

# Nordea

## Informe semestral sin auditar 2018

### **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 30/06/2018	4
Estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto correspondiente al período cerrado a 30/06/2018	24
Estado de los datos estadísticos a 30/06/2018	44
Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018	
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	62
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	68
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	77
Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund	86
Nordea 1 - Balanced Income Fund	88
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	96
Nordea 1 - Danish Bond Fund	97
Nordea 1 - Danish Kroner Reserve	98
Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund	99
Nordea 1 - Emerging Consumer Fund	102
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	104
Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund	111
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	119
Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund	122
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund	128
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus	134
Nordea 1 - Emerging Market Debt Total Return Fund	139
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund	144
Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund	146
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	148
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	150
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	154
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	158
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	163
Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund	165
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	171
Nordea 1 - European Focus Equity Fund	175
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	176
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II	181
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund	186
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	188
Nordea 1 - European Value Fund	189
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	192
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	200
Nordea 1 - Global Bond Fund	208
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	211
Nordea 1 - Global Dividend Fund	214
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	217
Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund	222
Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged	224
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	230
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	231
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	232
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	233
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	235
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	237
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	241
Nordea 1 - Heracles Long/Short MI Fund	244
Nordea 1 - Indian Equity Fund	248
Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged	249
Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund	255
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	256
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	258
Nordea 1 - Low Duration European High Yield Bond Fund	262
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	265
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	268
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	269

# Índice (continuación)

Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	271
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	272
Nordea 1 - North American All Cap Fund	273
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	274
Nordea 1 - North American Small Cap Fund	279
Nordea 1 - North American Value Fund	282
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	283
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	286
Nordea 1 - Norwegian Kroner Reserve	288
Nordea 1 - Renminbi High Yield Bond Fund	290
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	292
Nordea 1 - Stable Equity Long/Short Fund - Euro Hedged	295
Nordea 1 - Stable Return Fund	300
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	310
Nordea 1 - Swedish Kroner Reserve	312
Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged	313
Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund	317
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	321
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	327
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	331
Memoria de los estados financieros a 30/06/2018	335
Información para los accionistas	356
Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores	357
Organización	383
Administración	384
Autorizaciones de comercialización pública	385
Representantes y agentes de pagos y de información fuera de Luxemburgo	386
Auditor	388

[Esta página se ha dejado en blanco intencionadamente]

# Estado del activo neto a 30/06/2018

	Estados consolidados (en EUR)	Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund (Nota 1a) (en EUR)	Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (en EUR)
<b>Activo</b>			
Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2)	27.056.476.769,86	58.065.595,88	1.002.671.483,82
Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2)	220.830.243,52	-	-
Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2)	28.215.349.909,37	42.006.633,89	313.673.984,06
Cartera de opciones a valor de mercado (Nota 2)	6.897,51	-	-
Saldos bancarios	2.284.347.525,20	20.371.529,94	429.250.373,41
Dividendos e intereses por cobrar	312.713.433,73	417.934,14	6.669.142,34
A cobrar por inversiones vendidas	88.927.203,56	62.758,99	876.480,49
A cobrar por acciones suscritas	182.511.215,76	-	13.243.343,62
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	59.283.087,59	-	-
Neto otras cuentas a cobrar	51.728.803,67	-	2.744,25
Plusvalías no materializadas sobre contratos por diferencias (Nota 2)	26.382.039,22	-	7.416.201,05
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	192.356.157,57	1.636.684,19	34.255.245,93
Plusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	1.144.540,26	-	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	3.944.461,95	75.738,02	1.688.467,74
Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	148.825.521,85	1.537.840,10	28.556.910,19
Plusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (Nota 2)	136.230,72	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	19.792.293,82	-	1.228.697,41
Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	242.998,62	-	-
	<b>58.864.999.333,76</b>	<b>124.174.715,15</b>	<b>1.839.533.074,31</b>
<b>Pasivo</b>			
Comisiones acumuladas	168.524.856,97	9.611,79	7143.391,17
Descubierto en bancos	5.749,81	-	-
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	59.353.941,32	-	-
A pagar por inversiones adquiridas	181.607.844,68	32.405,88	642.038,15
A pagar por acciones reembolsadas	239.074.986,86	-	2.997.854,97
Neto otras cuentas a pagar	371.031,14	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	2.611.388,13	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	37.549.392,00	257.751,92	5.660.935,61
Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	29.824.911,18	-	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	3.987.144,72	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	2.364.345,91	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	174.099.392,73	590.779,78	-
Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	179.296,39	1.022,46	11.718,85
	<b>899.554.281,84</b>	<b>891.571,83</b>	<b>16.455.938,75</b>
<b>Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>57.965.445.051,92</b>	<b>123.283.143,32</b>	<b>1.823.077.135,56</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
<b>Total activos netos - factor de ajuste aplicado</b>	<b>57.965.445.051,92</b>	<b>123.283.143,32</b>	<b>1.823.077.135,56</b>
Cartera a coste de adquisición	54.579.337.922,15	100.457.673,03	1.326.973.218,25

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (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)
585.920.377,71	152.022.917,65	-	250.244.059,63	-
-	-	9.726.932,57	-	-
75.619.142,19	-	167.831.388,17	-	92.379.778,82
-	-	-	-	-
294.779.184,62	6.878.504,12	2.756.828,98	6.605.032,88	2.849.693,04
3.722.896,12	551.565,85	729.752,19	1.273.384,59	870.780,54
720.981,31	-	-	-	-
4.470.255,69	4.597.339,68	2.626.235,96	23.887,69	389.961,85
1.143.614,48	261.988,96	-	783.761,44	392.578,53
56.974,77	-	-	-	646.646,58
12.363.689,34	-	-	-	-
28.750.596,43	-	3.556.900,99	-	-
-	-	-	-	-
1.463.775,71	-	44.101,33	-	-
23.744.511,11	-	-	-	-
-	-	-	-	-
3.419.019,65	-	-	-	-
-	-	1.374,76	-	-
<b>1.036.175.019,13</b>	<b>164.312.316,26</b>	<b>187.273.514,95</b>	<b>258.930.126,23</b>	<b>97.529.439,36</b>
2.585.634,85	647.515,25	294.131,60	87.013,81	223.160,47
-	-	-	-	-
1.143.917,94	261.712,61	-	783.465,18	392.538,66
456.271,17	1.477.071,31	1.525.056,16	-	-
2.208.932,08	1.502.554,12	117.666,39	897.244,32	13.161,23
-	-	11.159,75	-	-
-	-	-	-	-
4.869.052,07	-	916.166,20	-	-
-	-	-	-	-
-	-	175.191,47	-	-
-	-	-	-	-
-	13.968,73	558.234,46	-	-
3.302,84	5.279,79	-	3.827,92	33,74
<b>11.267.110,95</b>	<b>3.908.101,81</b>	<b>3.597.606,03</b>	<b>1.771.551,23</b>	<b>628.894,10</b>
<b>1.024.907.908,18</b>	<b>160.404.214,45</b>	<b>183.675.908,92</b>	<b>257.158.575,00</b>	<b>96.900.545,26</b>
-	-	-	-	-
<b>1.024.907.908,18</b>	<b>160.404.214,45</b>	<b>183.675.908,92</b>	<b>257.158.575,00</b>	<b>96.900.545,26</b>
665.797.569,77	130.422.819,64	180.737.249,74	204.939.649,17	91.953.031,85

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Estado del activo neto a 30/06/2018

	Nordea 1 - Danish Kroner Reserve (en DKK)	Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund (en DKK)	Nordea 1 - Emerging Consumer Fund (en EUR)
<b>Activo</b>			
Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	114.211.046,62
Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2)	68.330.072,48	5.328.815.028,86	-
Cartera de opciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Saldos bancarios	3.374.478,93	97.364.522,97	4.630.296,76
Dividendos e intereses por cobrar	495.988,41	33.587.656,67	247.407,32
A cobrar por inversiones vendidas	-	-	704.453,30
A cobrar por acciones suscritas	357.054,42	3.395.825,51	9.373,43
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	245.814,53	1.115.705,78	3.773,75
Neto otras cuentas a cobrar	-	75.084.027,92	-
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 rendimiento total (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	-	349.609,59	-
Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	-	-	-
	<b>72.803.408,77</b>	<b>5.539.712.377,30</b>	<b>119.806.351,18</b>
<b>Pasivo</b>			
Comisiones acumuladas	75.490,97	6.955.553,84	499.678,93
Descubierto en bancos	-	-	-
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	245.759,47	1.115.461,30	3.774,89
A pagar por inversiones adquiridas	-	-	-
A pagar por acciones reembolsadas	-	15.678.838,24	893.801,62
Neto otras cuentas a pagar	-	-	-
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)	-	156.502,56	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	983.812,17	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	1.905.390,60	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	-	-	17,79
Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	68,70	971,09	4.775,71
	<b>321.319,14</b>	<b>26.796.529,80</b>	<b>1.402.048,94</b>
<b>Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>72.482.089,63</b>	<b>5.512.915.847,50</b>	<b>118.404.302,24</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
<b>Total activos netos - factor de ajuste aplicado</b>	<b>72.482.089,63</b>	<b>5.512.915.847,50</b>	<b>118.404.302,24</b>
Cartera a coste de adquisición	68.874.424,61	5.222.000.800,30	107.069.120,06

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)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1.940.556.485,24	145.762.987,84	177.618.076,62	132.847.653,94	153.400.978,01
-	-	-	-	-
30.037.114,54	6.176.866,75	2.998.346,91	7.262.764,59	4.729.457,49
32.404.783,21	2.833.978,92	2.514.962,57	1.995.982,34	3.323.579,50
-	16.359.587,43	-	443.585,42	-
5.017.747,84	-	116.898,45	23.357,76	-
145.123,62	7.504,90	32.390,46	82.720,75	1.000.736,15
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	5.419,35	-
-	-	-	15.460,36	8.812,49
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
612,36	9.575,88	-	1,64	-
<b>2.008.161.866,81</b>	<b>171.150.501,72</b>	<b>183.280.675,01</b>	<b>142.676.946,15</b>	<b>162.463.563,64</b>
3.782.640,28	214.527,59	399.893,74	214.799,09	164.138,78
-	-	-	-	2.512,38
145.139,42	7.500,82	32.377,76	82.675,83	1.010.070,41
-	-	-	529.484,14	-
12.154.795,12	22.007.482,65	128.297,26	408.037,31	-
-	-	-	-	-
-	-	-	36.702,50	-
-	-	-	10.902,89	-
-	-	-	-	0,05
-	-	-	-	-
6.133.241,50	2.268.036,74	723.658,24	553.129,49	225.325,30
-	-	116,72	-	30.361,10
-	-	-	-	539,53
<b>22.215.816,32</b>	<b>24.497.547,80</b>	<b>1.284.343,72</b>	<b>1.835.731,25</b>	<b>1.432.947,55</b>
<b>1.985.946.050,49</b>	<b>146.652.953,92</b>	<b>181.996.331,29</b>	<b>140.841.214,90</b>	<b>161.030.616,09</b>
-	-	-	-	-
<b>1.985.946.050,49</b>	<b>146.652.953,92</b>	<b>181.996.331,29</b>	<b>140.841.214,90</b>	<b>161.030.616,09</b>
2.059.364.574,85	162.047.042,69	185.109.673,76	138.550.801,57	172.299.962,84

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Estado del activo neto a 30/06/2018

	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)	-	-	124.015.039,04
Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2)	62.496.400,97	25.479.654,30	-
Cartera de opciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Saldos bancarios	2.879.601,32	1.972.727,27	1.715.814,22
Dividendos e intereses por cobrar	1.126.219,49	537.775,73	503.232,96
A cobrar por inversiones vendidas	-	-	-
A cobrar por acciones suscritas	5.663,39	-	1.559.760,82
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	1.417.157,59	1.072.074,03	235.424,51
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)	-	161.129,72	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	132.677,66	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	14.687,48	43.531,19	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (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)	1.425,45	3.042,18	-
	<b>67.941.155,69</b>	<b>29.402.612,08</b>	<b>128.029.271,55</b>
<b>Pasivo</b>			
Comisiones acumuladas	151.564,26	71.283,20	441.733,51
Descubierto en bancos	4.187,30	-	-
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	1.425.514,16	1.121.947,58	235.359,26
A pagar por inversiones adquiridas	-	-	1.160.951,02
A pagar por acciones reembolsadas	813.677,30	-	233.238,46
Neto otras cuentas a pagar	-	-	-
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)	0,08	1.367,39	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	143.787,82	15.839,10	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	287.333,67	438.157,19	-
Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	-	-	6.547,48
	<b>2.826.064,59</b>	<b>1.648.594,46</b>	<b>2.077.829,73</b>
<b>Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>65.115.091,10</b>	<b>27.754.017,62</b>	<b>125.951.441,82</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
<b>Total activos netos - factor de ajuste aplicado</b>	<b>65.115.091,10</b>	<b>27.754.017,62</b>	<b>125.951.441,82</b>
Cartera a coste de adquisición	65.418.918,89	27.625.821,40	116.437.987,55

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund (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)	Nordea 1 - European Covered Bond Fund (en EUR)
165.742.222,89	2.966.639.378,79	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	753.144.022,38	76.707.472,98	1.254.958.707,32
-	-	-	-	-
4.170.547,78	45.605.132,54	11.108.483,61	1.896.732,40	45.279.366,04
811.935,00	14.291.738,86	6.110.911,57	642.586,82	8.009.419,26
279.202,12	666.201,24	12.230.846,29	909.111,70	-
21.516,14	23.885.951,88	1.809.926,49	917,16	34.389.353,94
22.381,39	5.050.184,04	-	-	-
-	-	-	-	175.922,67
-	-	-	-	-
-	-	1.149.359,94	433.575,46	-
-	-	-	-	-
-	-	-	1.370,00	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	0,86	-	5.582,08
<b>171.047.805,32</b>	<b>3.056.138.587,35</b>	<b>785.553.551,14</b>	<b>80.591.766,52</b>	<b>1.342.818.351,31</b>
205.411,92	12.471.384,61	748.591,68	36.622,97	1.601.327,83
-	-	-	-	-
22.396,43	5.050.841,47	-	-	-
2.038.401,39	-	11.848.583,32	1.250.378,22	30.524.464,18
42.861,42	20.892.271,83	2.973.463,04	9.978,67	933.816,87
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	457.710,75	204.055,18	-
-	-	-	-	504.228,91
-	-	-	14.310,00	120.406,11
-	-	-	-	270.775,61
-	33.712,78	2.506.796,50	-	2.636.230,52
6.935,23	30.156,29	-	0,01	-
<b>2.316.006,39</b>	<b>38.478.366,98</b>	<b>18.535.145,29</b>	<b>1.515.345,05</b>	<b>36.591.250,03</b>
<b>168.731.798,93</b>	<b>3.017.660.220,37</b>	<b>767.018.405,85</b>	<b>79.076.421,47</b>	<b>1.306.227.101,28</b>
-	-	-	-	-
<b>168.731.798,93</b>	<b>3.017.660.220,37</b>	<b>767.018.405,85</b>	<b>79.076.421,47</b>	<b>1.306.227.101,28</b>
170.348.790,75	2.543.879.856,39	756.289.681,47	76.889.988,12	1.255.561.389,53

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Estado del activo neto a 30/06/2018

	Nordea 1 - European Cross Credit Fund (en EUR)	Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund (en EUR)	Nordea 1 - European Financial Debt Fund (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)	1.202.860.545,41	81.595.967,97	480.391.144,74
Cartera de opciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Saldos bancarios	1.762.790,21	395.069,33	8.719.816,98
Dividendos e intereses por cobrar	11.989.956,37	808.928,58	7.767.890,54
A cobrar por inversiones vendidas	-	-	-
A cobrar por acciones suscritas	2.061.868,00	45.054,97	4.067.746,79
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	-	-	3.355.284,14
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)	-	-	1.646.942,68
Plusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	146.622,27
Plusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	427.660,86
Plusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (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)	-	-	400,19
	<b>1.218.675.159,99</b>	<b>82.845.020,85</b>	<b>506.523.509,19</b>
<b>Pasivo</b>			
Comisiones acumuladas	2.850.405,21	17.392,51	1.325.009,35
Descubierto en bancos	-	-	-
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	-	-	3.355.861,75
A pagar por inversiones adquiridas	-	-	-
A pagar por acciones reembolsadas	1.979.356,34	-	1.103.328,93
Neto otras cuentas a pagar	-	-	-
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)	-	330,00	103.846,86
Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	2.060,00	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	897.793,16	420.458,96	637.137,51
Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	0,19	-	-
	<b>5.727.554,90</b>	<b>440.241,47</b>	<b>6.525.184,40</b>
<b>Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>1.212.947.605,09</b>	<b>82.404.779,38</b>	<b>499.998.324,79</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
<b>Total activos netos - factor de ajuste aplicado</b>	<b>1.212.947.605,09</b>	<b>82.404.779,38</b>	<b>499.998.324,79</b>
Cartera a coste de adquisición	1.210.818.561,44	81.951.744,37	497.108.447,64

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - European Focus Equity Fund (en EUR)	Nordea 1 - European High Yield Bond Fund (en EUR)	Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II (en EUR)	Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund (en EUR)	Nordea 1 - European Stars Equity Fund (en EUR)
113.614.136,43	-	1.352.844,77	608.252.508,77	39.396.484,06
-	-	-	49.355.961,13	-
-	3.457.562.487,73	412.081.222,79	-	-
-	-	-	-	-
9.554.965,02	242.006.097,25	14.937.210,73	21.852.318,07	598.729,05
125.069,96	43.966.288,03	5.540.306,81	863.156,54	26.714,05
14,00	-	2.897.988,98	1.726.084,64	53,50
-	12.592.166,92	53.619,31	712.455,59	45.444,99
8.417.527,53	500.204,41	-	1.008.125,96	35.333,18
-	-	135.869,94	3.025,13	-
-	-	-	-	-
-	11.621.306,50	-	-	-
-	-	884.051,13	-	-
-	4.850,00	22.339,59	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	10.063.856,13	-	-	-
-	-	-	815,06	750,93
<b>131.711.712,94</b>	<b>3.778.317.256,97</b>	<b>437.905.454,05</b>	<b>683.774.450,89</b>	<b>40.103.509,76</b>
327.596,51	8.384.844,46	348.858,04	2.727.303,58	109.550,33
-	-	-	-	-
8.423.295,83	500.003,45	-	1.008.072,73	35.318,20
60.582,00	47.025.000,00	7.230.823,81	-	27.230,00
8.399.860,17	33.426.303,36	152.457,29	2.121.605,86	11.928,10
-	-	-	-	-
-	-	2.579.889,25	-	-
-	1.629.468,15	-	-	-
-	-	-	-	-
-	44.025,00	152.264,37	-	-
-	-	-	-	-
-	-	569.639,72	-	-
8.615,28	35,35	0,78	-	-
<b>17.219.949,79</b>	<b>91.009.679,77</b>	<b>11.033.933,26</b>	<b>5.856.982,17</b>	<b>184.026,63</b>
<b>114.491.763,15</b>	<b>3.687.307.577,20</b>	<b>426.871.520,79</b>	<b>677.917.468,72</b>	<b>39.919.483,13</b>
-	-	-	-	-
<b>114.491.763,15</b>	<b>3.687.307.577,20</b>	<b>426.871.520,79</b>	<b>677.917.468,72</b>	<b>39.919.483,13</b>
115.282.072,57	3.574.329.183,51	429.248.937,57	540.839.444,30	39.962.266,24

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Estado del activo neto a 30/06/2018

	Nordea 1 - European Value Fund (en EUR)	Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund (en EUR)	Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund (en GBP)
<b>Activo</b>			
Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2)	1.291.459.658,91	-	1.532.537.625,51
Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2)	-	161.747.349,82	-
Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2)	-	2.752.678.309,03	887.071.782,52
Cartera de opciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Saldos bancarios	24.786.078,75	81.291.905,28	67.463.159,25
Dividendos e intereses por cobrar	2.854.097,20	12.308.649,06	7.063.329,51
A cobrar por inversiones vendidas	714.279,83	-	752.392,99
A cobrar por acciones suscritas	1.291.912,41	13.917.740,50	2.966.318,28
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	2.836.247,67	313.723,94	-
Neto otras cuentas a cobrar	-	-	2.868.919,11
Plusvalías no materializadas sobre contratos por diferencias (Nota 2)	-	-	-
Permutas de cobertura por incumplimiento crediticio («credit default swaps») al coste (Nota 2)	-	59.605.083,20	6.856.954,86
Plusvalías no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	375.279,71	-
Plusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	-	10.449.260,11
Plusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	5.458,11	4.045.939,60	-
Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	-	5.080,42	21.038,13
	<b>1.323.947.732,88</b>	<b>3.086.289.060,56</b>	<b>2.518.050.780,27</b>
<b>Pasivo</b>			
Comisiones acumuladas	5.379.350,92	4.863.907,83	4.981.406,86
Descubierto en bancos	-	-	-
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	2.837.936,97	313.729,90	-
A pagar por inversiones adquiridas	972.868,00	12.140.560,39	2.504.347,17
A pagar por acciones reembolsadas	4.077.017,02	3.171.331,09	334.094,14
Neto otras cuentas a pagar	-	-	-
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)	-	14.292.792,72	1.062.170,12
Minusvalías no materializadas sobre futuros (Nota 2)	-	-	3.710.788,15
Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	2.009.949,25	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	-	-	24.476.305,10
Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	14.727,35	-	-
	<b>13.281.900,26</b>	<b>36.792.271,18</b>	<b>37.069.111,54</b>
<b>Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>1.310.665.832,62</b>	<b>3.049.496.789,38</b>	<b>2.480.981.668,73</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
<b>Total activos netos - factor de ajuste aplicado</b>	<b>1.310.665.832,62</b>	<b>3.049.496.789,38</b>	<b>2.480.981.668,73</b>
Cartera a coste de adquisición	1.043.280.172,66	2.972.325.309,80	2.388.296.325,98

