las autorizaciones de comercialización pública y una lista completa de países, contacte con la Sociedad Gestora en la dirección arriba indicada.

# Representantes y Agentes de pagos y de información fuera de Luxemburgo

## **Austria**

### **Agente de pagos e información**

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1  
AT-1100 Viena  
Austria  
Teléfono: +43 (0) 50100 12139  
Telefax: +43 (0) 50100 9 12139

## **Estonia**

### **Agente representante**

Luminor Bank AS  
Liivalaia 45  
EE-10145 Tallín  
República de Estonia  
Teléfono: +372 6283 300  
Telefax: +372 6283 201

## **Francia**

### **Corresponsal central**

CACEIS Bank  
1-3, place Valhubert  
F-75206 París cedex 13  
Francia  
Teléfono: +33 1 41 89 70 00  
Telefax: +33 1 41 89 70 05

## **Italia**

### **Agente de pagos**

State Street Bank GmbH - Succursale Italia  
Via Ferrante Aporti 10  
IT-20125 Milán  
Teléfono: +39 (02) 3211-7001/ 7002  
Telefax: +39 02 8796 9964

## **Italia**

### **Agente de pagos**

Allfunds Bank S.A.U.  
Via Bocchetto 6  
IT-20123 Milán  
Teléfono: +39 02 89 628 301  
Telefax: +39 02 89 628 240

## **Italia**

### **Agente de pagos**

Caceis Bank S.A., Italian Branch  
Piazza Cavour 2  
IT-20121 Milán  
Teléfono: +39 02721  
Fax: +39 02 7217 4454

## **Noruega**

### **Agente de pagos**

Nordea Bank Abp, Norwegian Branch  
Essendrops gate 7  
Postboks 1166 Sentrum  
NO-0107 Oslo  
Noruega  
Teléfono: +47 22 48 45 00  
Telefax: +47 22 48 46 03

## **Bélgica**

### **Agente de servicios financieros**

BNP Paribas Securities Services S.C.A.  
Brussels Branch  
Rue de Loxum, 25  
BE-1000 Bruselas  
Bélgica

## **Finlandia**

### **Agente de pagos**

Nordea Bank Abp  
Satamaradankatu 5  
FI-00020 Helsinki  
Finlandia  
Teléfono: +358 9 1651  
Telefax: +358 9 165 54500

## **Alemania**

### **Agente informativo**

Société Générale S.A. Frankfurt Branch  
Neue Mainzer Straße 46-50  
DE-60311 Fráncfort del Meno  
Alemania

## **Italia**

### **Agente de pagos**

BNP Paribas Securities Services  
Piazza Lina Bo Bardi, 3  
IT-20124 Milán  
Teléfono: +39 2 7247 4294  
Telefax: +39 2 7247 4805

## **Italia**

### **Agente de pagos**

Société Générale Securities Services S.p.A.  
via Benigno Crespi, 19/A -MAC2,  
IT-20159 Milán  
Teléfono: +39 02 9178 4661  
Telefax: +39 02 9178 3059

## **Letonia**

### **Agente representante**

Luminor Bank AS  
Skanstes iela 12  
LV-1013 Riga  
República de Letonia  
Teléfono: +371 67 096 096  
Telefax: +371 67 005 622

## **Noruega**

### **Agente representante**

Nordea Funds Ltd, Norwegian Branch  
Essendrops gate 7  
Postboks 1166 Sentrum  
NO-0107 Oslo  
Noruega  
Teléfono: +47 22 48 45 00  
Telefax: +47 22 48 46 03

## **Dinamarca**

### **Representante y Subagente de pagos**

Nordea Bank Abp, Danish Branch  
Gronjordsvej 10  
DK-2300 Copenhage K  
Dinamarca  
Teléfono: +45 33 33 65 44  
Telefax: +45 33 33 10 04

## **Finlandia**

### **Agente representante**

Nordea Funds Ltd  
Centralgatan/Keskuskatu 3a  
FI-00020 Helsinki  
Finlandia  
Teléfono: +358 9 1651  
Telefax: +358 9 165 48368

## **Irlanda**

### **Agente de instalaciones**

Maples Fund Services (Ireland) Limited  
32 Molesworth Street  
D02 Y512 Dublín 2, Irlanda

## **Italia**

### **Agente de pagos**

Banca Sella Holding S.p.A.  
Piazza Gaudenzio Sella 1  
IT-13900 Biella  
Teléfono: +39 015 3501 997  
Telefax: +39 2433 964

## **Italia**

### **Agente de pagos**

Banca Monte dei Paschi di Siena  
Piazza Salimbeni 3,  
IT-53100 Siena  
Teléfono: +39 0577 294111

## **Lituania**

### **Agente representante**

Luminor Bank AB  
Konstitucijos pr. 21A  
LT-03601 Vilna  
República de Lituania  
Teléfono: +370 5 2 361 361  
Telefax: +370 5 2 361 362

## **España**

### **Agente representante**

Allfunds Bank S.A.U.  
C/ de los Padres Dominicos, 7  
28050 Madrid  
España  
Teléfono: +34 91 270 95 00  
Telefax: +34 91 308 65 67

**Polonia****Agente de pagos**

Bank Handlowy w Warszawie S.A.  
ul. Senatorska 16  
00-923 Varsovia  
Polonia  
Teléfono: +48 22 657 72 00  
Telefax: +48 22 692 50 23

**Suiza****Representante y Agente de pagos**

BNP Paribas Securities Services, Paris,  
Succursale de Zurich  
Selnaustrasse 16  
CH-8002 Zúrich  
Suiza  
Teléfono: +41 58 212 61 11  
Telefax : +41 58 212 63 30

**Polonia****Agente representante**

ProService Finteco Sp. z o.o.  
ul. Puławska 436  
02-801 Varsovia  
Polonia  
Teléfono: +48 22 58 81 900  
Telefax: +48 22 58 81 950

**Reino Unido****Agente de instalaciones**

Financial Express Limited  
2nd Floor, Golden House  
30 Great Pulteney Street  
W1F 9NN, Londres,  
Reino Unido

**Suecia****Agente de pagos**

Nordea Bank Abp, Swedish Branch  
Smålandsgatan 17  
SE-105 71 Estocolmo  
Suecia  
Teléfono: +46 8 61 47000  
Telefax: +46 8 20 08 46

# Auditor

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo



Nordea 1, SICAV  
562, rue de Neudorf  
L-2220 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo

Tel. +352 27 86 51 00  
Fax +352 27 86 50 11  
nordeafunds@nordea.com  
nordea.lu

R.C.S. de Luxemburgo con el número B-31442