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Global Bond Fund (en EUR)	Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund (en EUR)	Nordea 1 - Global Dividend Fund (en USD)	Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund (en USD)
-	878.394.155,05	50.288.510,34	-	32.394.042,02
-	-	-	-	-
104.273.398,00	-	-	555.011.538,04	-
-	-	-	-	-
5.378.787,28	6.543.339,25	616.268,07	8.436.634,42	555.015,95
619.078,70	1.308.589,27	151.902,89	7.654.951,15	54.165,86
-	683.180,85	-	-	13,19
45.059,16	1.829.081,12	24.723,08	16.123,52	58.013,26
199,20	897.573,48	63.050,62	24.022,66	41.178,35
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
918,80	-	-	-	-
19.467,11	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	25.712,81	-	-	-
-	-	-	-	-
<b>110.336.908,25</b>	<b>889.681.631,83</b>	<b>51.144.455,00</b>	<b>571.143.269,79</b>	<b>33.102.428,63</b>
182.654,91	3.258.711,59	235.432,49	391.697,46	154.468,74
-	-	-	-	-
199,31	897.450,15	62.990,07	24.032,08	41.184,08
667.423,57	928.509,36	-	4.050.191,29	454,01
93.849,34	837.085,13	68.763,02	261.114,13	7.949,21
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
67.485,47	-	38,02	1.538.182,32	4.994,76
0,11	4.733,49	1.351,30	6.010,38	128,84
<b>1.011.612,71</b>	<b>5.926.489,72</b>	<b>368.574,90</b>	<b>6.271.227,66</b>	<b>209.179,64</b>
<b>109.325.295,54</b>	<b>883.755.142,11</b>	<b>50.775.880,10</b>	<b>564.872.042,13</b>	<b>32.893.248,99</b>
-	-	-	-	-
<b>109.325.295,54</b>	<b>883.755.142,11</b>	<b>50.775.880,10</b>	<b>564.872.042,13</b>	<b>32.893.248,99</b>
110.084.897,58	888.699.732,53	44.432.072,67	566.816.702,57	28.314.327,75

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Estado del activo neto a 30/06/2018

	Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged (en USD)	Nordea 1 - Global Opportunity Fund (en EUR)	Nordea 1 - Global Portfolio Fund (en EUR)
<b>Activo</b>			
Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2)	79.639.483,62	185.322.088,49	110.562.294,37
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	24.813.502,15	2.908.338,91	4.694.359,34
Dividendos e intereses por cobrar	76.629,80	25.081,08	46.316,50
A cobrar por inversiones vendidas	1.688.868,07	-	-
A cobrar por acciones suscritas	5.916,34	25.412,87	39.984,99
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	4.783,95	-	55.616,83
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 rendimiento total (Nota 2)	158.736,03	-	-
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)	-	-	-
	<b>106.229.183,93</b>	<b>188.280.921,35</b>	<b>115.398.572,03</b>
<b>Pasivo</b>			
Comisiones acumuladas	297.973,79	503.169,08	269.175,35
Descubierto en bancos	-	-	-
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	4.778,76	-	55.588,68
A pagar por inversiones adquiridas	1.276.795,67	-	209.078,20
A pagar por acciones reembolsadas	29.217,35	-	55.462,71
Neto otras cuentas a pagar	419.308,84	-	-
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 contratos de divisas a plazo (Nota 2)	247.188,28	-	-
Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	608,35	1.378,29	239,76
	<b>2.275.871,04</b>	<b>504.547,37</b>	<b>589.544,70</b>
<b>Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>104.112.048,92</b>	<b>187.776.373,98</b>	<b>114.809.027,33</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
<b>Total activos netos - factor de ajuste aplicado</b>	<b>104.112.048,92</b>	<b>187.776.373,98</b>	<b>114.809.027,33</b>
Cartera a coste de adquisición	79.519.457,22	146.239.377,42	93.378.952,05

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



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)	Nordea 1 - Global Stars Equity Fund (en USD)
769.059.559,39	396.535.656,37	2.382.423.687,71	1.338.941.947,01	177.518.856,20
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
20.669.952,32	18.802.188,23	17.535.212,70	15.049.225,20	5.349.546,84
3.759.419,61	653.530,28	4.413.187,46	2.568.850,77	262.505,70
184.538,70	2.447.543,70	3.983.617,26	3.727.260,69	860.699,83
7.141.869,47	868.838,46	9.803.794,17	556.271,18	1.241.790,69
4.037.933,90	502.449,33	9.628.697,45	-	1.165.280,42
-	-	-	0,04	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	4.644,90	-	-
-	-	-	-	-
<b>804.853.273,39</b>	<b>419.810.206,37</b>	<b>2.427.792.841,65</b>	<b>1.360.843.554,89</b>	<b>186.398.679,68</b>
3.413.580,59	1.821.378,74	7.039.261,23	4.387.878,90	624.736,90
-	-	-	-	-
4.039.386,63	502.324,81	9.626.224,57	-	1.165.162,72
1.006.289,16	455.049,06	3.846.904,75	2.209.808,06	1.863.042,77
837.810,38	895.600,60	4.978.272,16	2.556.732,76	690.255,81
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	37.839.721,23	39,65
2.593,58	1.979,71	16.298,26	31.704,02	1.670,91
<b>9.299.660,34</b>	<b>3.676.332,92</b>	<b>25.506.960,97</b>	<b>47.025.844,97</b>	<b>4.344.908,76</b>
<b>795.553.613,05</b>	<b>416.133.873,45</b>	<b>2.402.285.880,68</b>	<b>1.313.817.709,92</b>	<b>182.053.770,92</b>
-	-	-	-	-
<b>795.553.613,05</b>	<b>416.133.873,45</b>	<b>2.402.285.880,68</b>	<b>1.313.817.709,92</b>	<b>182.053.770,92</b>
706.347.705,82	365.677.883,87	2.237.801.276,70	1.273.588.685,33	174.393.740,11

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Estado del activo neto a 30/06/2018

	Nordea 1 - Heracles Long/Short MI Fund (en EUR)	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)	-	273.799.455,26	-
Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2)	59.991.991,90	-	146.522.402,41
Cartera de opciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Saldos bancarios	9.512.423,84	17.418.057,24	2.127.151,18
Dividendos e intereses por cobrar	3.010,10	298.578,65	2.365.903,44
A cobrar por inversiones vendidas	-	734.781,73	31.426,25
A cobrar por acciones suscritas	53,82	31.851,80	54.459,12
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	-	315.129,54	37.900,29
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)	162.656,38	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (Nota 2)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	702.915,59	-	237.531,53
Plusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	0,01	-	-
	<b>70.373.051,64</b>	<b>292.597.854,22</b>	<b>151.376.774,22</b>
<b>Pasivo</b>			
Comisiones acumuladas	286.434,62	458.506,27	195.900,27
Descubierto en bancos	-	-	-
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	-	314.958,56	37.917,91
A pagar por inversiones adquiridas	-	-	31.000,00
A pagar por acciones reembolsadas	45.696,98	331.972,54	1.468,17
Neto otras cuentas a pagar	11,42	-	-
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)	78.092,84	-	-
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 contratos de divisas a plazo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	-	1.724,21	5,31
	<b>410.235,86</b>	<b>1.107.161,58</b>	<b>266.291,66</b>
<b>Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>69.962.815,78</b>	<b>291.490.692,64</b>	<b>151.110.482,56</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
<b>Total activos netos - factor de ajuste aplicado</b>	<b>69.962.815,78</b>	<b>291.490.692,64</b>	<b>151.110.482,56</b>
Cartera a coste de adquisición	60.167.762,75	290.140.072,51	149.749.115,72

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund (Nota 1a) (en USD)	Nordea 1 - Latin American Equity Fund (en EUR)	Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund (en EUR)	Nordea 1 - Low Duration European High Yield Bond Fund (en EUR)	Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund (en USD)
-	97.183.619,83	-	-	-
-	-	-	-	-
101.172.303,59	-	543.001.732,98	10.164.006,80	400.633.703,06
-	-	6.897,51	-	-
1.489.417,85	1.233.215,60	16.349.268,44	445.754,57	5.317.069,26
1.408.243,41	206.138,17	3.006.422,00	135.687,80	4.470.948,43
1.305.893,89	680.777,84	-	-	-
-	365.411,46	6.872.359,28	96,67	167.475,98
-	165.625,55	-	-	126.506,91
-	-	2.787.952,80	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	2.907,96	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	45.283,19	-
-	-	-	-	-
<b>105.375.858,74</b>	<b>99.834.788,45</b>	<b>572.024.633,01</b>	<b>10.793.736,99</b>	<b>410.715.703,64</b>
353.767,10	435.486,22	364.089,47	17.225,15	676.065,13
-	-	-	-	-
-	165.636,76	-	-	126.573,58
1.445.811,94	518.396,37	7.960.800,00	150.000,00	-
299.999,99	423.781,24	188.974,01	-	261.687,60
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	380.294,59	-	0,80
-	-	930.996,17	15.358,03	96.839,60
-	-	1.428.869,73	-	-
-	1.566,76	1.176.244,33	-	1.020.548,45
384,14	13.519,69	0,02	0,01	7,05
<b>2.099.963,17</b>	<b>1.558.387,04</b>	<b>12.430.268,32</b>	<b>182.583,19</b>	<b>2.181.722,21</b>
<b>103.275.895,57</b>	<b>98.276.401,41</b>	<b>559.594.364,69</b>	<b>10.611.153,80</b>	<b>408.533.981,43</b>
-	-	-	-	-
<b>103.275.895,57</b>	<b>98.276.401,41</b>	<b>559.594.364,69</b>	<b>10.611.153,80</b>	<b>408.533.981,43</b>
104.595.513,81	102.885.312,63	542.900.979,30	10.572.166,58	411.727.026,06

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Estado del activo neto a 30/06/2018

	Nordea 1 - Nordic Equity Fund (en EUR)	Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund (en EUR)	Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund (en EUR)
<b>Activo</b>			
Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2)	223.695.311,65	127.214.578,07	66.724.056,21
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	5.205.895,92	11.395.689,59	3.281.342,66
Dividendos e intereses por cobrar	45.911,52	18.956,85	36.354,39
A cobrar por inversiones vendidas	-	2.530.571,71	-
A cobrar por acciones suscritas	24.146,77	213.827,47	79.957,67
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	124,71	-	90.156,03
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 rendimiento total (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)	1.506,92	-	140,85
	<b>228.972.897,49</b>	<b>141.373.623,69</b>	<b>70.212.007,81</b>
<b>Pasivo</b>			
Comisiones acumuladas	945.759,95	645.776,19	305.718,20
Descubierto en bancos	-	-	-
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	124,79	-	90.172,53
A pagar por inversiones adquiridas	-	-	-
A pagar por acciones reembolsadas	732.998,81	932.284,81	207.029,20
Neto otras cuentas a pagar	-	-	-
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 contratos de divisas a plazo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	-	4.237,58	-
	<b>1.678.883,55</b>	<b>1.582.298,58</b>	<b>602.919,93</b>
<b>Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>227.294.013,94</b>	<b>139.791.325,11</b>	<b>69.609.087,88</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
<b>Total activos netos - factor de ajuste aplicado</b>	<b>227.294.013,94</b>	<b>139.791.325,11</b>	<b>69.609.087,88</b>
Cartera a coste de adquisición	201.018.835,46	107.558.716,39	57.603.334,14

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund (en EUR)	Nordea 1 - North American All Cap Fund (en USD)	Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - North American Small Cap Fund (en USD)	Nordea 1 - North American Value Fund (en USD)
56.481.909,28	648.754.324,10	-	254.598.929,57	398.154.360,88
-	-	-	-	-
-	-	589.373.177,06	-	-
-	-	-	-	-
2.211.605,27	16.845.764,69	2.310.209,84	5.106.662,91	4.678.457,95
11.653,93	894.168,03	9.846.059,53	426.407,21	285.767,94
-	-	186.530,00	-	-
35.934,34	505.997,49	120.434,04	483.404,08	511.597,60
205.850,95	7.165.054,38	-	401.137,86	344.530,48
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
193,46	14.148,69	-	-	-
<b>58.947.147,23</b>	<b>674.179.457,38</b>	<b>601.836.410,47</b>	<b>261.016.541,63</b>	<b>403.974.714,85</b>
213.324,54	2.776.587,86	691.956,40	1.150.682,75	1.563.204,36
-	-	-	-	-
205.818,49	7.169.648,19	-	401.246,16	344.189,67
9.486,19	-	184.000,00	148.249,93	-
228.502,75	8.602.586,66	113.054,97	180.655,33	255.413,11
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	97.971,22	879.238,99	9.403,59	34.755,54
-	-	0,33	225,10	908,38
<b>657.131,97</b>	<b>18.646.793,93</b>	<b>1.868.250,69</b>	<b>1.890.462,86</b>	<b>2.198.471,06</b>
<b>58.290.015,26</b>	<b>655.532.663,45</b>	<b>599.968.159,78</b>	<b>259.126.078,77</b>	<b>401.776.243,79</b>
-	-	-	-	-
<b>58.290.015,26</b>	<b>655.532.663,45</b>	<b>599.968.159,78</b>	<b>259.126.078,77</b>	<b>401.776.243,79</b>
54.648.535,48	552.657.054,55	600.017.413,07	220.659.727,47	304.668.218,19

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Estado del activo neto a 30/06/2018

	Nordea 1 - Norwegian Bond Fund (en NOK)	Nordea 1 - Norwegian Equity Fund (en NOK)	Nordea 1 - Norwegian Kroner Reserve (en NOK)
<b>Activo</b>			
Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2)	-	1.203.882.260,96	-
Cartera de fondos a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2)	5.578.830.967,38	-	6.570.689.554,95
Cartera de opciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Saldos bancarios	97.986.330,80	11.925.109,39	158.868.254,42
Dividendos e intereses por cobrar	31.007.100,27	1.100.272,39	13.091.035,54
A cobrar por inversiones vendidas	-	32.792.528,25	5.060.754,17
A cobrar por acciones suscritas	5.710.935,96	1.904.845,16	8.829.411,19
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	3.679.548,33	262.693,34	1.620.577,80
Neto otras cuentas a cobrar	-	-	288.166,67
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 rendimiento total (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)	-	-	3.242,57
	<b>5.717.214.882,74</b>	<b>1.251.867.709,49</b>	<b>6.758.450.997,31</b>
<b>Pasivo</b>			
Comisiones acumuladas	11.623.566,26	5.244.993,30	6.258.445,91
Descubierto en bancos	-	-	-
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	3.679.230,84	262.641,83	1.620.386,87
A pagar por inversiones adquiridas	-	10.335.317,29	10.000.000,00
A pagar por acciones reembolsadas	8.050.311,47	2.097.163,10	9.069.829,24
Neto otras cuentas a pagar	-	-	-
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)	748.247,93	-	-
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)	8.196,59	6.019,42	-
	<b>24.109.553,09</b>	<b>17.946.134,94</b>	<b>26.948.662,02</b>
<b>Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>5.693.105.329,65</b>	<b>1.233.921.574,55</b>	<b>6.731.502.335,29</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
<b>Total activos netos - factor de ajuste aplicado</b>	<b>5.693.105.329,65</b>	<b>1.233.921.574,55</b>	<b>6.731.502.335,29</b>
Cartera a coste de adquisición	5.569.128.714,33	997.471.443,62	6.555.657.401,13

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Renminbi High Yield Bond Fund (en CNH)	Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund (en USD)	Nordea 1 - Stable Equity Long/Short Fund - Euro Hedged (en EUR)	Nordea 1 - Stable Return Fund (en EUR)	Nordea 1 - Swedish Bond Fund (en SEK)
-	1.355.322.211,47	391.618.322,10	8.579.849.917,69	-
-	-	-	-	-
28.424.078,76	-	-	4.513.995.089,87	1.012.410.960,00
-	-	-	-	-
6.297.037,90	1.305.329,83	63.017.603,58	438.013.617,63	5.609.256,49
444.959,93	7.084.381,38	1.027.899,42	38.998.918,54	9.870.851,75
-	9.954.932,66	804.285,99	4.745.502,66	-
-	5.709.334,94	-	13.603.228,59	70.446,17
-	9.815.547,77	21.441,27	-	82.503,71
-	-	57.650,59	35.077.487,42	-
-	-	6.602.148,83	-	-
-	-	-	41.823.975,34	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	11.019.323,12	71.028.144,54	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	8.783,60	63.335,60	107.314,61	-
<b>35.166.076,59</b>	<b>1.389.200.521,65</b>	<b>474.232.010,50</b>	<b>13.737.243.196,89</b>	<b>1.028.044.018,12</b>
306.383,44	4.058.332,68	737.010,91	59.054.769,47	2.470.378,80
-	-	-	-	-
-	9.818.643,47	21.449,89	-	82.467,82
-	-	395.091,75	9.631.069,32	-
-	6.375.309,79	11.226.656,09	61.955.531,13	461.426,56
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	8.053.423,45	-
-	-	3.069.618,05	21.469.206,48	62.925,60
-	-	-	-	38.491,40
-	-	-	-	-
1.346.002,85	-	3.315.713,57	64.835.315,52	-
0,01	-	-	-	85,01
<b>1.652.386,30</b>	<b>20.252.285,94</b>	<b>18.765.540,26</b>	<b>224.999.315,37</b>	<b>3.115.775,19</b>
<b>33.513.690,29</b>	<b>1.368.948.235,71</b>	<b>455.466.470,24</b>	<b>13.512.243.881,52</b>	<b>1.024.928.242,93</b>
-	-	-	-	-
<b>33.513.690,29</b>	<b>1.368.948.235,71</b>	<b>455.466.470,24</b>	<b>13.512.243.881,52</b>	<b>1.024.928.242,93</b>
29.841.825,47	1.436.788.368,27	385.660.370,10	12.996.385.284,28	980.813.720,99

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Estado del activo neto a 30/06/2018

	Nordea 1 - Swedish Kroner Reserve (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)	1.949.909.070,23	81.288.902,85	116.792.625,18
Cartera de opciones a valor de mercado (Nota 2)	-	-	-
Saldos bancarios	24.542.284,78	2.705.510,79	3.421.878,02
Dividendos e intereses por cobrar	2.931.206,08	856.172,53	775.438,63
A cobrar por inversiones vendidas	-	-	2.072.947,73
A cobrar por acciones suscritas	2.196.322,78	-	615.842,60
Cuentas por cobrar sobre contratos de divisas a plazo	807.925,69	-	-
Neto otras cuentas a cobrar	15.449,78	-	-
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)	-	-	-
Plusvalías no materializadas sobre permutas de rendimiento total (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)	876,64	0,01	-
	<b>1.980.403.135,98</b>	<b>84.850.586,18</b>	<b>123.678.732,16</b>
<b>Pasivo</b>			
Comisiones acumuladas	2.092.750,86	135.415,21	172.986,72
Descubierto en bancos	-	-	-
A pagar sobre contratos de divisa a plazo	808.175,18	-	-
A pagar por inversiones adquiridas	-	260.000,00	416.713,23
A pagar por acciones reembolsadas	1.632.543,97	28.393,80	-
Neto otras cuentas a pagar	-	-	-
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)	-	3.968,80	-
Minusvalías no materializadas sobre futuros con liquidación en efectivo (Nota 2)	-	353.966,31	-
Minusvalías no materializadas sobre permutas de tipos de interés (Nota 2)	-	-	-
Minusvalías no materializadas sobre contratos de divisas a plazo (Nota 2)	-	212.464,98	240.682,32
Minusvalías no materializadas sobre cuentas a cobrar y a pagar en divisas (Nota 2)	-	-	0,49
	<b>4.533.470,01</b>	<b>994.209,10</b>	<b>830.382,76</b>
<b>Total activos netos - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>1.975.869.665,97</b>	<b>83.856.377,08</b>	<b>122.848.349,40</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
<b>Total activos netos - factor de ajuste aplicado</b>	<b>1.975.869.665,97</b>	<b>83.856.377,08</b>	<b>122.848.349,40</b>
Cartera a coste de adquisición	1.953.828.482,05	84.014.143,42	118.906.598,27

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	-
-	-	-
2.740.946.206,77	729.711.358,07	1.933.861.149,50
-	-	-
32.248.464,64	7.886.377,58	97.235.503,91
30.282.866,57	10.306.219,43	5.930.791,93
16.499.866,10	-	-
1.783.696,78	57.956,86	5.741.108,48
362.477,41	591,07	85.862,17
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
303.024,34	-	-
543.014,49	-	-
-	-	-
-	-	-
88,37	-	-
<b>2.822.969.705,47</b>	<b>747.962.544,38</b>	<b>2.042.854.415,99</b>
3.907.319,36	1.328.129,91	4.656.414,58
-	-	-
362.647,25	590,84	85.908,16
17.209.360,18	5.628.495,36	3.210.000,00
2.082.622,06	3.076.314,77	15.946.327,85
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
13.351.093,24	5.404.677,29	1.724.311,88
-	2,70	469,38
<b>36.913.042,09</b>	<b>15.438.210,87</b>	<b>25.623.431,85</b>
<b>2.786.056.663,38</b>	<b>732.524.333,51</b>	<b>2.017.230.984,14</b>
-	-	-
<b>2.786.056.663,38</b>	<b>732.524.333,51</b>	<b>2.017.230.984,14</b>
2.834.633.194,29	743.306.933,55	1.979.827.917,28

# Estado de las operaciones y de los cambios en el activo neto correspondiente al período cerrado a 30/06/2018

	Estados consolidados (en EUR)	Nordea 1 - African Equity Fund (Nota 1b) (en EUR)	Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund (Nota 1a) (en EUR)
<b>Activo neto total al comienzo del ejercicio</b>	<b>63.519.235.043,43</b>	<b>38.899.585,48</b>	-
<b>Diferencia de revalorización sobre activo neto de apertura (Nota 2)</b>	<b>565.772.563,11</b>	-	-
<b>Activo neto de apertura consolidado al tipo del cierre del período</b>	<b>64.085.007.606,54</b>	-	-
<b>Ingresos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	367.473.278,29	643.027,09	232.308,52
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	493.033.687,24	-	55.613,57
Intereses netos sobre bancos	4.759.192,75	-	-
Intereses netos sobre derivados	49.235.194,25	-	101.682,15
Otros ingresos	56.484,71	1,08	-
Ingresos de préstamos de valores (Nota 7)	3.243.444,06	-	3,45
	<b>917.801.281,30</b>	<b>643.028,17</b>	<b>389.607,69</b>
<b>Gastos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	236.371,76	-	-
Intereses netos sobre bancos	1.410.490,90	8.624,96	8.475,81
Intereses netos sobre derivados	4.621.221,21	-	-
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros	3.821.646,49	2.581,02	1.592,24
Comisiones de administración central (Nota 5)	48.624.662,81	51.183,97	3.171,77
Comisiones del banco depositario (Nota 4)	3.320.389,25	20.369,80	1.711,48
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	7.305.626,17	4.479,85	8,33
Comisiones de gestión de inversiones (Nota 3a)	268.001.719,18	398.417,91	40,01
Comisiones por resultados (Nota 3b)	5.067,18	-	-
Gastos de impresión, publicación e internet	2.859.237,75	3.966,20	0,44
Taxe d'abonnement (Nota 6)	8.375.768,42	6.090,52	3.087,52
Costes de transacciones (Nota 14)	9.620.834,86	7.845,50	29.964,03
	<b>358.203.035,98</b>	<b>503.559,73</b>	<b>48.051,63</b>
<b>Ganancias/(pérdidas) netas</b>	<b>559.598.245,32</b>	<b>139.468,44</b>	<b>341.556,06</b>
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	502.449.334,23	1.555.322,63	40.240,20
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos por diferencias	12.767.903,74	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	(15.823.429,59)	-	(57.463,15)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre futuros	(218.818.881,28)	-	(553.842,76)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de tipos de interés	3.661.850,37	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	(6.536.531,70)	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	(351.969.716,58)	(36,22)	(1.779.758,39)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	61.757.901,52	(259.660,15)	358.485,66
<b>Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas</b>	<b>547.093.433,32</b>	<b>1.435.094,70</b>	<b>(1.650.782,38)</b>
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	(2.099.401.796,38)	(2.603.213,52)	(385.443,26)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos por diferencias	(42.243.560,91)	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	(45.807.623,97)	-	(257.751,92)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros	114.447.674,23	-	1.613.578,12
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de tipos de interés	(3.024.919,69)	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre opciones	582,51	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de rendimiento total	819.365,05	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre contratos de divisas a plazo	(448.706.521,51)	-	(590.779,78)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	179.497,43	(554,67)	(1.022,46)
<b>Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones</b>	<b>(1.976.650.627,22)</b>	<b>(1.168.673,49)</b>	<b>(1.272.201,68)</b>
Retroceso del factor de ajuste (Nota 13)	-	-	-
<b>Movimientos de capital</b>			
Producto de las acciones emitidas	11.873.236.703,32	30.349.195,27	124.555.345,00
Pagos por acciones reembolsadas	(15.943.937.962,45)	(68.080.107,26)	-
Dividendos distribuidos	(72.210.668,19)	-	-
<b>Total activos netos al cierre del período - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>57.965.445.051,99</b>	-	<b>123.283.143,32</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
<b>Total activos netos al cierre del período - factor de ajuste aplicado</b>	<b>57.965.445.051,99</b>	-	<b>123.283.143,32</b>
<b>TER para el ejercicio (Nota 9)</b>			
Acciones AP			1,93%
Acciones BP			1,85%
Acciones E			2,66%
<b>Comisión por resultados correspondiente al ejercicio (Nota 3b)</b>			
Acciones AP			
Acciones BP			
Acciones E			

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (en EUR)	Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (en EUR)	Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund (en USD)	Nordea 1 - Balanced Income Fund (en EUR)	Nordea 1 - Chinese Equity Fund (en USD)
1.529.570.812,41	844.606.948,47	182.918.545,58	163.344.160,17	225.908.984,36
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
14.000.169,00	11.590.799,29	1.413.620,87	180.604,32	2.038.288,93
2.901.268,78	904.669,91	-	1.253.099,44	-
-	237.886,67	29.995,10	3.316,92	34.253,82
6.157.376,98	3.298.806,47	-	982.085,24	-
3.386,02	3,94	0,91	0,23	0,20
24.460,53	11.002,80	54.607,93	-	58.504,77
<b>23.086.661,31</b>	<b>16.043.169,08</b>	<b>1.498.224,81</b>	<b>2.419.106,15</b>	<b>2.131.047,72</b>
-	-	-	-	-
91.258,75	-	-	-	-
-	-	-	-	-
106.398,44	58.813,82	11.114,63	10.600,02	15.602,21
1.471.233,44	463.881,09	160.422,79	82.899,82	35.723,88
89.823,31	61.060,00	30.042,61	6.535,71	22.672,87
93.381,10	291.135,96	11.805,69	18.569,68	1.243,87
11.234.178,74	3.597.838,01	1.089.593,37	409.158,83	40.477,76
-	-	-	-	-
105.684,12	19.421,36	10.140,77	9.938,18	464,93
303.651,27	91.010,30	27.652,15	28.611,44	13.579,31
1.911.430,93	1.522.484,68	20.059,93	54.509,52	8.156,06
<b>15.407.040,10</b>	<b>6.105.645,22</b>	<b>1.360.831,94</b>	<b>620.823,20</b>	<b>137.920,89</b>
<b>7.679.621,21</b>	<b>9.937.523,86</b>	<b>137.392,87</b>	<b>1.798.282,95</b>	<b>1.993.126,83</b>
757.007,82	5.564.379,37	7.720.286,61	(3.305.251,39)	6.282.832,06
574.639,08	2.319.591,74	-	-	-
(3.555.969,76)	(2.989.787,58)	-	(234.094,63)	-
1.572.376,48	(636.699,73)	-	1.876.770,98	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(70.739.831,56)	(37.163.973,53)	(104.490,26)	(4.801.691,53)	15.856,69
3.727.825,13	2.822.812,35	(29.815,80)	66.325,86	(25.861,11)
<b>(59.984.331,60)</b>	<b>(20.146.153,52)</b>	<b>7.723.373,42</b>	<b>(4.599.657,76)</b>	<b>8.265.954,47</b>
(16.544.329,60)	(20.702.747,42)	(17.862.432,80)	1.858.943,57	(4.701.913,36)
(7.010.395,06)	(13.655.984,84)	-	-	-
(5.257.192,30)	(4.529.810,48)	-	(1.272.085,21)	-
32.883.428,53	27.504.798,95	-	(662.269,55)	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(12.947.347,43)	(2.072.708,88)	(47.319,80)	(1.460.075,63)	-
(13.037,44)	(11.455,97)	(3.699,27)	1.374,95	(3.937,86)
<b>(68.873.204,90)</b>	<b>(33.614.062,16)</b>	<b>(10.190.078,45)</b>	<b>(6.133.769,63)</b>	<b>3.560.103,25</b>
-	-	-	-	-
548.349.628,30	294.090.084,40	52.122.341,60	35.897.651,74	60.900.633,16
(185.949.007,68)	(80.174.891,44)	(64.446.594,28)	(9.430.584,16)	(33.211.145,77)
(21.092,57)	(171,09)	-	(1.549,20)	-
<b>1.823.077.135,56</b>	<b>1.024.907.908,18</b>	<b>160.404.214,45</b>	<b>183.675.908,92</b>	<b>257.158.575,00</b>
-	-	-	-	-
<b>1.823.077.135,56</b>	<b>1.024.907.908,18</b>	<b>160.404.214,45</b>	<b>183.675.908,92</b>	<b>257.158.575,00</b>
2,01%	2,32%	1,83%	1,46%	
2,00%	2,30%	1,81%	1,43%	2,14%
2,74%	3,05%	2,59%	2,19%	2,87%

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 30/06/2018

	Nordea 1 - Danish Bond Fund (en DKK)	Nordea 1 - Danish Kroner Reserve (en DKK)	Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund (en DKK)
<b>Activo neto total al comienzo del ejercicio</b>	<b>113.523.000,24</b>	<b>82.344.243,46</b>	<b>5.764.057.281,19</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)	-	-	-
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	929.664,45	314.240,24	55.228.688,11
Intereses netos sobre bancos	-	-	-
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Otros ingresos	0,35	0,56	2,83
Ingresos de préstamos de valores (Nota 7)	-	-	-
	<b>929.664,80</b>	<b>314.240,80</b>	<b>55.228.690,94</b>
<b>Gastos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	10.181,55	16.827,82	439.125,20
Intereses netos sobre derivados	-	-	2.263.614,89
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros	6.132,39	4.604,43	348.788,91
Comisiones de administración central (Nota 5)	73.877,66	55.525,03	2.983.446,08
Comisiones del banco depositario (Nota 4)	3.166,15	2.452,93	187.879,26
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	41.143,84	17.875,14	79.652,35
Comisiones de gestión de inversiones (Nota 3a)	295.510,37	46.270,73	9.364.780,70
Comisiones por resultados (Nota 3b)	-	-	-
Gastos de impresión, publicación e internet	10.099,69	7.584,84	139.953,19
Taxe d'abonnement (Nota 6)	23.967,96	18.050,60	550.594,97
Costes de transacciones (Nota 14)	3.179,31	3.242,59	582.017,62
	<b>467.258,92</b>	<b>172.434,11</b>	<b>16.939.853,17</b>
<b>Ganancias/(pérdidas) netas</b>	<b>462.405,88</b>	<b>141.806,69</b>	<b>38.288.837,77</b>
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	(267.134,12)	(230.929,75)	(10.921.405,44)
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	-	-	(3.749.029,13)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de tipos de interés	-	-	(3.701.601,77)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	411,46	(1.728,38)	40.160.279,36
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	(538,44)	1.592,37	(368.733,05)
<b>Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas</b>	<b>195.144,78</b>	<b>(89.259,07)</b>	<b>59.708.347,74</b>
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	(244.054,82)	(290.800,35)	(14.476.264,16)
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	-	-	1.783.092,05
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de tipos de interés	-	-	(1.006.597,25)
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	-	-	4.301.808,63
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	(53,84)	(103,75)	(906,12)
<b>Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones</b>	<b>(48.963,88)</b>	<b>(380.163,17)</b>	<b>50.309.480,89</b>
Retroceso del factor de ajuste (Nota 13)	-	-	-
<b>Movimientos de capital</b>			
Producto de las acciones emitidas	7.827.499,36	11.606.354,22	784.424.230,89
Pagos por acciones reembolsadas	(24.400.990,46)	(21.088.344,88)	(1.052.257.573,29)
Dividendos distribuidos	-	-	(33.617.572,18)
<b>Total activos netos al cierre del período - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>96.900.545,26</b>	<b>72.482.089,63</b>	<b>5.512.915.847,50</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
<b>Total activos netos al cierre del período - factor de ajuste aplicado</b>	<b>96.900.545,26</b>	<b>72.482.089,63</b>	<b>5.512.915.847,50</b>
<b>TER para el ejercicio (Nota 9)</b>			
Acciones AP			0,84%
Acciones BP	0,83%	0,36%	0,83%
Acciones E	1,58%	1,10%	1,57%
<b>Comisión por resultados correspondiente al ejercicio (Nota 3b)</b>			
Acciones AP			
Acciones BP			
Acciones E			

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Emerging Consumer Fund (en EUR)	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 Currency Bond Fund (en USD)
139.425.767,84	2.137.158.562,72	161.004.859,44	222.096.724,43	142.470.562,12
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1.148.414,02	-	283,63	-	-
-	62.814.415,68	4.936.344,67	5.672.356,60	3.826.812,82
-	277.777,64	34.215,61	26.994,66	36.066,86
-	-	-	-	20.360,85
0,67	2,92	0,01	0,08	0,14
12.329,61	-	-	-	19.759,38
<b>1.160.744,30</b>	<b>63.092.196,24</b>	<b>4.970.843,92</b>	<b>5.699.351,34</b>	<b>3.903.000,05</b>
-	-	-	-	-
6.616,69	-	-	-	-
-	-	-	-	-
7.944,67	131.032,78	10.520,99	12.589,20	8.921,94
118.270,67	1.625.856,02	70.838,39	136.490,21	85.082,59
13.705,52	84.275,72	24.218,80	7.833,85	8.824,08
18.030,18	55.960,20	5.026,80	9.856,98	66,04
832.389,17	5.830.989,86	258.149,09	629.197,23	291.592,29
-	-	-	-	-
9.221,27	30.527,17	401,40	8.438,19	2.461,27
22.870,67	161.165,63	8.793,52	25.311,16	12.139,67
3.563,11	258.050,51	22.918,16	29.122,53	29.255,69
<b>1.032.611,95</b>	<b>8.177.857,89</b>	<b>400.867,15</b>	<b>858.839,35</b>	<b>438.343,57</b>
<b>128.132,35</b>	<b>54.914.338,35</b>	<b>4.569.976,77</b>	<b>4.840.511,99</b>	<b>3.464.656,48</b>
3.868.034,15	(5.286.629,14)	(1.359.835,82)	(1.649.434,19)	355.680,93
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	46.883,23
-	-	-	-	(78.629,85)
-	-	-	-	-
315,18	(36.847.923,44)	(4.229.959,97)	(5.421.970,10)	(5.880.644,97)
(21.121,51)	7.723.582,77	849.193,94	737.794,41	803.707,40
<b>3.975.360,17</b>	<b>20.503.368,54</b>	<b>(170.625,08)</b>	<b>(1.493.097,89)</b>	<b>(1.288.346,78)</b>
(10.756.893,08)	(187.130.659,51)	(14.570.060,89)	(10.891.272,33)	(11.574.986,54)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	(10.902,89)
-	-	-	-	17.035,96
-	-	-	-	(13.990,19)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(31,77)	(26.959.362,14)	(3.311.598,71)	(3.445.758,72)	(2.468.116,02)
(4.643,87)	253,18	9.575,88	(152,77)	1,67
<b>(6.786.208,55)</b>	<b>(193.586.399,93)</b>	<b>(18.042.708,80)</b>	<b>(15.830.281,71)</b>	<b>(15.339.304,79)</b>
-	-	-	-	-
6.345.720,46	906.166.419,39	33.538.776,94	10.222.463,85	23.966.887,99
(20.558.210,02)	(850.981.370,93)	(29.847.973,66)	(34.440.744,09)	(10.256.930,42)
(22.767,49)	(12.811.160,76)	-	(51.831,19)	-
<b>118.404.302,24</b>	<b>1.985.946.050,49</b>	<b>146.652.953,92</b>	<b>181.996.331,29</b>	<b>140.841.214,90</b>
-	-	-	-	-
<b>118.404.302,24</b>	<b>1.985.946.050,49</b>	<b>146.652.953,92</b>	<b>181.996.331,29</b>	<b>140.841.214,90</b>
1,79%	1,32%		1,52%	
1,79%	1,31%	1,53%	1,51%	1,21%
2,55%	2,07%	2,28%	2,27%	1,97%

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 30/06/2018

	Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund (en USD)	Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus (en USD)	Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund (en USD)
<b>Activo neto total al comienzo del ejercicio</b>	<b>159.127.205,60</b>	<b>67.379.959,10</b>	<b>29.698.424,36</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)	-	-	-
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	4.723.392,67	1.901.934,18	869.148,78
Intereses netos sobre bancos	27.529,58	14.768,13	13.425,99
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Otros ingresos	0,01	0,02	-
Ingresos de préstamos de valores (Nota 7)	1.014,14	1.107,35	2.576,09
	<b>4.751.936,40</b>	<b>1.917.809,68</b>	<b>885.150,86</b>
<b>Gastos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	-	-	-
Intereses netos sobre derivados	12.338,26	17.723,34	337,04
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros	10.358,85	4.346,82	1.812,23
Comisiones de administración central (Nota 5)	59.255,59	54.103,53	22.114,12
Comisiones del banco depositario (Nota 4)	44.393,41	15.332,13	6.635,45
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	1.097,97	91,47	3,64
Comisiones de gestión de inversiones (Nota 3a)	155.303,11	220.846,73	103.410,86
Comisiones por resultados (Nota 3b)	-	-	-
Gastos de impresión, publicación e internet	251,53	447,86	11,94
Taxe d'abonnement (Nota 6)	8.981,37	4.307,81	1.468,09
Costes de transacciones (Nota 14)	4.459,50	7.334,24	6.715,23
	<b>296.439,59</b>	<b>324.533,93</b>	<b>142.508,60</b>
<b>Ganancias/(pérdidas) netas</b>	<b>4.455.496,81</b>	<b>1.593.275,75</b>	<b>742.642,26</b>
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	(1.017.042,78)	(962.132,45)	(240.773,17)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos por diferencias	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	-	(148.526,44)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre futuros	(8.482,02)	(3.789,30)	149.761,75
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de tipos de interés	199.286,61	44.942,80	(7.858,00)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	(456.465,14)	(513.499,78)	64.526,65
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	(104.605,15)	(75.442,74)	(48.606,31)
<b>Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas</b>	<b>3.068.188,33</b>	<b>83.354,28</b>	<b>511.166,74</b>
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	(14.255.679,75)	(4.835.616,00)	(2.298.759,32)
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	-	-	312.801,57
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros	(9.245,37)	(3.370,41)	(17.824,37)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de tipos de interés	(103.969,10)	36.761,25	1.801,35
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	1.495,36	(370.160,97)	(456.634,89)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	(537,67)	1.425,40	3.042,18
<b>Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones</b>	<b>(11.299.748,20)</b>	<b>(5.087.606,45)</b>	<b>(1.944.406,74)</b>
Retroceso del factor de ajuste (Nota 13)	-	-	-
<b>Movimientos de capital</b>			
Producto de las acciones emitidas	19.146.428,64	7.623.578,83	-
Pagos por acciones reembolsadas	(5.925.241,11)	(4.800.840,38)	-
Dividendos distribuidos	(18.028,84)	-	-
<b>Total activos netos al cierre del período - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>161.030.616,09</b>	<b>65.115.091,10</b>	<b>27.754.017,62</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
<b>Total activos netos al cierre del período - factor de ajuste aplicado</b>	<b>161.030.616,09</b>	<b>65.115.091,10</b>	<b>27.754.017,62</b>
<b>TER para el ejercicio (Nota 9)</b>			
Acciones AP			
Acciones BP	1,26%	1,35%	1,64%
Acciones E	2,00%	2,09%	2,44%
<b>Comisión por resultados correspondiente al ejercicio (Nota 3b)</b>			
Acciones AP			
Acciones BP			
Acciones E			

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund	Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund	Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus
(en USD)	(en USD)	(en USD)	(en EUR)	(en EUR)
111.471.310,34	221.243.036,21	3.775.888.294,18	792.830.399,19	88.188.207,82
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1.069.405,39	2.782.459,82	34.343.893,57	-	-
-	-	-	8.069.203,64	847.132,95
17.837,15	29.754,96	552.090,10	-	-
-	-	-	201.934,71	64.204,28
0,80	0,07	4,47	0,49	0,01
29.196,44	-	882.280,13	32.080,86	3.399,13
<b>1.116.439,78</b>	<b>2.812.214,85</b>	<b>35.778.268,27</b>	<b>8.303.219,70</b>	<b>914.736,37</b>
-	-	-	-	-
-	-	-	39.918,81	5.361,65
-	-	-	-	-
6.947,69	13.219,43	227.962,23	48.717,62	5.099,02
101.742,34	62.378,91	3.155.871,45	322.729,81	18.615,33
16.947,83	38.081,97	587.546,62	31.432,16	3.281,72
16.143,39	825,54	61.079,07	19.564,56	-
729.593,95	247.675,48	21.266.767,75	962.852,27	44.689,41
-	-	-	-	-
6.881,56	1.850,05	207.445,66	21.841,44	-
21.220,93	13.238,03	559.783,23	78.851,97	4.032,02
16.134,26	121.009,10	31.535,42	59.134,54	8.821,84
<b>915.611,95</b>	<b>498.278,51</b>	<b>26.097.991,43</b>	<b>1.585.043,18</b>	<b>89.900,99</b>
<b>200.827,83</b>	<b>2.313.936,34</b>	<b>9.680.276,84</b>	<b>6.718.176,52</b>	<b>824.835,38</b>
3.286.676,08	13.298.344,74	152.856.088,21	(1.762.205,99)	(26.428,01)
-	-	-	(245.747,31)	(151.776,04)
-	-	-	-	-
-	-	-	0,11	(9.242,37)
-	-	-	-	-
(986,74)	(136,06)	(1.242.068,07)	(5.842.002,15)	(42.773,21)
(127.235,96)	(24.558,70)	(444.889,56)	(401.024,87)	(5.432,47)
<b>3.359.281,21</b>	<b>15.587.586,32</b>	<b>160.849.407,42</b>	<b>(1.532.803,69)</b>	<b>589.183,28</b>
(13.812.187,47)	(38.062.522,17)	(526.437.264,09)	(11.506.790,10)	(1.332.274,53)
-	-	-	-	-
-	-	-	(163.267,90)	3.198,04
-	-	-	-	(29.637,61)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	(33.870,90)	(5.160.159,50)	(27.439,61)
(7.180,80)	(8.568,31)	(22.093,96)	2,96	(0,01)
<b>(10.460.087,06)</b>	<b>(22.483.504,16)</b>	<b>(365.643.821,53)</b>	<b>(18.363.018,23)</b>	<b>(796.970,44)</b>
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
55.251.632,79	13.035.368,62	857.864.577,83	75.006.077,42	1.567.814,83
(30.311.414,25)	(43.063.101,74)	(1.250.315.546,81)	(81.997.765,96)	(9.882.630,74)
-	-	(133.283,30)	(457.286,57)	-
<b>125.951.441,82</b>	<b>168.731.798,93</b>	<b>3.017.660.220,37</b>	<b>767.018.405,85</b>	<b>79.076.421,47</b>
-	-	-	-	-
<b>125.951.441,82</b>	<b>168.731.798,93</b>	<b>3.017.660.220,37</b>	<b>767.018.405,85</b>	<b>79.076.421,47</b>
		1,82%		
1,83%	1,95%	1,82%	0,84%	
2,58%	2,71%	2,58%	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 30/06/2018

	Nordea 1 - European Covered Bond Fund (en EUR)	Nordea 1 - European Cross Credit Fund (en EUR)	Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund (en EUR)
<b>Activo neto total al comienzo del ejercicio</b>	<b>886.684.089,51</b>	<b>1.267.165.653,41</b>	<b>84.726.844,48</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)	-	-	-
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	8.035.651,76	21.970.258,11	1.001.790,59
Intereses netos sobre bancos	-	-	-
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Otros ingresos	17.808,43	3,52	0,10
Ingresos de préstamos de valores (Nota 7)	32.769,93	78.310,85	3.307,84
	<b>8.086.230,12</b>	<b>22.048.572,48</b>	<b>1.005.098,53</b>
<b>Gastos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	112.723,98	34.914,26	1.244,06
Intereses netos sobre derivados	457.161,29	-	-
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros	63.107,62	76.987,39	5.183,92
Comisiones de administración central (Nota 5)	568.007,06	746.453,61	11.884,05
Comisiones del banco depositario (Nota 4)	39.335,47	49.793,16	3.332,91
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	139.099,13	116.341,75	448,15
Comisiones de gestión de inversiones (Nota 3a)	1.893.398,45	4.429.237,35	5.874,96
Comisiones por resultados (Nota 3b)	-	-	-
Gastos de impresión, publicación e internet	26.749,99	60.761,17	241,04
Taxe d'abonnement (Nota 6)	121.121,12	177.873,95	4.595,45
Costes de transacciones (Nota 14)	50.653,01	30.716,79	7.789,16
	<b>3.471.357,12</b>	<b>5.723.079,43</b>	<b>40.593,70</b>
<b>Ganancias/(pérdidas) netas</b>	<b>4.614.873,00</b>	<b>16.325.493,05</b>	<b>964.504,83</b>
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	(7.766.201,76)	1.064.654,20	(112.238,00)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos por diferencias	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	(34.362,10)	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre futuros	3.201.873,06	-	2.305,00
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de tipos de interés	3.145.303,66	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	5.601.188,54	(1.618.255,39)	(1.452.654,36)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	(417.001,33)	(10.160,20)	(61.061,22)
<b>Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas</b>	<b>8.345.673,07</b>	<b>15.761.731,66</b>	<b>(659.143,75)</b>
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	8.416.761,39	(38.993.968,15)	(1.514.117,47)
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	137.799,47	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros	(547.672,58)	-	(1.460,00)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre permutas de tipos de interés	(466.353,54)	-	-
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	(2.930.146,59)	(2.029.431,92)	(861.441,05)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	5.582,08	(0,04)	-
<b>Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones</b>	<b>12.961.643,30</b>	<b>(25.261.668,45)</b>	<b>(3.036.162,27)</b>
Retroceso del factor de ajuste (Nota 13)	-	-	-
<b>Movimientos de capital</b>			
Producto de las acciones emitidas	545.790.213,88	181.818.684,70	1.275.179,40
Pagos por acciones reembolsadas	(137.158.986,04)	(203.524.248,00)	(561.082,23)
Dividendos distribuidos	(2.049.859,37)	(7.250.816,57)	-
<b>Total activos netos al cierre del período - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>1.306.227.101,28</b>	<b>1.212.947.605,09</b>	<b>82.404.779,38</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
<b>Total activos netos al cierre del período - factor de ajuste aplicado</b>	<b>1.306.227.101,28</b>	<b>1.212.947.605,09</b>	<b>82.404.779,38</b>
<b>TER para el ejercicio (Nota 9)</b>			
Acciones AP	0,83%	1,24%	
Acciones BP	0,85%	1,24%	0,74%
Acciones E	1,58%	1,99%	1,49%
<b>Comisión por resultados correspondiente al ejercicio (Nota 3b)</b>			
Acciones AP			
Acciones BP			
Acciones E			

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



Nordea 1 - European Financial Debt Fund (en EUR)	Nordea 1 - European Focus Equity Fund (en EUR)	Nordea 1 - European High Yield Bond Fund (en EUR)	Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II (en EUR)	Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund (en EUR)
457.038.379,48	170.362.611,21	4.049.014.401,37	475.808.477,79	686.777.784,58
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	3.308.727,62	-	-	9.392.098,14
13.231.153,93	-	87.956.984,89	11.417.018,59	-
-	-	-	-	-
-	-	3.621.529,06	-	-
4,26	0,02	6,03	0,22	1,03
55.048,38	4.449,80	-	-	-
<b>13.286.206,57</b>	<b>3.313.177,44</b>	<b>91.578.519,98</b>	<b>11.417.018,81</b>	<b>9.392.099,17</b>
-	-	-	-	-
48.557,16	6.510,77	487.460,98	20.171,43	45.704,54
188.709,10	-	-	418.602,77	-
34.180,31	10.094,51	242.310,64	27.498,73	42.145,59
307.474,88	103.710,21	3.588.874,18	158.043,66	668.484,09
21.601,33	7.603,40	152.865,14	17.395,76	33.064,08
308.777,51	1.063,42	215.680,85	137,53	9.183,67
1.766.897,83	568.581,72	12.053.921,04	482.555,81	4.316.706,86
-	-	-	-	-
22.524,41	89,18	136.700,10	4.871,71	65.936,51
72.182,97	7.490,28	446.281,45	30.289,95	161.032,60
22.420,57	3.100,00	135.824,18	15.009,15	3.178,50
<b>2.793.326,07</b>	<b>708.243,49</b>	<b>17.459.918,56</b>	<b>1.174.576,50</b>	<b>5.345.436,44</b>
<b>10.492.880,50</b>	<b>2.604.933,95</b>	<b>74.118.601,42</b>	<b>10.242.442,31</b>	<b>4.046.662,73</b>
433.996,40	(18.186,11)	44.234.280,96	2.602.165,48	13.370.991,84
-	-	-	-	-
1.563.634,84	-	(3.057.164,51)	768.995,14	-
1.692.863,76	-	(57.812,16)	269.621,20	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(834.399,69)	(36.527,06)	(17.858.056,82)	(4.562.179,83)	(11.522,59)
(453.318,23)	14.301,06	(4.044.113,28)	672.237,12	72.331,84
<b>12.895.657,58</b>	<b>2.564.521,84</b>	<b>93.335.735,61</b>	<b>9.993.281,42</b>	<b>17.478.463,82</b>
(28.900.958,64)	(7.961.119,33)	(172.016.102,71)	(19.903.533,31)	(5.362.977,66)
-	-	-	-	-
(437.199,76)	-	(2.241.855,90)	(56.583,27)	-
749,39	-	(109.987,76)	(358.640,11)	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(1.126.054,08)	-	10.884.874,01	(402.459,80)	-
(924,23)	(9.209,15)	(13.610,29)	(3.056,44)	2.710,94
<b>(17.568.729,74)</b>	<b>(5.405.806,64)</b>	<b>(70.160.947,04)</b>	<b>(10.730.991,51)</b>	<b>12.118.197,10</b>
-	-	-	-	-
279.785.075,82	48.157.354,44	998.893.304,60	20.514.580,53	72.793.683,85
(218.680.768,76)	(98.622.395,86)	(1.273.896.464,55)	(58.720.546,02)	(93.767.199,77)
(575.632,01)	-	(16.542.717,18)	-	(4.997,04)
<b>499.998.324,79</b>	<b>114.491.763,15</b>	<b>3.687.307.577,20</b>	<b>426.871.520,79</b>	<b>677.917.468,72</b>
-	-	-	-	-
<b>499.998.324,79</b>	<b>114.491.763,15</b>	<b>3.687.307.577,20</b>	<b>426.871.520,79</b>	<b>677.917.468,72</b>
1,25%		1,31%		1,59%
1,24%	1,77%	1,32%		1,59%
2,00%	2,54%	2,06%		2,34%

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 30/06/2018

	Nordea 1 - European Stars Equity Fund (en EUR)	Nordea 1 - European Value Fund (en EUR)	Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund (en EUR)
<b>Activo neto total al comienzo del ejercicio</b>	<b>3.115.958,12</b>	<b>1.407.184.425,77</b>	<b>3.328.130.760,37</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)	495.549,71	20.696.334,55	3.393.110,83
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	-	-	23.250.236,51
Intereses netos sobre bancos	-	-	-
Intereses netos sobre derivados	-	-	17.717.055,38
Otros ingresos	-	2,51	4,08
Ingresos de préstamos de valores (Nota 7)	83,90	635.619,03	-
	<b>495.633,61</b>	<b>21.331.956,09</b>	<b>44.360.406,80</b>
<b>Gastos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	1.150,00	65.032,92	133.763,29
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros	1.291,73	84.827,42	189.229,37
Comisiones de administración central (Nota 5)	16.670,39	1.448.929,94	1.673.116,61
Comisiones del banco depositario (Nota 4)	1.016,49	60.517,32	112.699,84
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	3,68	15.803,12	162.582,71
Comisiones de gestión de inversiones (Nota 3a)	103.920,33	8.647.073,06	7.155.789,43
Comisiones por resultados (Nota 3b)	-	-	-
Gastos de impresión, publicación e internet	532,80	91.362,74	105.310,27
Taxe d'abonnement (Nota 6)	2.153,14	236.994,49	356.092,15
Costes de transacciones (Nota 14)	401,00	7.073,75	268.135,36
	<b>127.139,56</b>	<b>10.657.614,76</b>	<b>10.156.719,03</b>
<b>Ganancias/(pérdidas) netas</b>	<b>368.494,05</b>	<b>10.674.341,33</b>	<b>34.203.687,77</b>
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	(146.989,22)	39.863.755,86	(87.208.345,00)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos por diferencias	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de cobertura por incumplimiento crediticio	-	-	(5.610.266,77)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre futuros	-	-	36.829.972,20
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de tipos de interés	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	(49.540,60)	170.058,98	(25.541.694,42)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	53.897,59	(142.023,08)	(94.541,38)
<b>Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas</b>	<b>225.861,82</b>	<b>50.566.133,09</b>	<b>(47.421.187,60)</b>
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	(676.024,64)	(14.411.709,22)	52.762.230,96
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	-	-	(19.706.661,28)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros	-	-	(13.390.171,20)
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	-	52.657,70	(455.663,18)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	751,19	(9.882,32)	4.905,79
<b>Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones</b>	<b>(449.411,63)</b>	<b>36.197.199,25</b>	<b>(28.206.546,51)</b>
Retroceso del factor de ajuste (Nota 13)	-	-	-
<b>Movimientos de capital</b>			
Producto de las acciones emitidas	49.400.773,58	90.780.600,23	666.459.814,90
Pagos por acciones reembolsadas	(12.147.836,94)	(223.490.176,49)	(915.503.116,28)
Dividendos distribuidos	-	(6.216,14)	(1.384.123,10)
<b>Total activos netos al cierre del período - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>39.919.483,13</b>	<b>1.310.665.832,62</b>	<b>3.049.496.789,38</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
<b>Total activos netos al cierre del período - factor de ajuste aplicado</b>	<b>39.919.483,13</b>	<b>1.310.665.832,62</b>	<b>3.049.496.789,38</b>
<b>TER para el ejercicio (Nota 9)</b>			
Acciones AP		1,82%	1,01%
Acciones BP	1,82%	1,82%	1,03%
Acciones E	2,55%	2,53%	1,78%
<b>Comisión por resultados correspondiente al ejercicio (Nota 3b)</b>			
Acciones AP			
Acciones BP			
Acciones E			

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund (en GBP)	Nordea 1 - Global Bond Fund (en EUR)	Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund (en EUR)	Nordea 1 - Global Dividend Fund (en USD)	Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund (en USD)
2.078.957.020,28	123.876.242,14	723.808.251,77	55.087.863,88	644.263.138,43
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
16.869.006,57	-	8.916.401,65	905.374,48	-
6.094.682,75	1.255.500,00	-	-	16.680.461,86
35.824,65	-	-	4.677,06	59.021,19
1.492.756,14	-	-	-	-
27.905,12	1,71	5,23	0,66	0,08
78.352,38	1.905,09	333.088,48	324,07	-
<b>24.598.527,61</b>	<b>1.257.406,80</b>	<b>9.249.495,36</b>	<b>910.376,27</b>	<b>16.739.483,13</b>
-	-	-	-	-
-	1.204,33	22.571,09	-	-
-	-	-	-	-
140.890,45	6.940,28	52.531,83	3.271,24	37.662,83
1.372.122,96	69.084,66	745.676,15	52.433,56	181.457,80
103.636,09	5.121,16	45.102,51	2.018,58	19.754,40
-	20.480,59	153.529,24	10.742,82	29.780,40
7.405.604,02	247.130,26	5.017.904,32	388.693,90	461.890,79
-	-	-	-	-
2.495,21	5.458,99	46.003,56	5.099,04	7.762,12
126.022,13	15.904,31	133.959,52	12.243,09	44.847,51
310.708,23	3.739,93	17.897,51	4.386,64	17.764,53
<b>9.461.479,09</b>	<b>375.064,51</b>	<b>6.235.175,73</b>	<b>478.888,87</b>	<b>800.920,38</b>
<b>15.137.048,52</b>	<b>882.342,29</b>	<b>3.014.319,63</b>	<b>431.487,40</b>	<b>15.938.562,75</b>
1.149.143,98	(2.340.405,53)	9.500.516,68	26.539,47	(2.428.296,48)
-	-	-	-	-
(857.666,41)	-	-	-	-
(29.708.761,64)	(57.438,60)	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1.846.218,40	206.216,20	413.295,10	(66,01)	(3.311.987,13)
553.097,26	10.060,52	(108.026,42)	(458,05)	1.859.463,20
<b>(11.880.919,89)</b>	<b>(1.299.225,12)</b>	<b>12.820.104,99</b>	<b>457.502,81</b>	<b>12.057.742,34</b>
(14.898.093,44)	2.947.906,69	(34.158.222,10)	(2.279.982,79)	(26.323.255,66)
-	-	-	-	-
(999.714,42)	-	-	-	-
5.993.359,71	(54.839,25)	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(35.020.482,91)	39.899,30	487.862,08	(38,02)	(3.292.827,63)
28.898,65	(1,01)	(14.766,44)	(2.410,17)	(6.003,03)
<b>(56.776.952,30)</b>	<b>1.633.740,61</b>	<b>(20.865.021,47)</b>	<b>(1.824.928,17)</b>	<b>(17.564.343,98)</b>
-	-	-	-	-
629.404.933,92	14.206.808,40	319.779.567,97	2.278.130,89	13.245.351,90
(169.962.527,34)	(30.304.664,23)	(138.967.656,16)	(4.687.839,74)	(75.072.104,22)
(640.805,83)	(86.831,38)	-	(77.346,76)	-
<b>2.480.981.668,73</b>	<b>109.325.295,54</b>	<b>883.755.142,11</b>	<b>50.775.880,10</b>	<b>564.872.042,13</b>
-	-	-	-	-
<b>2.480.981.668,73</b>	<b>109.325.295,54</b>	<b>883.755.142,11</b>	<b>50.775.880,10</b>	<b>564.872.042,13</b>
	0,84%	1,81%	1,78%	
1,81%	0,84%	1,80%	1,78%	1,31%
	1,58%	2,55%	2,53%	2,06%

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 30/06/2018

	Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund (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>	<b>32.006.424,78</b>	<b>91.379.035,89</b>	<b>166.117.528,31</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)	289.325,11	-	1.238.534,65
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	3.058,00	90.937,98	16.035,87
Intereses netos sobre derivados	-	140.494,71	-
Otros ingresos	0,80	0,03	0,09
Ingresos de préstamos de valores (Nota 7)	1.596,25	-	-
	<b>293.980,16</b>	<b>231.432,72</b>	<b>1.254.570,61</b>
<b>Gastos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	-	275.420,37	-
Intereses netos sobre bancos	-	-	-
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros	2.015,52	6.494,18	11.002,97
Comisiones de administración central (Nota 5)	32.598,02	96.743,98	160.030,75
Comisiones del banco depositario (Nota 4)	2.411,62	9.826,45	7.135,01
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	17.052,60	2.241,42	3.940,53
Comisiones de gestión de inversiones (Nota 3a)	243.642,21	435.719,25	762.933,23
Comisiones por resultados (Nota 3b)	-	18,90	-
Gastos de impresión, publicación e internet	3.259,92	752,81	359,09
Taxe d'abonnement (Nota 6)	8.000,61	6.670,15	9.894,84
Costes de transacciones (Nota 14)	3.557,99	20.743,22	1.515,54
	<b>312.538,49</b>	<b>854.630,73</b>	<b>956.811,96</b>
<b>Ganancias/(pérdidas) netas</b>	<b>(18.558,33)</b>	<b>(623.198,01)</b>	<b>297.758,65</b>
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	2.047.694,03	2.227.531,07	1.778.798,85
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	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de tipos de interés	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	(8.627,66)	(4.126.127,96)	(8.102,13)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	11.945,66	443.062,16	64.070,37
<b>Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas</b>	<b>2.032.453,70</b>	<b>(9.695.099,48)</b>	<b>2.132.525,74</b>
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	(919.539,77)	(2.785.477,71)	11.694.896,12
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	(64.980,94)	(1.133.597,62)	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	(162,00)	(666,88)	(1.126,79)
<b>Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones</b>	<b>1.047.770,99</b>	<b>(12.660.117,53)</b>	<b>13.826.295,07</b>
Retroceso del factor de ajuste (Nota 13)	-	-	-
<b>Movimientos de capital</b>			
Producto de las acciones emitidas	9.485.173,99	33.146.351,57	13.969.766,67
Pagos por acciones reembolsadas	(9.646.120,77)	(7.753.221,01)	(6.137.216,07)
Dividendos distribuidos	-	-	-
<b>Total activos netos al cierre del período - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>32.893.248,99</b>	<b>104.112.048,92</b>	<b>187.776.373,98</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
<b>Total activos netos al cierre del período - factor de ajuste aplicado</b>	<b>32.893.248,99</b>	<b>104.112.048,92</b>	<b>187.776.373,98</b>
<b>TER para el ejercicio (Nota 9)</b>			
Acciones AP	1,79%		
Acciones BP	1,79%	1,80%	1,83%
Acciones E	2,54%	2,45%	2,57%
<b>Comisión por resultados correspondiente al ejercicio (Nota 3b)</b>			
Acciones AP			
Acciones BP		(0,01%)	
Acciones E		(0,11%)	

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)
110.546.697,25	808.267.305,09	412.922.025,38	2.581.085.089,20	1.567.158.364,50
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
936.564,64	12.492.538,73	4.637.420,99	29.167.247,61	17.104.849,81
-	-	-	-	-
-	46.389,02	107.198,48	-	-
-	-	-	-	-
0,11	0,21	0,10	3,22	4,44
1.662,17	-	-	27729,06	16.971,44
<b>938.226,92</b>	<b>12.538.927,96</b>	<b>4.744.619,57</b>	<b>29.194.979,89</b>	<b>17.121.825,69</b>
-	-	-	-	-
8.659,43	-	-	48.679,29	1.024,00
-	-	-	-	-
6.929,67	47.986,85	25.313,09	152.895,61	89.147,34
103.303,61	945.494,89	464.062,07	1.713.853,21	1.132.378,68
3.089,10	34.774,63	17.538,58	96.287,47	54.623,99
199,34	988,94	807,16	177.854,21	158.686,84
376.617,76	5.465.375,15	2.969.055,34	11.430.149,27	7.461.658,29
-	-	-	-	-
8.104,02	67.238,13	38.122,97	127.128,39	65.092,97
21.227,99	171.821,10	94.781,06	362.082,48	185.999,70
1.979,95	5.822,88	3.282,54	38.117,78	83.223,98
<b>530.110,87</b>	<b>6.739.502,57</b>	<b>3.612.962,81</b>	<b>14.147.047,71</b>	<b>9.231.835,79</b>
<b>408.116,05</b>	<b>5.799.425,39</b>	<b>1.131.656,76</b>	<b>15.047.932,18</b>	<b>7.889.989,90</b>
3.652.948,77	17.409.020,24	13.522.854,82	41.065.198,47	22.726.004,85
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
4.322,90	(4.854,72)	10.855,91	84.902,36	(4.388.183,96)
12.832,68	172.100,31	(125.411,91)	408.417,99	2.608.784,79
<b>4.078.220,40</b>	<b>23.375.691,22</b>	<b>14.539.955,58</b>	<b>56.606.451,00</b>	<b>28.836.595,58</b>
2.095.312,62	(24.089.404,05)	(9.006.087,95)	(52.893.550,36)	(31.529.763,10)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(934,83)	(10.473,26)	96.396,47	43.384,22	(57.557.421,78)
-	-	-	(2.806,20)	(19.716,81)
<b>6.172.598,19</b>	<b>(724.186,09)</b>	<b>5.630.264,10</b>	<b>3.753.478,66</b>	<b>(60.270.306,11)</b>
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
10.940.201,00	68.896.060,84	55.119.819,79	166.280.054,55	103.634.777,15
(12.850.469,11)	(80.885.556,41)	(57.538.235,82)	(348.719.546,25)	(295.364.542,82)
-	(10,38)	-	(113.195,48)	(1.340.582,80)
<b>114.809.027,33</b>	<b>795.553.613,05</b>	<b>416.133.873,45</b>	<b>2.402.285.880,68</b>	<b>1.313.817.709,92</b>
-	-	-	-	-
<b>114.809.027,33</b>	<b>795.553.613,05</b>	<b>416.133.873,45</b>	<b>2.402.285.880,68</b>	<b>1.313.817.709,92</b>
	1,84%		1,78%	1,78%
1,02%	1,84%	1,82%	1,78%	1,78%
1,76%	2,60%	2,56%	2,53%	2,53%

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 30/06/2018

	Nordea 1 - Global Stars Equity Fund (en USD)	Nordea 1 - Heracles Long/ Short MI Fund (en EUR)	Nordea 1 - Indian Equity Fund (en USD)
<b>Activo neto total al comienzo del ejercicio</b>	<b>64.197.245,52</b>	<b>86.095.181,49</b>	<b>545.042.608,59</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)	1.136.017,37	-	5.499.271,44
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	-	24.944,86	-
Intereses netos sobre bancos	15.788,96	10.160,96	67.663,84
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Otros ingresos	0,28	0,34	0,26
Ingresos de préstamos de valores (Nota 7)	3.693,23	-	-
	<b>1.155.499,84</b>	<b>35.106,16</b>	<b>5.566.935,54</b>
<b>Gastos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	-	-	-
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros	7.116,50	5.002,24	24.688,81
Comisiones de administración central (Nota 5)	111.535,37	68.914,27	218.955,21
Comisiones del banco depositario (Nota 4)	10.610,73	3.022,45	101.985,33
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	1.800,79	13.165,31	6.774,90
Comisiones de gestión de inversiones (Nota 3a)	807.694,77	510.078,92	779.296,26
Comisiones por resultados (Nota 3b)	-	5.050,96	-
Gastos de impresión, publicación e internet	10.051,89	2.698,76	1.022,19
Taxe d'abonnement (Nota 6)	31.988,09	8.660,35	18.264,33
Costes de transacciones (Nota 14)	14.717,26	149.957,20	910.394,60
	<b>995.515,40</b>	<b>766.550,46</b>	<b>2.061.381,63</b>
<b>Ganancias/(pérdidas) netas</b>	<b>159.984,44</b>	<b>(731.444,30)</b>	<b>3.505.553,91</b>
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	2.404.434,27	(76.072,00)	35.211.046,08
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	-	(6.890.001,27)	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de tipos de interés	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	(6.338,27)	(3.290.326,11)	(10.653,97)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	2.186,47	(173.889,40)	(859.259,94)
<b>Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas</b>	<b>2.560.266,91</b>	<b>(11.161.733,08)</b>	<b>37.846.686,08</b>
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	(2.033.340,45)	(239.940,65)	(93.059.646,91)
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	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros	-	(542.263,55)	-
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	(39,65)	566.262,25	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	(2.525,00)	(0,08)	16.822,67
<b>Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones</b>	<b>524.361,81</b>	<b>(11.377.675,11)</b>	<b>(55.196.138,16)</b>
Retroceso del factor de ajuste (Nota 13)	-	-	-
<b>Movimientos de capital</b>			
Producto de las acciones emitidas	135.572.925,09	8.341.005,93	49.484.726,23
Pagos por acciones reembolsadas	(18.240.761,50)	(13.095.696,53)	(247.840.504,02)
Dividendos distribuidos	-	-	-
<b>Total activos netos al cierre del período - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>182.053.770,92</b>	<b>69.962.815,78</b>	<b>291.490.692,64</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
<b>Total activos netos al cierre del período - factor de ajuste aplicado</b>	<b>182.053.770,92</b>	<b>69.962.815,78</b>	<b>291.490.692,64</b>
<b>TER para el ejercicio (Nota 9)</b>			
Acciones AP		2,32%	
Acciones BP	1,81%	2,31%	2,29%
Acciones E	2,61%	3,06%	2,98%
<b>Comisión por resultados correspondiente al ejercicio (Nota 3b)</b>			
Acciones AP		0,01%	
Acciones BP		0,01%	
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 (Nota 1a) (en USD)	Nordea 1 - Latin American Equity Fund (en EUR)	Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund (en EUR)	Nordea 1 - Low Duration European High Yield Bond Fund (en EUR)
157.252.216,03	-	86.529.646,78	245.689.728,83	9.993.786,50
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
12.541,23	-	1.617.777,82	-	-
4.886.053,01	1.747.311,87	-	2.770.136,29	226.462,97
23.842,28	12.572,74	25.460,56	-	-
-	-	-	-	-
4.325,20	-	1,27	0,77	-
-	-	-	-	-
<b>4.926.761,72</b>	<b>1.759.884,61</b>	<b>1.643.239,65</b>	<b>2.770.137,06</b>	<b>226.462,97</b>
-	-	-	-	-
-	-	-	53.644,11	654,61
-	-	-	548.381,42	-
9.713,14	4.480,00	6.331,45	24.561,43	624,15
81.034,14	66.092,14	104.719,11	92.411,14	9.056,57
5.132,75	10.795,89	17.881,04	15.271,05	381,30
1.693,42	2,63	6.814,35	10,98	-
281.314,54	293.761,89	666.629,15	359.507,79	22.811,58
-	-	-	-	-
1.228,70	230	5.404,01	5.197,85	10,62
10.072,81	5.277,29	15.317,99	40.941,85	538,52
24.174,44	-	29.925,95	23.665,89	542,43
<b>414.363,94</b>	<b>380.412,14</b>	<b>853.023,05</b>	<b>1.163.593,51</b>	<b>34.619,78</b>
<b>4.512.397,78</b>	<b>1.379.472,47</b>	<b>790.216,60</b>	<b>1.606.543,55</b>	<b>191.843,19</b>
340.034,45	(2.054.638,60)	2.024.508,17	(2.264.985,21)	(9.908,41)
-	-	-	-	-
-	-	-	33.984,49	-
-	-	-	-	-
-	-	-	1.036.722,40	(30.770,44)
-	-	-	877.861,91	-
-	-	-	-	-
(2.335.745,88)	-	(7.528,31)	2.168.971,49	(52.458,77)
599.396,84	(196,05)	131.336,94	(15.532,25)	(695,09)
<b>3.116.083,19</b>	<b>(675.362,18)</b>	<b>2.938.533,40</b>	<b>3.443.566,38</b>	<b>98.010,48</b>
(6.022.766,45)	(3.423.210,22)	(10.591.718,42)	1.472.619,71	(345.951,83)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	(1.385.141,07)	(31.396,21)
-	-	-	(1.616.471,24)	-
-	-	-	582,51	-
-	-	-	-	-
(1.129.130,06)	-	(2.986,20)	(1.426.144,68)	37.432,02
(7,43)	(384,14)	(31.811,79)	(0,98)	(2.001,62)
<b>(4.035.820,75)</b>	<b>(4.098.956,54)</b>	<b>(7.687.983,01)</b>	<b>489.010,63</b>	<b>(243.907,16)</b>
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
5.399.492,79	239.897.283,46	60.682.240,15	357.914.573,69	861.372,97
(7.505.405,49)	(132.522.431,35)	(41.247.422,57)	(44.498.948,46)	(98,51)
-	-	(79,94)	-	-
<b>151.110.482,58</b>	<b>103.275.895,57</b>	<b>98.276.401,41</b>	<b>559.594.364,69</b>	<b>10.611.153,80</b>
-	-	-	-	-
<b>151.110.482,58</b>	<b>103.275.895,57</b>	<b>98.276.401,41</b>	<b>559.594.364,69</b>	<b>10.611.153,80</b>
		1,94%		
1,31%	1,59%	1,94%	0,72%	1,23%
2,06%	2,28%	2,68%	1,36%	

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 30/06/2018

	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 neto total al comienzo del ejercicio</b>	<b>474.447.271,80</b>	<b>248.954.554,63</b>	<b>146.720.329,02</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)	-	6.327.907,17	2.672.061,87
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	11.367.135,71	-	-
Intereses netos sobre bancos	75.371,34	-	-
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Otros ingresos	0,64	1,05	2,30
Ingresos de préstamos de valores (Nota 7)	-	10.577,74	36.996,75
	<b>11.442.507,69</b>	<b>6.338.485,96</b>	<b>2.709.060,92</b>
<b>Gastos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	-	21.005,80	28.757,70
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros	26.781,99	14.836,10	9.027,30
Comisiones de administración central (Nota 5)	268.025,87	217.858,66	138.122,97
Comisiones del banco depositario (Nota 4)	12.953,89	7.955,28	5.029,05
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	28.272,03	18.981,57	85.611,70
Comisiones de gestión de inversiones (Nota 3a)	1.002.460,62	1.576.020,99	1.015.876,58
Comisiones por resultados (Nota 3b)	-	-	-
Gastos de impresión, publicación e internet	10.612,90	15.993,33	11.980,73
Taxe d'abonnement (Nota 6)	40.744,22	41.871,98	29.564,26
Costes de transacciones (Nota 14)	50.074,76	1.830,50	5.950,05
	<b>1.439.926,28</b>	<b>1.916.354,21</b>	<b>1.329.920,34</b>
<b>Ganancias/(pérdidas) netas</b>	<b>10.002.581,41</b>	<b>4.422.131,75</b>	<b>1.379.140,58</b>
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	(3.514.556,14)	5.834.972,13	6.243.752,08
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	434.675,20	-	(28.376,68)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de tipos de interés	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	(3.508.777,18)	692,37	(303,08)
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	1.401.448,36	(86.074,34)	(11.880,48)
<b>Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas</b>	<b>4.815.371,65</b>	<b>10.171.721,91</b>	<b>7.582.332,42</b>
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	(5.287.203,00)	(9.199.537,56)	(7.489.955,10)
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	(174.966,40)	-	-
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	(5.169.758,43)	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	78,81	2.145,99	(4.187,94)
<b>Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones</b>	<b>(5.816.477,37)</b>	<b>974.330,34</b>	<b>88.189,38</b>
Retroceso del factor de ajuste (Nota 13)	-	-	-
<b>Movimientos de capital</b>			
Producto de las acciones emitidas	21.598.803,65	7.152.459,24	27.663.245,08
Pagos por acciones reembolsadas	(81.574.802,02)	(29.681.959,41)	(34.655.314,30)
Dividendos distribuidos	(120.814,63)	(105.370,86)	(25.124,07)
<b>Total activos netos al cierre del período - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>408.533.981,43</b>	<b>227.294.013,94</b>	<b>139.791.325,11</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
<b>Total activos netos al cierre del período - factor de ajuste aplicado</b>	<b>408.533.981,43</b>	<b>227.294.013,94</b>	<b>139.791.325,11</b>
<b>TER para el ejercicio (Nota 9)</b>			
Acciones AP	1,31%	1,78%	1,77%
Acciones BP	1,31%	1,78%	1,78%
Acciones E	2,06%	2,53%	2,53%
<b>Comisión por resultados correspondiente al ejercicio (Nota 3b)</b>			
Acciones AP			
Acciones BP			
Acciones E			

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 All Cap Fund (en USD)	Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund (en USD)	Nordea 1 - North American Small Cap Fund (en USD)
68.553.490,92	61.140.249,96	861.232.444,00	648.841.932,56	270.471.286,71
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1.622.792,56	1.401.903,67	5.685.745,82	-	1.883.980,42
-	-	-	20.453.177,81	-
-	-	79.037,86	75.033,17	27.724,48
-	-	-	-	-
0,41	0,01	1,07	-	0,17
7.431,44	1.128,82	8.271,81	-	-
<b>1.630.224,41</b>	<b>1.403.032,50</b>	<b>5.773.056,56</b>	<b>20.528.210,98</b>	<b>1.911.705,07</b>
-	-	-	-	-
12.054,79	13.459,95	-	-	-
-	-	-	-	-
4.291,93	3.689,72	46.869,47	39.144,39	16.128,46
66.148,68	50.876,73	819.699,17	299.568,40	294.857,31
2.348,19	1.998,34	21.869,15	19.800,94	7.809,17
6.563,79	356,11	7.366,37	3.561,23	2.010,42
488.869,40	358.425,39	4.869.559,26	1.015.065,15	1.882.277,53
-	-	-	-	-
5.921,50	2.610,93	54.433,55	5.803,95	24.025,71
14.849,40	7.909,99	134.745,77	41.524,66	59.349,14
1.854,50	2.602,50	13.274,03	40.455,08	5.933,43
<b>602.902,18</b>	<b>441.929,66</b>	<b>5.967.816,77</b>	<b>1.464.923,80</b>	<b>2.292.391,17</b>
<b>1.027.322,23</b>	<b>961.102,84</b>	<b>(194.760,21)</b>	<b>19.063.287,18</b>	<b>(380.686,10)</b>
1.662.582,28	760.499,29	61.026.329,04	91.911,75	6.390.860,60
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(1.080,47)	2.571,29	(1.298.705,96)	(8.250.831,93)	(132.193,80)
(69.484,93)	(53.121,01)	614.837,17	1.139.196,20	20.048,00
<b>2.619.339,11</b>	<b>1.671.052,41</b>	<b>60.147.700,04</b>	<b>12.043.563,20</b>	<b>5.898.028,70</b>
(1.617.746,22)	(2.451.807,84)	(65.210.535,10)	(19.051.120,81)	(3.779.815,48)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	(827.656,92)	(4.511.399,21)	(72.892,63)
(28,54)	(563,42)	13.688,49	7,23	(323,08)
<b>1.001.564,35</b>	<b>(781.318,85)</b>	<b>(5.876.803,49)</b>	<b>(11.518.949,59)</b>	<b>2.044.997,51</b>
-	-	-	-	-
11.602.630,66	7.077.207,71	82.897.649,91	82.319.030,50	22.332.998,96
(11.548.271,84)	(9.146.123,56)	(282.665.466,10)	(118.825.548,52)	(35.723.204,41)
(326,21)	-	(55.160,87)	(848.305,10)	-
<b>69.609.087,88</b>	<b>58.290.015,26</b>	<b>655.532.663,45</b>	<b>599.968.159,85</b>	<b>259.126.078,77</b>
-	-	-	-	-
<b>69.609.087,88</b>	<b>58.290.015,26</b>	<b>655.532.663,45</b>	<b>599.968.159,85</b>	<b>259.126.078,77</b>
1,81%		1,80%		1,79%
1,78%	1,79%	1,81%	1,32%	1,81%
2,55%	2,51%	2,56%	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 30/06/2018

	Nordea 1 - North American Value Fund (en USD)	Nordea 1 - Norwegian Bond Fund (en NOK)	Nordea 1 - Norwegian Equity Fund (en NOK)
<b>Activo neto total al comienzo del ejercicio</b>	<b>400.677.901,60</b>	<b>6.560.044.312,01</b>	<b>1.189.233.150,04</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)	2.426.174,50	-	26.326.869,59
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	-	62.440.341,29	-
Intereses netos sobre bancos	40.159,17	35.008,65	15.360,03
Intereses netos sobre derivados	-	5.639.329,14	-
Otros ingresos	1,22	4,40	3,85
Ingresos de préstamos de valores (Nota 7)	-	-	391.405,15
	<b>2.466.334,89</b>	<b>68.114.683,48</b>	<b>26.733.638,62</b>
<b>Gastos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	-	-	-
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros	24.149,66	362.357,16	73.682,29
Comisiones de administración central (Nota 5)	421.858,09	4.199.274,71	1.184.531,98
Comisiones del banco depositario (Nota 4)	11.523,04	186.018,05	40.778,93
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	1.629,69	808.478,31	67.129,05
Comisiones de gestión de inversiones (Nota 3a)	2.559.189,85	15.880.544,83	8.357.069,79
Comisiones por resultados (Nota 3b)	-	-	-
Gastos de impresión, publicación e internet	27.897,80	526.133,29	121.404,18
Taxe d'abonnement (Nota 6)	72.399,92	1.287.313,13	292.995,75
Costes de transacciones (Nota 14)	6.926,04	14.448,29	20.159,87
	<b>3.125.574,09</b>	<b>23.264.567,77</b>	<b>10.157.751,84</b>
<b>Ganancias/(pérdidas) netas</b>	<b>(659.239,20)</b>	<b>44.850.115,71</b>	<b>16.575.886,78</b>
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	13.489.422,27	38.377.389,12	40.138.545,35
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	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de tipos de interés	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	(126.210,33)	(30.110,98)	36.065,51
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	66.796,85	(176.264,87)	(28.155,10)
<b>Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas</b>	<b>12.770.769,59</b>	<b>83.021.128,98</b>	<b>56.722.342,54</b>
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	(17.363.876,40)	(71.029.160,25)	(14.113.017,82)
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	-	(7.029.059,41)	-
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	(431.201,18)	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	(900,74)	(1.045,30)	(6.198,78)
<b>Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones</b>	<b>(5.025.208,73)</b>	<b>4.961.864,02</b>	<b>42.603.125,94</b>
Retroceso del factor de ajuste (Nota 13)	-	-	-
<b>Movimientos de capital</b>			
Producto de las acciones emitidas	64.231.133,81	467.203.580,39	204.788.663,79
Pagos por acciones reembolsadas	(58.107.582,89)	(1.324.178.050,72)	(201.725.437,04)
Dividendos distribuidos	-	(14.926.376,05)	(977.928,18)
<b>Total activos netos al cierre del período - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>401.776.243,79</b>	<b>5.693.105.329,65</b>	<b>1.233.921.574,55</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
<b>Total activos netos al cierre del período - factor de ajuste aplicado</b>	<b>401.776.243,79</b>	<b>5.693.105.329,65</b>	<b>1.233.921.574,55</b>
<b>TER para el ejercicio (Nota 9)</b>			
Acciones AP	1,81%	0,82%	1,79%
Acciones BP	1,81%	0,83%	1,79%
Acciones E	2,56%	1,58%	2,54%
<b>Comisión por resultados correspondiente al ejercicio (Nota 3b)</b>			
Acciones AP			
Acciones BP			
Acciones E			

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Nordea 1 - Norwegian Kroner Reserve (en NOK)	Nordea 1 - Renminbi High Yield Bond Fund (en CNH)	Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund (en USD)	Nordea 1 - Stable Equity Long/Short Fund - Euro Hedged (en EUR)	Nordea 1 - Stable Return Fund (en EUR)
6.898.615.839,83	168.809.424,01	1.971.971.758,58	614.622.140,27	17.302.009.632,95
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	21.892.798,68	9.443.012,61	115.595.952,71
56.386.401,03	3.628.810,65	-	-	42.043.138,25
118.561,22	66.815,35	135.098,65	1.783.187,00	17.423,12
-	-	-	-	14.675.067,25
3,12	-	1,17	1,37	16,52
-	-	48.652,13	6.314,92	823.220,52
<b>56.504.965,37</b>	<b>3.695.626,00</b>	<b>22.076.550,63</b>	<b>11.232.515,90</b>	<b>173.154.818,37</b>
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	2.678.538,97	-
429.581,64	7.535,88	101.757,02	33.954,05	975.835,59
4.866.608,44	128.743,60	996.665,62	212.999,94	14.291.164,18
225.988,18	4.410,21	246.073,58	18.789,87	727.511,38
391.700,84	25.031,57	46.565,39	93.230,29	4.594.445,67
4.319.779,35	678.886,68	6.758.847,63	1.326.152,85	99.676.242,75
-	-	-	-	-
577.928,42	2.877,92	22.264,87	11.465,81	1.089.148,84
1.467.557,85	7.846,75	114.485,40	44.094,35	2.715.642,89
14.325,52	4.656,43	103.974,46	226.237,53	2.261.732,70
<b>12.293.470,24</b>	<b>859.989,04</b>	<b>8.390.633,97</b>	<b>4.645.463,66</b>	<b>126.331.724,00</b>
<b>44.211.495,13</b>	<b>2.835.636,96</b>	<b>13.685.916,66</b>	<b>6.587.052,24</b>	<b>46.823.094,37</b>
203.527,55	(11.525.544,70)	138.171.652,54	4.917.028,07	31.493.717,21
-	-	-	9.873.672,92	-
-	-	-	-	(1158.050,99)
-	-	-	(21.840.779,05)	(203.843.673,19)
-	-	-	-	-
(49.080,86)	10.184.363,35	(26.970,03)	(10.999.873,23)	(19.947.740,76)
(61.211,72)	(371.352,00)	(417.701,08)	8.437.707,27	19.844.090,79
<b>44.304.730,10</b>	<b>1.123.103,61</b>	<b>151.412.898,09</b>	<b>(3.025.191,78)</b>	<b>(126.788.562,57)</b>
4.025.743,25	2.051.006,81	(282.318.376,32)	(9.718.934,23)	(242.524.776,71)
-	-	-	(21.577.181,01)	-
-	-	-	-	(11.157.113,05)
-	-	-	9.468.203,03	54.281.489,23
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	(6.533.804,07)	-	(11.863.362,08)	(197.539.294,19)
5.663,13	102,66	(27.972,14)	69.141,78	171.221,96
<b>48.336.136,48</b>	<b>(3.359.590,99)</b>	<b>(130.933.450,37)</b>	<b>(36.647.324,29)</b>	<b>(523.557.035,33)</b>
-	-	-	-	-
1.400.278.196,44	10.792.235,48	88.608.988,11	101.253,71	1.532.576.534,64
(1.606.903.915,80)	(142.478.327,24)	(559.309.565,87)	(122.609.119,96)	(4.786.724.092,52)
(8.823.921,66)	(250.050,97)	(1.389.494,74)	(479,49)	(12.061.158,22)
<b>6.731.502.335,29</b>	<b>33.513.690,29</b>	<b>1.368.948.235,71</b>	<b>455.466.470,24</b>	<b>13.512.243.881,52</b>
-	-	-	-	-
<b>6.731.502.335,29</b>	<b>33.513.690,29</b>	<b>1.368.948.235,71</b>	<b>455.466.470,24</b>	<b>13.512.243.881,52</b>
0,36%	1,84%		1,95%	1,78%
0,36%	1,83%	2,10%	1,98%	1,78%
1,11%	2,58%	2,84%	2,73%	2,53%

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 30/06/2018

	Nordea 1 - Swedish Bond Fund (en SEK)	Nordea 1 - Swedish Kroner Reserve (en SEK)	Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged (en USD)
<b>Activo neto total al comienzo del ejercicio</b>	<b>1.354.373.725,88</b>	<b>2.713.904.885,69</b>	<b>93.453.118,46</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)	-	-	-
Intereses netos sobre bonos (Nota 2)	12.367.086,19	10.408.571,68	1.824.110,16
Intereses netos sobre bancos	-	-	26.039,75
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Otros ingresos	3,25	5,88	0,01
Ingresos de préstamos de valores (Nota 7)	-	-	-
	<b>12.367.089,44</b>	<b>10.408.577,56</b>	<b>1.850.149,92</b>
<b>Gastos</b>			
Dividendos netos (Nota 2)	-	-	-
Intereses netos sobre bancos	28.340,84	167.554,30	-
Intereses netos sobre derivados	-	-	-
Honorarios de auditoría, asesoramiento jurídico, registro, consejo de administración y otros	74.392,73	155.857,20	5.653,56
Comisiones de administración central (Nota 5)	848.649,63	1.586.716,91	57.329,58
Comisiones del banco depositario (Nota 4)	37.395,22	82.468,97	2.842,92
Comisiones de distribución acciones E y HE (Nota 3c)	466.638,29	594.116,64	2.366,56
Comisiones de gestión de inversiones (Nota 3a)	3.284.858,95	1.533.309,56	201.706,50
Comisiones por resultados (Nota 3b)	-	-	-
Gastos de impresión, publicación e internet	110.696,98	150.570,78	798,67
Taxe d'abonnement (Nota 6)	256.827,02	405.597,09	5.698,51
Costes de transacciones (Nota 14)	8.463,27	10.706,91	13.675,57
	<b>5.116.262,93</b>	<b>4.686.898,36</b>	<b>290.071,87</b>
<b>Ganancias/(pérdidas) netas</b>	<b>7.250.826,51</b>	<b>5.721.679,20</b>	<b>1.560.078,05</b>
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre valores	(2.909.463,66)	(10.903.940,48)	(324.340,82)
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	-	-	1.643.742,31
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de tipos de interés	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre permutas de rendimiento total	-	-	-
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre contratos de divisas a plazo	(55.721,76)	2.161,48	159.008,76
Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas sobre divisas	11.475,21	(61.799,51)	272.219,65
<b>Plusvalías/(minusvalías) materializadas netas</b>	<b>4.297.116,30</b>	<b>(5.241.899,31)</b>	<b>3.310.707,95</b>
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre valores	11.498.358,66	6.349.618,09	(2.969.773,91)
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	-	-	-
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre futuros	(101.417,00)	-	(642.891,89)
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	-	-	(1.042.209,70)
Cambios en las plusvalías/(minusvalías) no materializadas sobre divisas	3.291,82	(465,41)	0,04
<b>Aumento/(disminución) neto en el activo neto por las operaciones</b>	<b>15.697.349,78</b>	<b>1.107.253,37</b>	<b>(1.344.167,51)</b>
Retroceso del factor de ajuste (Nota 13)	-	-	-
<b>Movimientos de capital</b>			
Producto de las acciones emitidas	96.920.553,99	1.211.650.265,77	1.276.525,11
Pagos por acciones reembolsadas	(441.727.291,00)	(1.950.792.698,54)	(9.529.098,98)
Dividendos distribuidos	(336.095,72)	(40,32)	-
<b>Total activos netos al cierre del período - sin aplicar el factor de ajuste</b>	<b>1.024.928.242,93</b>	<b>1.975.869.665,97</b>	<b>83.856.377,08</b>
Adición/(sustracción) del factor de ajuste	-	-	-
<b>Total activos netos al cierre del período - factor de ajuste aplicado</b>	<b>1.024.928.242,93</b>	<b>1.975.869.665,97</b>	<b>83.856.377,08</b>
<b>TER para el ejercicio (Nota 9)</b>			
Acciones AP	0,83%	0,39%	
Acciones BP	0,83%	0,36%	1,41%
Acciones E	1,58%	1,11%	2,16%
<b>Comisión por resultados correspondiente al ejercicio (Nota 3b)</b>			
Acciones AP			
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)
91.456.234,99	3.459.117.995,03	857.616.940,98	2.101.567.512,65
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
1.911.778,92	65.904.110,79	23.486.580,90	42.243.216,00
24.905,60	452.629,12	79.350,47	487.004,79
-	-	-	-
-	1,61	0,06	2,07
-	-	-	-
<b>1.936.684,52</b>	<b>66.356.741,52</b>	<b>23.565.931,43</b>	<b>42.730.222,86</b>
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
6.299,74	194.483,79	50.111,14	128.767,60
92.036,09	2.381.407,35	535.778,19	2.711.113,39
3.122,36	94.083,70	25.207,37	60.039,04
3,92	5.017,27	5.852,92	12.911,62
208.426,82	5.381.281,78	2.051.399,54	6.340.726,65
-	-	-	-
0,96	78.054,27	25.024,37	38.595,72
5.442,71	293.346,49	83.656,24	178.352,58
7.298,54	465.106,27	132.805,92	153.631,34
<b>322.631,14</b>	<b>8.892.780,92</b>	<b>2.909.835,69</b>	<b>9.624.137,94</b>
<b>1.614.053,38</b>	<b>57.463.960,60</b>	<b>20.656.095,74</b>	<b>33.106.084,92</b>
(487.357,21)	(32.208.317,54)	101.647,58	(8.464.146,25)
-	-	-	-
-	-	-	-
-	864.555,43	-	-
-	-	-	-
(1.788.192,59)	(45.241.049,40)	(35.764.449,88)	(24.147.353,85)
190.285,60	10.357.352,95	3.813.126,54	4.282.304,41
<b>(471.210,82)</b>	<b>(8.763.497,96)</b>	<b>(11.193.580,02)</b>	<b>4.776.889,23</b>
(1.717.551,33)	(144.931.521,91)	(36.195.652,96)	(34.838.092,16)
-	-	-	-
-	(556.525,45)	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
(779.979,21)	(54.970.260,29)	(19.956.465,26)	(12.351.101,04)
0,55	(2.593,52)	(16,40)	(582,94)
<b>(2.968.740,81)</b>	<b>(209.224.399,13)</b>	<b>(67.345.714,64)</b>	<b>(42.412.886,91)</b>
-	-	-	-
-	-	-	-
34.691.491,84	403.044.600,32	52.900.346,68	1.149.941.405,97
(330.524,63)	(864.100.773,14)	(110.637.565,91)	(1.184.221.034,45)
(111,99)	(2.780.759,70)	(9.673,60)	(7.644.013,12)
<b>122.848.349,40</b>	<b>2.786.056.663,38</b>	<b>732.524.333,51</b>	<b>2.017.230.984,14</b>
-	-	-	-
<b>122.848.349,40</b>	<b>2.786.056.663,38</b>	<b>732.524.333,51</b>	<b>2.017.230.984,14</b>
1,25%	1,02%		1,48%
1,28%	1,01%	1,31%	1,48%
1,96%	1,77%	2,06%	2,23%

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

# Estado de los datos estadísticos a 30/06/2018

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
		30/06/2018	31/12/2017	31/12/2016	30/06/2018
<b>Nordea 1 – African Equity Fund (Nota 1b)</b>	<b>EUR</b>	-	38.899.585,48	38.702.096,96	-
Acciones BI	EUR	-	13,53	12,58	-
Acciones BP	EUR	-	12,81	11,97	-
Acciones E	EUR	-	11,98	11,28	-
<b>Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund (Nota 1a)</b>	<b>EUR</b>	123.283.143,32	-	-	1.245.552,626
Acciones AC	EUR	100,11	-	-	10,000
Acciones AP	EUR	100,07	-	-	10,000
Acciones BC	EUR	100,11	-	-	10,000
Acciones BI	EUR	100,18	-	-	10,000
Acciones BP	EUR	100,06	-	-	345,983
Acciones E	EUR	99,98	-	-	158,070
Acciones HY - NOK	NOK	948,55	-	-	52,579
Acciones HY - SEK	SEK	1.031,31	-	-	993.216,584
Acciones Y	EUR	100,26	-	-	251.739,410
<b>Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund</b>	<b>EUR</b>	1.823.077.135,56	1.529.570.812,41	731.124.008,56	153.848.676,871
Acciones AC	EUR	11,81	12,06	-	83,893
Acciones AP	EUR	11,77	12,02	11,32	170.328,132
Acciones BC	EUR	11,85	12,07	-	44.261,780
Acciones BI	EUR	12,17	12,37	11,53	28.848.130,938
Acciones BP	EUR	11,81	12,06	11,33	53.064.385,342
Acciones E	EUR	11,65	11,94	11,31	2.528.973,434
Acciones HAC - GBP	GBP	10,17	10,35	-	419,268
Acciones HAC - USD	USD	13,48	13,60	-	419,646
Acciones HAI - GBP	GBP	10,19	10,37	-	14.195,769
Acciones HB - CHF	CHF	12,55	12,84	-	58.700,000
Acciones HB - NOK	NOK	109,97	111,64	103,73	3.344.122,867
Acciones HB - SEK	SEK	121,27	123,98	116,87	22.186.984,464
Acciones HB - USD	USD	13,73	13,84	12,77	207.388,945
Acciones HBC - SEK	SEK	115,41	117,68	-	12.348.977,081
Acciones HBC - USD	USD	14,18	14,26	-	7.762,918
Acciones HBI - SEK	SEK	125,14	127,53	119,26	20.964.899,756
Acciones HBI - USD	USD	13,61	13,67	-	694.594,562
Acciones HM - SGD	SGD	17,60	18,09	-	2.762,431
Acciones HM - USD	USD	12,46	12,74	-	99.430,166
Acciones HX - GBP	GBP	10,34	-	-	436,047
Acciones MP	EUR	11,35	11,76	-	8.375,635
Acciones Y	EUR	12,67	12,81	11,81	9.253.043,797
<b>Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund</b>	<b>EUR</b>	1.024.907.908,18	844.606.948,47	555.531.689,92	11.973.176,556
Acciones AC	EUR	69,28	-	-	14,466
Acciones AP	EUR	69,26	71,04	63,76	16.071,325
Acciones BC	EUR	69,74	71,26	-	36.892,509
Acciones BI	EUR	74,97	76,52	67,86	4.152.994,591
Acciones BP	EUR	69,49	71,25	63,76	1.657.570,741
Acciones E	EUR	67,79	69,77	62,90	1.258.983,544
Acciones HB - NOK	NOK	653,17	666,89	-	13.813,122
Acciones HB - SEK	SEK	650,25	668,07	600,02	119.632,921
Acciones HBC - SEK	SEK	694,16	710,62	-	88.753,291
Acciones HBI - NOK	NOK	723,18	734,82	643,91	112.500,879
Acciones HBI - SEK	SEK	744,45	761,33	677,36	204.033,436
Acciones HBI - USD	USD	88,66	89,36	77,78	48.646,005
Acciones HX - SEK	SEK	831,43	844,65	741,81	2.250.317,510
Acciones Y	EUR	143,72	145,73	127,53	2.012.952,216

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
		30/06/2018	31/12/2017	31/12/2016	30/06/2018
<b>Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund</b>	<b>USD</b>	160.404.214,45	182.918.545,58	84.170.980,63	5.797.482,863
Acciones AP	USD	24,13	25,55	17,10	158.910,366
Acciones BC	USD	27,02	28,56	18,95	36.906,002
Acciones BI	USD	29,69	31,35	20,76	2.244.535,917
Acciones BP	USD	26,70	28,29	18,88	3.229.293,878
Acciones E	USD	23,98	25,51	17,15	44.380,834
Acciones HE - PLN	PLN	74,27	79,45	53,58	83.455,866
<b>Nordea 1 - Balanced Income Fund</b>	<b>EUR</b>	183.675.908,92	163.344.160,17	44.023.633,53	1.742.893,114
Acciones AI	EUR	107,93	110,69	-	9,248
Acciones AP	EUR	105,66	108,14	-	1.280,272
Acciones BC	EUR	107,72	108,63	-	168,678
Acciones BI	EUR	109,82	110,64	108,64	27.028,489
Acciones BP	EUR	106,86	108,01	106,75	105.853,355
Acciones E	EUR	101,93	103,42	102,98	42.781,571
Acciones HB - SEK	SEK	1.004,76	1.016,29	-	3,321
Acciones HBC - SEK	SEK	1.049,92	1.060,02	-	848.081,194
Acciones HBI - SEK	SEK	1.048,98	1.057,75	-	45,369
Acciones HY - NOK	NOK	1.054,90	-	-	49.081,177
Acciones Y	EUR	111,07	111,49	108,68	668.560,440
<b>Nordea 1 - Chinese Equity Fund</b>	<b>USD</b>	257.158.575,00	225.908.984,36	169.477.285,25	1.572.077,479
Acciones BC	USD	149,60	-	-	3.729,605
Acciones BI	USD	155,54	152,91	102,41	10,106
Acciones BP	USD	149,29	147,42	99,61	17.817,961
Acciones E	USD	144,15	142,89	97,32	2.705,834
Acciones Y	USD	163,81	160,14	106,09	1.547.813,973
<b>Nordea 1 - Danish Bond Fund</b>	<b>DKK</b>	96.900.545,26	113.523.000,24	144.794.218,05	257.229,830
Acciones BP	DKK	381,13	380,31	378,99	227.784,411
Acciones E	DKK	342,52	343,07	344,44	29.445,419
<b>Nordea 1 - Danish Kroner Reserve</b>	<b>DKK</b>	72.482.089,63	82.344.243,46	108.020.847,57	445.331,701
Acciones BP	DKK	163,67	164,48	165,82	420.941,716
Acciones E	DKK	147,01	148,28	150,61	24.389,985
<b>Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund</b>	<b>DKK</b>	5.512.915.847,50	5.764.057.281,19	3.819.559.972,32	25.627.260,620
Acciones AI	DKK	207,76	209,67	206,65	2.412.984,518
Acciones AP	DKK	174,39	175,64	173,11	1.480.888,721
Acciones BC	DKK	248,20	246,91	239,38	13.197,260
Acciones BI	DKK	250,41	248,85	240,75	4.535.607,764
Acciones BP	DKK	236,08	235,09	228,37	2.662.053,975
Acciones E	DKK	212,19	212,09	207,56	84.134,750
Acciones HAC - EUR	EUR	33,36	33,17	-	1.820.691,000
Acciones HAI - EUR	EUR	25,22	25,42	25,02	6.168.522,482
Acciones HB - CHF	CHF	39,78	39,58	38,45	378.567,261
Acciones HBI - EUR	EUR	34,10	33,86	32,71	2.594.171,975
Acciones HBI - SEK	SEK	136,28	135,42	131,26	1.764.953,342
Acciones HBI - USD	USD	47,34	46,44	43,99	32.528,000
Acciones HMX - JPY	JPY	4.310,68	4.311,99	-	1.678.772,434
Acciones HX - JPY	JPY	3.992,70	3.952,59	3.811,99	156,223
Acciones X	DKK	252,18	250,13	241,11	30,915

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 30/06/2018

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
		30/06/2018	31/12/2017	31/12/2016	30/06/2018
<b>Nordea 1 - Emerging Consumer Fund</b>	<b>EUR</b>	118.404.302,24	139.425.767,84	118.907.375,03	5.243.732,380
Acciones AI	EUR	21,12	22,20	18,98	384.720,102
Acciones AP	EUR	21,40	22,51	19,35	49,876
Acciones BC	EUR	23,04	24,18	20,22	65.717,896
Acciones BI	EUR	24,10	25,26	21,08	1.219.435,641
Acciones BP	EUR	22,31	23,47	19,74	3.346.756,468
Acciones E	EUR	20,78	21,94	18,59	226.921,769
Acciones HE - PLN	PLN	95,58	100,06	83,38	130,628
<b>Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund</b>	<b>USD</b>	1.985.946.050,49	2.137.158.562,72	910.058.871,89	16.742.433,426
Acciones AC	USD	132,09	141,85	-	10.704,540
Acciones AI	USD	116,60	131,36	123,17	359.598,601
Acciones AP	USD	115,54	129,85	121,63	32.041,311
Acciones BC	USD	132,75	141,85	-	70.031,201
Acciones BI	USD	136,52	145,73	129,35	1.968.626,693
Acciones BP	USD	132,50	141,77	126,43	512.731,137
Acciones E	USD	126,75	136,12	122,31	102.875,443
Acciones HA - EUR	EUR	98,94	112,24	107,57	3.613,409
Acciones HAC - EUR	EUR	110,35	120,01	-	92.045,691
Acciones HAI - EUR	EUR	85,66	97,35	93,33	481.013,844
Acciones HB - EUR	EUR	111,10	120,41	109,43	70.891,066
Acciones HB - NOK	NOK	780,10	840,50	753,82	159.024,357
Acciones HB - SEK	SEK	906,81	983,96	897,68	889.446,281
Acciones HBC - EUR	EUR	93,94	101,68	92,30	17.836,699
Acciones HBC - NOK	NOK	1.070,26	1.151,84	-	297.987,023
Acciones HBI - EUR	EUR	103,01	111,37	100,88	3.858.550,610
Acciones HBI - NOK	NOK	762,06	819,17	732,80	3.559.341,889
Acciones HBI - SEK	SEK	1.185,39	1.283,25	-	424.515,588
Acciones HMX - EUR	EUR	112,01	123,72	-	2.173.149,839
Acciones X	USD	138,23	146,97	129,42	1.658.408,204
<b>Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund</b>	<b>USD</b>	146.652.953,92	161.004.859,44	80.502.869,43	1.503.451,551
Acciones BI	USD	106,63	114,99	100,49	83.717,005
Acciones BP	USD	103,49	111,89	98,29	22.877,437
Acciones E	USD	99,18	107,62	95,27	11.811,531
Acciones HBI - DKK	DKK	624,43	683,48	635,67	318.502,644
Acciones HBI - NOK	NOK	595,83	648,03	571,92	195.119,334
Acciones HBI - SEK	SEK	655,59	717,66	642,51	190.535,457
Acciones HX - GBP	GBP	82,43	89,28	-	376.193,150
Acciones X	USD	112,08	120,29	104,16	304.694,993

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
		30/06/2018	31/12/2017	31/12/2016	
<b>Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund</b>	<b>USD</b>	181.996.331,29	222.096.724,43	193.582.646,28	1.553.002,493
Acciones AP	USD	92,29	100,15	96,09	13.153,203
Acciones BI	USD	138,10	143,63	131,75	3.778,946
Acciones BP	USD	133,25	138,94	128,12	36.844,180
Acciones E	USD	126,85	132,76	123,34	22.974,001
Acciones HB - CHF	CHF	111,45	117,90	111,46	1.256,000
Acciones HB - EUR	EUR	99,93	105,49	99,16	178.266,712
Acciones HB - NOK	NOK	793,08	832,30	772,78	101,000
Acciones HB - SEK	SEK	866,79	916,09	863,44	411.959,663
Acciones HBC - EUR	EUR	113,17	119,31	-	11.206,245
Acciones HBI - EUR	EUR	103,57	109,07	102,03	194.413,653
Acciones HBI - NOK	NOK	765,57	801,45	740,38	52.905,596
Acciones HBI - SEK	SEK	898,73	947,36	888,35	1.623,647
Acciones HX - EUR	EUR	101,16	106,02	98,22	326.628,268
Acciones X	USD	144,91	149,99	136,30	297.891,379
<b>Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund</b>	<b>USD</b>	140.841.214,90	142.470.562,12	106.636.315,06	1.280.734,258
Acciones BI	USD	111,03	117,20	106,13	9,739
Acciones BP	USD	109,47	115,88	105,47	7.234,414
Acciones E	USD	107,41	114,13	104,65	152,075
Acciones HB - EUR	EUR	92,47	99,13	92,00	11.739,000
Acciones HB - NOK	NOK	842,56	898,09	-	111,881
Acciones HB - SEK	SEK	845,17	907,15	845,32	227.408,823
Acciones HBC - EUR	EUR	92,85	99,40	-	2.774,087
Acciones HBI - DKK	DKK	720,31	771,00	714,58	446.404,770
Acciones HBI - EUR	EUR	97,05	103,77	95,90	184.867,424
Acciones HY - DKK	DKK	734,51	783,78	721,07	387.810,812
Acciones HY - EUR	EUR	92,60	98,69	-	12.221,233
<b>Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund</b>	<b>USD</b>	161.030.616,09	159.127.205,60	117.991.383,61	1.802.679,400
Acciones AI	USD	66,97	75,53	69,76	4.568,881
Acciones BI	USD	87,62	93,77	81,78	649.999,082
Acciones BP	USD	85,15	91,36	80,05	24.542,450
Acciones E	USD	81,66	87,95	77,63	3.353,716
Acciones HB - NOK	NOK	653,06	707,43	-	945,100
Acciones Y	USD	90,53	96,59	83,61	1.119.270,171
<b>Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus</b>	<b>USD</b>	65.115.091,10	67.379.959,10	42.211.497,83	589.007,511
Acciones BI	USD	111,13	118,73	103,57	558.646,351
Acciones BP	USD	109,62	117,41	102,90	1.619,099
Acciones E	USD	107,51	115,58	102,06	213,522
Acciones HB - EUR	EUR	91,88	99,84	89,48	11.801,142
Acciones HB - NOK	NOK	840,76	-	-	52,700
Acciones HB - SEK	SEK	839,78	913,96	822,49	16.664,297
Acciones HBI - EUR	EUR	-	103,95	92,99	-
Acciones Y	USD	109,77	-	-	10,400
<b>Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund</b>	<b>USD</b>	27.754.017,62	29.698.424,36	-	294.170,000
Acciones BC	USD	94,20	100,92	-	10,000
Acciones BI	USD	94,35	100,96	-	292.973,400
Acciones BP	USD	93,94	100,88	-	1.176,600
Acciones E	USD	93,46	100,78	-	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.

# Estado de los datos estadísticos a 30/06/2018

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
		30/06/2018	31/12/2017	31/12/2016	
<b>Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund</b>	<b>USD</b>	125.951.441,82	111.471.310,34	41.718.005,94	838.838,206
Acciones BI	USD	154,33	167,77	112,56	274.567,988
Acciones BP	USD	148,55	162,00	109,36	526.325,937
Acciones E	USD	142,08	155,53	105,78	37.944,281
<b>Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund</b>	<b>USD</b>	168.731.798,93	221.243.036,21	98.247.519,22	1.398.828,172
Acciones BC	USD	112,50	-	-	6.849,865
Acciones BI	USD	116,38	131,41	94,39	171.150,512
Acciones BP	USD	112,32	127,31	92,15	132.419,575
Acciones E	USD	108,52	123,46	90,04	2.270,212
Acciones X	USD	122,38	137,43	97,64	1.086.138,008
<b>Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund</b>	<b>USD</b>	3.017.660.220,37	3.775.888.294,18	1.839.377.634,87	23.174.121,415
Acciones AI	USD	130,06	144,29	99,47	366.219,953
Acciones AP	USD	125,03	138,90	95,88	67.703,434
Acciones BC	USD	131,12	145,26	99,04	467.679,737
Acciones BI	USD	134,59	148,95	101,33	6.901.483,743
Acciones BP	USD	127,24	141,36	96,90	13.631.870,660
Acciones E	USD	120,11	133,93	92,50	122.305,465
Acciones HBI - EUR	EUR	108,38	-	-	128.041,733
Acciones HE - PLN	PLN	349,39	392,06	271,76	84,460
Acciones Y	USD	138,35	152,37	102,65	1.488.732,230
<b>Nordea 1 - European Corporate Bond Fund</b>	<b>EUR</b>	767.018.405,85	792.830.399,19	746.176.258,36	15.727.677,452
Acciones AI	EUR	47,01	48,40	48,32	6.554,198
Acciones AX	EUR	43,40	44,76	44,65	420.859,273
Acciones BC	EUR	47,64	48,13	-	20,964
Acciones BI	EUR	49,83	50,29	48,94	3.231.336,033
Acciones BP	EUR	47,60	48,13	47,03	698.238,350
Acciones E	EUR	42,73	43,37	42,70	114.503,793
Acciones HAC - SEK	SEK	-	479,19	-	-
Acciones HB - NOK	NOK	464,62	466,94	452,26	84.654,005
Acciones HB - SEK	SEK	496,16	502,14	492,03	2.402.736,184
Acciones HBC - NOK	NOK	453,11	454,93	-	718.646,622
Acciones HBI - SEK	SEK	473,58	478,31	-	1.966.983,643
Acciones HE - PLN	PLN	203,58	204,59	197,53	159,085
Acciones HX - SEK	SEK	481,63	485,60	471,98	151.947,415
Acciones HY - SEK	SEK	478,59	482,35	-	101,167
Acciones Y	EUR	50,72	51,09	49,53	5.930.936,720
<b>Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus</b>	<b>EUR</b>	79.076.421,47	88.188.207,82	87.964.189,30	558.202,615
Acciones BC	EUR	138,30	139,71	-	7,119
Acciones BI	EUR	138,32	139,72	136,03	119.526,963
Acciones HBI - SEK	SEK	-	1.223,59	1.194,59	-
Acciones TBI	EUR	126,85	129,65	126,83	25.898,858
Acciones X	EUR	143,56	144,66	140,18	412.769,675

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
		30/06/2018	31/12/2017	31/12/2016	
<b>Nordea 1 - European Covered Bond Fund</b>	<b>EUR</b>	1.306.227.101,28	886.684.089,51	868.192.917,41	97.129.277,387
Acciones AI	EUR	13,20	13,17	13,10	15.204.984,408
Acciones AP	EUR	12,31	12,26	12,21	305.886,207
Acciones BC	EUR	12,81	12,65	12,45	158.629,618
Acciones BI	EUR	14,03	13,84	13,60	50.182.185,281
Acciones BP	EUR	12,72	12,57	12,40	24.073.940,492
Acciones E	EUR	11,26	11,17	11,11	3.853.345,189
Acciones HB - NOK	NOK	122,43	-	-	410,745
Acciones HB - SEK	SEK	131,93	-	-	380,493
Acciones HB - CHF	CHF	16,47	16,28	16,10	360.713,627
Acciones HBI - GBP	GBP	12,37	-	-	35.324,906
Acciones HBI - SEK	SEK	144,16	-	-	347.689,881
Acciones HBI - USD	USD	19,92	19,42	18,72	19.745,101
Acciones HE - PLN	PLN	53,38	52,43	51,10	13.212,388
Acciones TBI	EUR	12,99	12,94	12,75	989.333,333
Acciones Y	EUR	14,06	13,84	-	1.583.495,718
<b>Nordea 1 - European Cross Credit Fund</b>	<b>EUR</b>	1.212.947.605,09	1.267.165.653,41	1.099.181.241,63	10.114.153,846
Acciones AC	EUR	104,12	109,16	108,74	4.600,000
Acciones AI	EUR	100,67	105,67	105,25	1.300.813,131
Acciones AP	EUR	99,54	104,15	103,74	1.110.790,938
Acciones BC	EUR	130,91	133,25	127,94	40.376,578
Acciones BI	EUR	131,82	134,03	128,51	2.902.453,591
Acciones BP	EUR	126,69	129,21	124,64	2.724.045,139
Acciones E	EUR	120,76	123,62	120,15	253.134,359
Acciones HAI - USD	USD	151,63	157,61	154,13	31,839
Acciones HB - DKK	DKK	935,59	955,14	923,00	82,370
Acciones HB - NOK	NOK	1.038,06	1.051,72	1.001,89	2.349,789
Acciones HB - SEK	SEK	1.136,79	1.160,56	1.122,41	763.252,415
Acciones HBI - NOK	NOK	1.098,00	1.110,00	1.051,03	602.287,894
Acciones HBI - SGD	SGD	-	234,61	221,59	-
Acciones X	EUR	133,20	135,05	128,75	409.935,803
<b>Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund</b>	<b>EUR</b>	82.404.779,38	84.726.844,48	84.159.621,53	642.225,412
Acciones BI	EUR	131,99	133,18	130,28	7,691
Acciones BP	EUR	126,04	127,45	125,12	16.168,835
Acciones E	EUR	115,55	117,29	116,01	1.395,609
Acciones HX - SEK	SEK	1.280,33	1.291,54	1.262,29	309.009,156
Acciones X	EUR	134,20	135,25	131,87	304.895,330
Acciones Y	EUR	134,19	135,24	-	10.748,791
<b>Nordea 1 - European Financial Debt Fund</b>	<b>EUR</b>	499.998.324,79	457.038.379,48	196.291.386,48	3.049.294,460
Acciones AI	EUR	154,72	166,08	153,07	16.800,340
Acciones AP	EUR	141,78	151,74	140,83	96.292,828
Acciones BC	EUR	161,66	166,83	-	3.589,033
Acciones BI	EUR	167,10	172,26	153,05	1.209.107,699
Acciones BP	EUR	161,33	166,82	149,13	716.311,741
Acciones E	EUR	154,43	160,29	144,38	558.352,163
Acciones HBC - USD	USD	186,48	190,02	165,99	12.573,235
Acciones HB - CHF	CHF	174,79	180,58	161,28	17.051,346
Acciones HBI - SGD	SGD	308,78	315,50	275,97	17.105,000
Acciones HBI - USD	USD	241,39	245,74	214,24	66.990,177
Acciones X	EUR	171,73	176,53	155,95	335.120,898

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 30/06/2018

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
		30/06/2018	31/12/2017	31/12/2016	30/06/2018
<b>Nordea 1 - European Focus Equity Fund</b>	<b>EUR</b>	114.491.763,15	170.362.611,21	154.487.789,05	938.223,645
Acciones BI	EUR	122,05	125,94	115,22	934.396,893
Acciones BP	EUR	118,58	122,82	113,21	3.399,270
Acciones E	EUR	115,28	119,83	111,29	427,482
Acciones X	EUR	-	128,53	116,45	-
<b>Nordea 1 - European High Yield Bond Fund</b>	<b>EUR</b>	3.687.307.577,20	4.049.014.401,37	4.601.105.298,55	146.068.043,652
Acciones AC	EUR	10,76	11,40	11,12	2.930.254,517
Acciones AI	EUR	11,48	12,18	11,87	15.714.958,733
Acciones AP	EUR	16,46	17,41	16,98	11.551.505,069
Acciones BC	EUR	13,56	13,81	12,93	4.191.827,192
Acciones BI	EUR	35,30	35,90	33,54	47.434.004,937
Acciones BP	EUR	32,59	33,25	31,26	14.651.433,828
Acciones E	EUR	29,70	30,41	28,80	1.796.617,911
Acciones HA - GBP	GBP	9,25	9,74	9,45	99.649,484
Acciones HA - USD	USD	15,03	15,74	15,04	2.261.772,316
Acciones HAC - GBP	GBP	8,07	8,52	8,26	110.576,759
Acciones HAC - USD	USD	14,66	15,40	14,69	94.605,700
Acciones HAI - GBP	GBP	9,31	9,83	9,55	1.920.425,903
Acciones HAI - USD	USD	15,16	15,94	15,21	1.350.266,085
Acciones HB - CHF	CHF	34,70	35,48	33,56	80.557,928
Acciones HB - GBP	GBP	27,60	28,03	26,15	7.016,008
Acciones HB - SEK	SEK	318,54	325,27	306,60	7.198.533,464
Acciones HB - USD	USD	18,81	18,95	17,47	8.877.416,872
Acciones HBC - CHF	CHF	14,45	14,74	13,89	81.694,258
Acciones HBC - GBP	GBP	10,97	11,12	10,33	585.978,606
Acciones HBC - USD	USD	50,50	50,78	46,62	200.783,437
Acciones HB - CHF	CHF	18,51	18,87	17,73	2.326.865,574
Acciones HBI - NOK	NOK	114,35	115,58	106,64	1.150.497,799
Acciones HBI - SEK	SEK	118,76	120,93	113,24	3.379.315,305
Acciones HBI - USD	USD	19,88	19,98	18,31	9.607.022,362
Acciones HM - USD	USD	34,32	35,10	-	3.176,049
Acciones HX - SEK	SEK	376,04	381,60	355,01	142,627
Acciones MP	EUR	31,32	32,43	-	12.303,906
Acciones TB	EUR	31,86	32,80	30,90	121.365,630
Acciones TBI	EUR	34,07	34,90	32,68	426.315,233
Acciones X	EUR	37,79	38,31	35,56	7.901.160,160
<b>Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II</b>	<b>EUR</b>	426.871.520,79	475.808.477,79	562.393.041,84	5.345.618,452
Acciones BC	EUR	82,64	84,45	-	11,837
Acciones BI	EUR	82,81	84,48	77,94	1.044.315,992
Acciones HB - SEK	SEK	677,64	694,07	646,14	641.694,379
Acciones HE - PLN	PLN	326,24	331,93	304,14	430,962
Acciones X	EUR	79,50	80,85	74,12	1.941.095,082
Acciones Y	EUR	84,08	85,50	78,40	1.718.070,200
<b>Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund</b>	<b>EUR</b>	677.917.468,72	686.777.784,58	431.566.976,40	973.643,810
Acciones AP	EUR	633,07	626,99	540,98	1.062,441
Acciones BC	EUR	696,34	683,03	-	5.495,266
Acciones BI	EUR	734,32	719,53	606,55	36.420,290
Acciones BP	EUR	695,05	682,96	578,95	926.746,186
Acciones E	EUR	648,38	639,50	546,18	3.919,627

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
		30/06/2018	31/12/2017	31/12/2016	
<b>Nordea 1 - European Stars Equity Fund</b>	<b>EUR</b>	39.919.483,13	3.115.958,12	-	399.972,760
Acciones BC	EUR	99,59	103,81	-	10,000
Acciones BI	EUR	99,87	103,89	-	354.787,208
Acciones BP	EUR	99,33	103,76	-	45.165,552
Acciones E	EUR	98,87	103,67	-	10,000
<b>Nordea 1 - European Value Fund</b>	<b>EUR</b>	1.310.665.832,62	1.407.184.425,77	1.314.198.073,51	19.529.520,848
Acciones AC	EUR	62,42	61,06	56,14	6.211,749
Acciones AP	EUR	60,69	59,21	54,67	326.068,016
Acciones BC	EUR	157,67	153,37	138,27	84.257,475
Acciones BI	EUR	71,41	69,39	62,43	6.307.836,319
Acciones BP	EUR	64,54	62,95	57,07	12.669.681,314
Acciones E	EUR	58,03	56,82	51,89	76.840,689
Acciones HB - USD	USD	87,89	84,73	75,52	35.659,914
Acciones HBC - USD	USD	182,91	175,94	155,88	1.228,681
Acciones HB - CHF	CHF	83,93	81,73	73,97	12.152,466
Acciones HBI - USD	USD	99,48	95,56	84,49	9.541,255
Acciones Y	EUR	70,00	67,67	60,25	42,970
<b>Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund</b>	<b>EUR</b>	3.049.496.789,38	3.328.130.760,37	3.002.170.711,22	28.671.746,323
Acciones AC	EUR	106,07	107,01	-	91.817,585
Acciones AI	EUR	104,67	107,68	107,12	351.653,859
Acciones AP	EUR	101,89	104,57	104,13	267.955,197
Acciones BC	EUR	106,27	106,99	105,54	2.587.347,551
Acciones BI	EUR	108,20	108,82	107,09	13.218.598,204
Acciones BP	EUR	105,41	106,28	105,12	5.632.476,248
Acciones E	EUR	101,45	102,66	102,31	389.099,379
Acciones HA - USD	USD	122,95	124,70	121,50	1.800,000
Acciones HB - CHF	CHF	113,12	114,31	113,74	38.892,000
Acciones HB - NOK	NOK	1.000,58	1.002,69	979,27	2.024,734
Acciones HB - SEK	SEK	964,93	973,75	965,72	383.916,806
Acciones HB - USD	USD	126,65	126,13	122,39	65.961,083
Acciones HBC - GBP	GBP	75,92	76,07	74,49	47.438,880
Acciones HB - CHF	CHF	110,61	111,49	110,37	527.165,545
Acciones HBI - NOK	NOK	1.033,40	1.033,01	1.003,61	103.491,495
Acciones HBI - SEK	SEK	1.011,97	1.018,56	1.004,96	1.919.252,564
Acciones HBI - USD	USD	131,96	131,10	126,57	614.770,155
Acciones HY - NOK	NOK	1.053,19	-	-	47,570
Acciones X	EUR	109,21	109,55	107,30	9,132
Acciones Y	EUR	110,88	111,24	108,96	2.428.028,336
<b>Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund</b>	<b>GBP</b>	2.480.981.668,73	2.078.957.020,28	739.566.789,57	22.892.826,453
Acciones AC	GBP	105,55	109,46	106,28	93,051
Acciones AI	GBP	105,68	109,77	106,57	510.904,714
Acciones BC	GBP	108,05	111,00	106,39	11.683,918
Acciones BD	GBP	108,98	111,67	106,46	4.138.661,952
Acciones BI	GBP	108,34	111,24	106,50	17.932.183,301
Acciones BP	GBP	106,82	110,19	-	299.299,517

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 30/06/2018

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
		30/06/2018	31/12/2017	31/12/2016	30/06/2018
<b>Nordea 1 - Global Bond Fund</b>	<b>EUR</b>	109.325.295,54	123.876.242,14	147.485.441,94	6.526.460,713
Acciones AP	EUR	13,50	13,46	14,65	421.949,013
Acciones BC	EUR	16,77	-	-	15.395,225
Acciones BI	EUR	17,32	16,99	18,07	3.304.952,628
Acciones BP	EUR	16,77	16,48	17,60	2.458.757,616
Acciones E	EUR	15,05	14,85	15,98	325.406,231
<b>Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund</b>	<b>EUR</b>	883.755.142,11	723.808.251,77	144.983.627,98	50.388.387,199
Acciones AC	EUR	17,06	17,45	-	38.741,311
Acciones AI	EUR	18,37	-	-	52,871
Acciones AP	EUR	16,81	17,24	15,06	1.514.565,347
Acciones BC	EUR	17,06	17,45	-	877.900,984
Acciones BI	EUR	18,36	18,76	16,13	21.658.650,289
Acciones BP	EUR	16,97	17,40	15,08	22.384.852,053
Acciones E	EUR	15,77	16,24	14,18	2.773.685,775
Acciones HB - CHF	CHF	17,88	18,39	-	39.270,977
Acciones HB - USD	USD	22,07	22,39	-	484.049,533
Acciones HB - CHF	CHF	21,96	-	-	188.571,862
Acciones HBI - USD	USD	22,21	22,44	-	427.993,482
Acciones JI	EUR	-	18,78	-	-
Acciones X	EUR	18,37	-	-	52,715
<b>Nordea 1 - Global Dividend Fund</b>	<b>USD</b>	50.775.880,10	55.087.863,88	59.063.272,02	434.901,866
Acciones AI	USD	116,05	121,64	104,66	17.581,773
Acciones AP	USD	115,10	120,28	103,74	38.314,499
Acciones BC	USD	118,59	122,52	104,15	2.536,496
Acciones BI	USD	119,48	123,32	104,67	8.196,757
Acciones BP	USD	117,11	121,32	103,74	340.918,973
Acciones E	USD	114,89	119,47	102,93	23.530,462
Acciones HBI - NOK	NOK	929,02	-	-	51,465
Acciones MP	USD	109,30	115,30	102,20	3.771,441
<b>Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund</b>	<b>USD</b>	564.872.042,13	644.263.138,43	584.479.648,64	38.049.711,907
Acciones BC	USD	16,35	16,86	15,32	61.838,594
Acciones BI	USD	16,46	16,96	15,38	89,392
Acciones BP	USD	16,07	16,59	15,10	1.713.074,036
Acciones E	USD	15,06	15,60	14,31	103.164,649
Acciones HBC - NOK	NOK	134,30	139,47	-	2.258.841,214
Acciones HBI - EUR	EUR	11,50	11,99	11,11	608.226,273
Acciones HBI - GBP	GBP	10,20	10,59	9,71	1.268.941,972
Acciones HBI - SEK	SEK	103,99	108,65	100,91	364.391,246
Acciones HE - PLN	PLN	49,15	51,11	46,97	392.936,750
Acciones HX - EUR	EUR	11,52	11,97	10,98	442.716,820
Acciones X	USD	14,83	15,21	13,67	30.835.490,961
<b>Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund</b>	<b>USD</b>	32.893.248,99	32.006.424,78	27.528.965,23	246.671,214
Acciones AP	USD	133,89	128,93	97,35	1.190,252
Acciones BC	USD	134,35	129,03	-	84,902
Acciones BI	USD	136,73	131,17	98,23	5.143,185
Acciones BP	USD	133,98	129,02	97,35	182.597,238
Acciones E	USD	131,46	127,06	96,59	38.797,737
Acciones HA - EUR	EUR	111,69	109,08	84,03	18.857,900

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
		30/06/2018	31/12/2017	31/12/2016	
<b>Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged</b>	<b>USD</b>	104.112.048,92	91.379.035,89	13.468.833,34	1.119.207,068
Acciones BC	USD	94,45	101,51	-	11,091
Acciones BI	USD	95,34	102,39	100,26	7.614,555
Acciones BP	USD	94,35	101,65	100,01	51.054,207
Acciones E	USD	93,22	100,79	99,84	2.280,670
Acciones HA - EUR	EUR	82,92	90,43	90,74	2.025,993
Acciones HBC - EUR	EUR	78,26	85,17	-	1.500,000
Acciones HBD - EUR	EUR	78,86	85,59	-	699.554,255
Acciones HBI - DKK	DKK	602,11	655,24	-	173.912,537
Acciones HBI - EUR	EUR	82,13	89,29	88,93	169.547,528
Acciones HBI - NOK	NOK	796,26	860,85	-	11.706,232
<b>Nordea 1 - Global Opportunity Fund</b>	<b>EUR</b>	187.776.373,98	166.117.528,31	643.980.994,15	1.061.961,523
Acciones BI	EUR	177,08	164,16	141,62	1.026.690,652
Acciones BP	EUR	170,97	159,12	138,32	25.346,055
Acciones E	EUR	165,32	154,43	135,26	9.924,816
<b>Nordea 1 - Global Portfolio Fund</b>	<b>EUR</b>	114.809.027,33	110.546.697,25	492.316.859,97	4.990.630,400
Acciones BC	EUR	22,96	21,77	-	47.736,688
Acciones BI	EUR	23,17	21,95	19,71	1.449.188,351
Acciones BP	EUR	22,94	21,77	19,62	3.489.509,731
Acciones E	EUR	18,63	17,75	16,12	4.145,572
Acciones Y	EUR	23,39	22,08	-	50,058
<b>Nordea 1 - Global Real Estate Fund</b>	<b>USD</b>	795.553.613,05	808.267.305,09	539.296.963,89	4.664.303,472
Acciones AP	USD	167,66	169,30	-	7,162
Acciones BC	USD	169,74	169,43	-	2.401,706
Acciones BI	USD	178,22	177,71	152,00	714.605,990
Acciones BP	USD	169,18	169,33	145,93	3.945.520,312
Acciones E	USD	161,13	161,88	140,57	1.768,302
<b>Nordea 1 - Global Small Cap Fund</b>	<b>USD</b>	416.133.873,45	412.922.025,38	301.923.554,35	3.364.721,983
Acciones BC	USD	123,48	-	-	3.249,417
Acciones BI	USD	127,47	125,28	109,14	331.927,861
Acciones BP	USD	123,26	121,60	106,75	3.027.652,813
Acciones E	USD	119,40	118,23	104,57	1.891,892
<b>Nordea 1 - Global Stable Equity Fund</b>	<b>EUR</b>	2.402.285.880,68	2.581.085.089,20	2.718.883.595,65	112.006.506,126
Acciones AC	EUR	20,18	20,30	20,30	24.662,000
Acciones AI	EUR	21,70	21,85	21,82	624.599,118
Acciones AP	EUR	19,81	19,87	19,96	1.052.504,777
Acciones BC	EUR	20,84	20,79	20,47	249.006,880
Acciones BI	EUR	22,68	22,60	22,22	21.147.226,063
Acciones BP	EUR	20,48	20,48	20,29	56.521.783,426
Acciones E	EUR	18,51	18,58	18,55	2.277.047,000
Acciones HB - USD	USD	23,89	23,64	23,06	123.438,292
Acciones HB - CHF	CHF	23,56	23,54	23,30	10.370,000
Acciones X	EUR	25,12	24,91	24,25	7.063.597,606
Acciones Y	EUR	21,92	21,74	21,16	22.421.182,532
Acciones Z	EUR	22,99	22,87	22,40	491.088,432

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 30/06/2018

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
		30/06/2018	31/12/2017	31/12/2016	30/06/2018
<b>Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged</b>	<b>EUR</b>	1.313.817.709,92	1.567.158.364,50	1.676.159.060,49	76.894.522,011
Acciones AI	EUR	17,18	17,80	16,40	7.801.451,182
Acciones AP	EUR	15,50	16,00	14,84	1.190.528,501
Acciones BC	EUR	17,35	17,82	16,20	31.168,428
Acciones BI	EUR	18,33	18,81	17,05	24.615.219,601
Acciones BP	EUR	17,16	17,68	16,14	13.061.176,940
Acciones E	EUR	16,53	17,08	15,72	2.405.377,385
Acciones HB - NOK	NOK	150,21	154,07	138,97	163.638,345
Acciones HB - SEK	SEK	152,95	157,86	144,75	19.157.308,868
Acciones HE - PLN	PLN	75,97	77,88	70,32	3.743,193
Acciones HX - USD	USD	23,20	23,39	20,61	281.810,382
Acciones X	EUR	19,21	19,61	17,60	8.183.099,186
<b>Nordea 1 - Global Stars Equity Fund</b>	<b>USD</b>	182.053.770,92	64.197.245,52	11.756.549,71	1.349.596,887
Acciones BC	USD	134,70	-	-	53.924,062
Acciones BI	USD	136,75	132,31	100,66	245.413,355
Acciones BP	USD	134,47	130,60	100,12	1.049.919,569
Acciones E	USD	132,37	129,05	99,67	293,031
Acciones HBI - NOK	NOK	1.062,99	-	-	46,870
<b>Nordea 1 - Heracles Long/Short MI Fund</b>	<b>EUR</b>	69.962.815,78	86.095.181,49	88.817.988,64	1.175.501,945
Acciones AI	EUR	58,19	66,87	62,13	109.723,999
Acciones AP	EUR	53,74	62,03	58,15	298.879,947
Acciones BI	EUR	60,00	68,98	64,11	461.770,339
Acciones BP	EUR	55,42	63,97	59,97	75.335,195
Acciones E	EUR	52,06	60,32	56,97	54.551,569
Acciones HB - CHF	CHF	78,61	90,96	85,74	3.771,350
Acciones HB - NOK	NOK	551,28	632,92	586,96	1.336,850
Acciones HBI - USD	USD	69,17	78,44	71,56	67,546
Acciones X	EUR	73,27	83,63	76,65	170.065,150
<b>Nordea 1 - Indian Equity Fund</b>	<b>USD</b>	291.490.692,64	545.042.608,59	209.840.253,11	1.632.203,219
Acciones BC	USD	168,11	194,16	-	889,747
Acciones BI	USD	177,22	204,46	145,99	393.519,542
Acciones BP	USD	167,56	194,19	139,91	33.205,377
Acciones E	USD	160,14	186,29	135,24	10.384,402
Acciones Y	USD	179,51	205,85	145,19	1.194.204,151
<b>Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged</b>	<b>USD</b>	151.110.482,58	157.252.216,03	127.063.469,87	1.410.783,052
Acciones BI	USD	126,46	126,92	118,30	199.385,931
Acciones BP	USD	123,59	124,29	116,33	50.103,535
Acciones E	USD	118,61	119,73	112,90	3.676,520
Acciones HB - EUR	EUR	87,26	88,83	84,75	39.531,283
Acciones HB - NOK	NOK	686,13	694,71	654,55	6.150,891
Acciones HBC - EUR	EUR	104,39	-	-	2.538,646
Acciones HBI - EUR	EUR	89,68	91,11	86,58	42.868,836
Acciones HBI - NOK	NOK	703,52	711,04	667,83	350.972,371
Acciones HX - EUR	EUR	95,59	96,72	91,12	715.555,039

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
		30/06/2018	31/12/2017	31/12/2016	30/06/2018
<b>Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund (Nota 1a)</b>	<b>USD</b>	103.275.895,57	-	-	1.066.185,520
Acciones BC	USD	96,81	-	-	12,367
Acciones BI	USD	96,86	-	-	1.066.135,697
Acciones BP	USD	96,71	-	-	10,089
Acciones E	USD	96,51	-	-	12,367
Acciones X	USD	97,14	-	-	15,000
<b>Nordea 1 - Latin American Equity Fund</b>	<b>EUR</b>	98.276.401,41	86.529.646,78	65.956.565,91	8.778.386,612
Acciones AP	EUR	10,05	10,77	9,86	884,057
Acciones BI	EUR	11,80	12,49	11,21	4.400.885,818
Acciones BP	EUR	10,62	11,29	10,20	4.220.355,060
Acciones E	EUR	9,78	10,43	9,50	131.372,102
Acciones HE - PLN	PLN	44,12	46,71	41,93	24.889,575
<b>Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund</b>	<b>EUR</b>	559.594.364,69	245.689.728,83	-	5.608.371,398
Acciones BC	EUR	99,69	99,37	-	202.234,729
Acciones BI	EUR	99,86	99,40	-	2.879.763,793
Acciones BP	EUR	99,57	99,31	-	798.940,343
Acciones E	EUR	99,20	99,23	-	83,362
Acciones HAI - GBP	GBP	87,15	-	-	51,600
Acciones HB - USD	USD	115,30	-	-	52,056
Acciones HBC - GBP	GBP	87,21	-	-	51,564
Acciones HBC - USD	USD	115,44	-	-	52,002
Acciones HB - CHF	CHF	117,28	-	-	117.503,000
Acciones HBI - SEK	SEK	981,97	-	-	105.943,463
Acciones HBI - USD	USD	115,63	-	-	51,921
Acciones X	EUR	100,04	99,44	-	1.503.643,565
<b>Nordea 1 - Low Duration European High Yield Bond Fund</b>	<b>EUR</b>	10.611.153,80	9.993.786,50	-	108.748,300
Acciones BC	EUR	97,45	99,90	-	10,000
Acciones BI	EUR	97,58	99,93	-	107.117,100
Acciones BP	EUR	97,26	99,88	-	1.519,562
Acciones HB - NOK	NOK	935,99	-	-	52,276
Acciones HB - SEK	SEK	1.008,62	-	-	49,362
<b>Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund</b>	<b>USD</b>	408.533.981,43	474.447.271,80	653.841.610,81	38.705.375,606
Acciones AC	USD	9,16	9,27	-	2.817,500
Acciones AP	USD	8,91	9,27	9,40	453.284,172
Acciones BC	USD	9,27	9,27	-	51.100,021
Acciones BI	USD	12,34	12,31	11,95	244.205,937
Acciones BP	USD	11,95	11,95	11,65	5.032.208,022
Acciones E	USD	11,09	11,13	10,94	652.501,841
Acciones HA - EUR	EUR	6,57	6,89	7,14	61.993,006
Acciones HAC - EUR	EUR	7,72	7,84	-	3.208,997
Acciones HAI - EUR	EUR	5,54	5,82	6,03	37.819,800
Acciones HB - EUR	EUR	7,99	8,08	8,04	1.195.641,201
Acciones HB - SEK	SEK	74,47	75,42	75,18	1.050.020,557
Acciones HBC - EUR	EUR	7,44	-	-	138.648,262
Acciones HB - CHF	CHF	10,50	10,63	10,60	9.500,000
Acciones HBI - EUR	EUR	8,41	8,50	8,41	2.705.955,767
Acciones HBI - NOK	NOK	72,58	72,93	71,26	10.760.281,307
Acciones HX - EUR	EUR	9,12	9,17	9,01	9.839.625,523
Acciones X	USD	13,13	13,05	12,57	6.466.563,693

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 30/06/2018

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
		30/06/2018	31/12/2017	31/12/2016	30/06/2018
<b>Nordea 1 - Nordic Equity Fund</b>	<b>EUR</b>	227.294.013,94	248.954.554,63	229.519.280,63	2.867.764,049
Acciones AC	EUR	14,82	15,06	13,94	50.580,324
Acciones AP	EUR	69,61	70,58	65,58	74.801,524
Acciones BC	EUR	15,56	15,49	13,95	141.425,634
Acciones BI	EUR	88,29	87,79	78,91	863.238,075
Acciones BP	EUR	82,57	82,35	74,47	1.669.249,376
Acciones E	EUR	74,29	74,37	67,76	68.469,116
<b>Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund</b>	<b>EUR</b>	139.791.325,11	146.720.329,02	105.740.606,31	5.785.902,293
Acciones AP	EUR	19,54	19,59	17,49	263.891,272
Acciones BC	EUR	25,04	24,94	21,78	29.472,224
Acciones BI	EUR	26,09	25,95	22,61	1.005.367,705
Acciones BP	EUR	24,44	24,39	21,38	3.486.060,965
Acciones E	EUR	22,43	22,47	19,85	1.001.110,127
<b>Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund</b>	<b>EUR</b>	69.609.087,88	68.553.490,92	65.988.431,57	445.419,604
Acciones AP	EUR	151,24	150,71	136,37	201,532
Acciones BC	EUR	155,94	153,55	-	714,054
Acciones BI	EUR	160,76	158,13	139,47	64.966,359
Acciones BP	EUR	155,65	153,58	136,27	370.840,739
Acciones E	EUR	149,71	148,27	132,56	8.696,920
<b>Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund</b>	<b>EUR</b>	58.290.015,26	61.140.249,96	47.019.680,59	452.600,210
Acciones BC	EUR	127,25	-	-	11.271,989
Acciones BI	EUR	130,17	131,35	117,24	249.986,114
Acciones BP	EUR	127,10	128,65	115,53	190.450,840
Acciones E	EUR	123,58	125,55	113,61	891,267
<b>Nordea 1 - North American All Cap Fund</b>	<b>USD</b>	655.532.663,45	861.232.444,00	1.262.097.521,73	3.500.794,289
Acciones AI	USD	192,63	193,34	166,89	8.853,000
Acciones AP	USD	167,61	168,27	145,82	58.755,683
Acciones BC	USD	159,70	159,90	137,10	266.764,225
Acciones BI	USD	200,36	200,39	171,44	783.907,250
Acciones BP	USD	191,03	191,79	165,33	2.068.628,041
Acciones E	USD	182,72	184,14	159,93	10.185,314
Acciones HA - EUR	EUR	123,42	125,60	110,84	466,712
Acciones HB - EUR	EUR	128,63	130,90	114,89	188.612,964
Acciones HBC - EUR	EUR	112,54	114,23	99,72	33.105,250
Acciones HB - CHF	CHF	167,88	170,52	149,46	3.055,000
Acciones HBI - EUR	EUR	154,17	156,31	136,15	78.451,747
Acciones Y	USD	209,55	208,51	176,56	9,103

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
		30/06/2018	31/12/2017	31/12/2016	
<b>Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund</b>	<b>USD</b>	599.968.159,85	648.841.932,56	433.585.637,46	4.935.417,398
Acciones AI	USD	129,86	-	-	80.550,000
Acciones BC	USD	126,88	127,18	-	7,877
Acciones BI	USD	129,86	130,02	121,69	1.430.411,175
Acciones BP	USD	126,77	127,18	119,54	12.002,849
Acciones E	USD	121,61	122,47	115,97	10.196,695
Acciones HB - EUR	EUR	106,66	108,32	103,79	6.833,188
Acciones HB - SEK	SEK	758,68	771,58	741,42	535.763,309
Acciones HMX - EUR	EUR	105,31	-	-	47,317
Acciones HX - EUR	EUR	98,50	99,42	94,07	1.228.408,103
Acciones MX	USD	129,27	131,22	-	364.648,482
Acciones X	USD	131,63	131,23	121,76	1.266.548,403
<b>Nordea 1 - North American Small Cap Fund</b>	<b>USD</b>	259.126.078,77	270.471.286,71	192.174.863,91	1.450.562,007
Acciones AP	USD	178,41	176,75	-	19,644
Acciones BC	USD	179,27	177,12	-	7,425
Acciones BI	USD	186,67	184,26	168,85	107.883,020
Acciones BP	USD	178,39	176,75	163,22	1.311.529,969
Acciones E	USD	170,96	170,02	158,18	2.919,776
Acciones HB - EUR	EUR	137,49	138,06	129,72	28.194,828
Acciones X	USD	193,00	189,53	171,91	7,345
<b>Nordea 1 - North American Value Fund</b>	<b>USD</b>	401.776.243,79	400.677.901,60	326.780.453,23	7.074.065,132
Acciones AP	USD	55,33	56,09	46,64	12.813,435
Acciones BC	USD	56,45	57,07	47,11	16.896,026
Acciones BI	USD	60,78	61,38	50,56	2.262.965,072
Acciones BP	USD	55,75	56,52	46,91	4.400.877,440
Acciones E	USD	50,07	50,94	42,59	6.844,236
Acciones HA - EUR	EUR	37,87	38,92	32,89	43.320,559
Acciones HB - EUR	EUR	38,91	39,97	33,78	330.125,826
Acciones HB - NOK	NOK	321,10	328,65	275,40	122,035
Acciones HBI - EUR	EUR	48,33	-	-	100,503
<b>Nordea 1 - Norwegian Bond Fund</b>	<b>NOK</b>	5.693.105.329,65	6.560.044.312,01	6.039.361.285,70	31.445.168,692
Acciones AC	NOK	111,01	112,81	112,39	3.141.704,719
Acciones AP	NOK	105,08	106,70	106,37	5.368.464,053
Acciones BC	NOK	116,66	116,40	113,65	1.510.897,697
Acciones BI	NOK	222,54	221,82	216,11	3.137.735,548
Acciones BP	NOK	214,82	214,57	209,90	17.258.496,992
Acciones E	NOK	192,84	193,33	190,55	1.027.869,683
<b>Nordea 1 - Norwegian Equity Fund</b>	<b>NOK</b>	1.233.921.574,55	1.189.233.150,04	728.414.684,05	4.486.733,907
Acciones AP	NOK	261,79	258,11	212,07	200.911,028
Acciones BC	NOK	282,78	272,20	217,68	698.524,212
Acciones BI	NOK	275,95	265,35	-	15.117,110
Acciones BP	NOK	274,86	265,29	213,31	3.491.026,379
Acciones E	NOK	247,58	239,87	194,32	81.155,178

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 30/06/2018

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
		30/06/2018	31/12/2017	31/12/2016	30/06/2018
<b>Nordea 1 - Norwegian Kroner Reserve</b>	<b>NOK</b>	6.731.502.335,29	6.898.615.839,83	6.704.445.314,17	36.413.812,861
Acciones AC	NOK	195,57	196,81	196,73	217.953,107
Acciones AP	NOK	100,50	101,14	101,12	6.190.146,237
Acciones BC	NOK	202,37	200,97	197,93	4.174.825,083
Acciones BI	NOK	203,88	202,36	199,07	5.706.478,672
Acciones BP	NOK	202,29	200,89	197,84	19.526.020,391
Acciones E	NOK	181,37	180,80	179,38	598.389,371
<b>Nordea 1 - Renminbi High Yield Bond Fund</b>	<b>CNH</b>	33.513.690,29	168.809.424,01	97.567.637,56	291.314,638
Acciones AP	CNH	105,20	113,40	109,08	25.623,754
Acciones BI	CNH	118,54	122,70	112,70	77.730,000
Acciones BP	CNH	116,26	120,71	111,55	128.184,636
Acciones E	CNH	113,56	118,34	110,19	54.163,345
Acciones MP	CNH	98,01	104,88	102,84	5.612,903
<b>Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund</b>	<b>USD</b>	1.368.948.235,71	1.971.971.758,58	1.760.319.711,17	19.286.629,740
Acciones AC	USD	65,96	74,21	61,24	16,695
Acciones AI	USD	65,91	74,23	61,18	464.936,894
Acciones AX	USD	69,23	78,34	64,50	383.435,583
Acciones BC	USD	70,54	78,22	63,72	2.666,848
Acciones BI	USD	71,05	78,72	63,98	10.990.047,152
Acciones BP	USD	66,76	74,29	60,94	2.473.448,386
Acciones E	USD	63,46	70,89	58,59	161.564,057
Acciones X	USD	74,34	81,90	65,83	3.288.242,694
Acciones Y	USD	72,82	80,23	64,48	1.522.271,431
<b>Nordea 1 - Stable Equity Long/Short Fund - Euro Hedged</b>	<b>EUR</b>	455.466.470,24	614.622.140,27	961.026.878,84	4.388.742,135
Acciones AP	EUR	95,69	103,19	109,63	710,047
Acciones BI	EUR	101,70	108,50	113,12	176.971,620
Acciones BP	EUR	97,24	104,15	109,47	474.836,163
Acciones E	EUR	93,39	100,41	106,32	186.961,737
Acciones HB - NOK	NOK	855,98	911,43	945,66	6.117,092
Acciones HB - SEK	SEK	888,71	953,07	1.004,58	147.556,441
Acciones HB - USD	USD	111,73	118,13	121,83	13.459,574
Acciones HBI - NOK	NOK	972,33	1.031,14	1.061,65	197.074,797
Acciones HE - PLN	PLN	431,22	459,19	478,17	436,979
Acciones HX - SEK	SEK	951,44	1.010,48	1.044,59	400.584,185
Acciones X	EUR	112,97	119,85	123,56	872.777,421
Acciones Y	EUR	106,81	113,31	116,82	1.911.256,079

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
		30/06/2018	31/12/2017	31/12/2016	30/06/2018
<b>Nordea 1 - Stable Return Fund</b>	<b>EUR</b>	13.512.243.881,52	17.302.009.632,95	18.439.836.275,59	827.195.003,892
Acciones AC	EUR	14,79	15,40	15,09	2.293.825,783
Acciones AI	EUR	16,91	17,62	17,25	20.126.386,265
Acciones AP	EUR	14,62	15,18	14,92	138.891.878,664
Acciones BC	EUR	16,73	17,29	16,75	6.669.735,671
Acciones BI	EUR	17,56	18,14	17,54	191.469.828,134
Acciones BP	EUR	16,19	16,78	16,35	314.993.854,530
Acciones E	EUR	14,78	15,38	15,10	68.930.017,864
Acciones HA - NOK	NOK	154,21	159,19	154,14	1.691.698,844
Acciones HAC - GBP	GBP	13,27	13,75	13,33	942.436,431
Acciones HAI - GBP	GBP	13,51	14,02	13,62	255.927,813
Acciones HAI SEK	SEK	-	163,47	160,60	-
Acciones HAI - USD	USD	19,72	20,32	19,50	411.702,261
Acciones HB - CHF	CHF	19,12	19,88	19,48	3.156.471,191
Acciones HB - NOK	NOK	155,44	160,27	154,23	214.160,245
Acciones HB - SEK	SEK	152,42	158,25	154,68	471.090,535
Acciones HB - SGD	SGD	25,85	26,57	25,49	499.731,789
Acciones HB - USD	USD	23,23	23,78	22,73	21.355.206,235
Acciones HBC - CHF	CHF	17,44	18,06	17,61	772.553,500
Acciones HBC - GBP	GBP	14,14	14,56	14,01	885.152,100
Acciones HBC - USD	USD	19,06	19,45	18,49	1.976.627,689
Acciones HB - CHF	CHF	20,66	21,39	20,80	4.554.386,223
Acciones HBI - GBP	GBP	14,02	14,41	13,84	218.342,599
Acciones HBI - NOK	NOK	171,62	176,22	168,31	240.628,664
Acciones HBI - SEK	SEK	159,85	165,34	160,32	2.467.108,543
Acciones HBI - SGD	SGD	28,01	28,67	27,35	139.717,970
Acciones HBI - USD	USD	25,25	25,76	24,43	15.558.383,066
Acciones HE - PLN	PLN	68,94	71,07	68,43	154.014,599
Acciones HM - AUD	AUD	24,49	25,49	24,98	936.427,860
Acciones HM - GBP	GBP	12,72	13,32	13,27	963.608,991
Acciones HM - SGD	SGD	22,39	23,36	23,11	1.299.399,267
Acciones HM - USD	USD	16,57	17,22	16,96	9.103.012,603
Acciones ME	EUR	14,51	15,33	15,50	2.345.212,690
Acciones MP	EUR	14,76	15,53	15,59	3.724.494,305
Acciones X	EUR	18,31	18,82	18,02	9.481.980,968
<b>Nordea 1 - Swedish Bond Fund</b>	<b>SEK</b>	1.024.928.242,93	1.354.373.725,88	1.371.713.160,75	4.296.664,658
Acciones AC	SEK	109,09	108,96	110,90	39.854,525
Acciones AP	SEK	101,85	101,63	103,52	178.154,310
Acciones BC	SEK	113,70	111,76	111,62	394.907,194
Acciones BI	SEK	114,72	112,64	112,26	703.352,435
Acciones BP	SEK	298,65	293,86	294,05	2.544.093,431
Acciones E	SEK	268,27	264,95	267,12	436.302,763
<b>Nordea 1 - Swedish Kroner Reserve</b>	<b>SEK</b>	1.975.869.665,97	2.713.904.885,69	1.559.065.762,24	10.386.208,128
Acciones AP	SEK	191,03	191,04	-	2.719,000
Acciones BC	SEK	191,06	191,00	190,94	1.083.221,439
Acciones BI	SEK	193,06	192,89	192,61	3.855.980,103
Acciones BP	SEK	191,12	191,05	190,99	4.593.538,380
Acciones E	SEK	171,67	172,25	173,49	850.749,206

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 30/06/2018

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
		30/06/2018	31/12/2017	31/12/2016	30/06/2018
<b>Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged</b>	<b>USD</b>	83.856.377,08	93.453.118,46	115.750.326,74	872.686,271
Acciones BI	USD	110,56	111,58	106,76	10,268
Acciones BP	USD	107,86	109,16	105,04	39.953,610
Acciones E	USD	104,20	105,84	102,62	5.697,550
Acciones HB - CHF	CHF	89,89	92,32	91,09	2.382,000
Acciones HB - EUR	EUR	75,33	77,26	75,79	295,787
Acciones HB - SEK	SEK	669,31	686,56	675,12	72,895
Acciones HBC - CHF	CHF	99,62	102,13	100,39	56,378
Acciones HBI - EUR	EUR	77,81	79,52	77,57	133.263,052
Acciones HBI - NOK	NOK	666,21	676,67	651,54	384.457,861
Acciones HBI - SEK	SEK	880,07	899,92	880,20	54,182
Acciones X	USD	114,99	115,58	109,72	306.442,688
<b>Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund</b>	<b>USD</b>	122.848.349,40	91.456.234,99	37.008.466,59	1.240.476,748
Acciones AP	USD	96,14	98,89	97,35	11,443
Acciones BD	USD	99,40	100,19	-	569.670,566
Acciones BI	USD	100,14	100,98	97,82	297.100,848
Acciones BP	USD	98,80	99,96	97,39	311,280
Acciones E	USD	97,19	98,67	96,86	11,380
Acciones HA - EUR	EUR	81,37	84,64	84,94	57,252
Acciones HB - EUR	EUR	85,20	87,23	86,63	55,018
Acciones HBI - EUR	EUR	84,09	85,86	84,79	215.771,275
Acciones HBI - NOK	NOK	797,73	809,41	805,35	696,853
Acciones HBI - SEK	SEK	870,65	889,50	-	156.790,833
<b>Nordea 1 - US Corporate Bond Fund</b>	<b>USD</b>	2.786.056.663,38	3.459.117.995,03	3.411.794.804,17	233.751.996,540
Acciones AI	USD	12,46	13,39	13,07	2.285.624,343
Acciones AP	USD	12,27	13,16	12,83	1.054.368,524
Acciones BC	USD	11,25	11,67	10,99	299.803,629
Acciones BI	USD	14,55	15,08	14,16	12.844.350,269
Acciones BP	USD	13,91	14,45	13,63	10.859.290,066
Acciones E	USD	11,24	11,72	11,13	53.565,782
Acciones HA - EUR	EUR	11,10	12,02	11,97	127.102,681
Acciones HAI - EUR	EUR	7,64	8,28	8,26	6.572.165,765
Acciones HAI - GBP	GBP	6,81	7,36	7,29	28.359,880
Acciones HB - CHF	CHF	10,14	10,69	10,35	13.469,666
Acciones HB - DKK	DKK	86,28	90,80	87,65	16.900,000
Acciones HB - EUR	EUR	9,84	10,36	9,96	4.957.005,612
Acciones HB - SEK	SEK	98,33	103,57	99,82	35.183.321,911
Acciones HBC - EUR	EUR	9,53	10,02	-	86.083,820
Acciones HB - CHF	CHF	10,44	10,99	10,59	307.053,253
Acciones HBI - EUR	EUR	10,13	10,62	10,17	22.334.564,409
Acciones HBI - GBP	GBP	8,04	8,39	7,97	278.175,745
Acciones HBI - NOK	NOK	91,93	95,90	90,74	56.747.795,710
Acciones HBI - SEK	SEK	78,68	82,64	79,35	18.852.957,558
Acciones HE - PLN	PLN	41,58	43,48	41,37	28.792,580
Acciones HX - EUR	EUR	10,30	10,78	10,27	8.878.450,773
Acciones HX - SEK	SEK	104,43	109,47	104,53	4.802.106,463
Acciones HY - EUR	EUR	10,32	10,81	10,29	11.329.483,143
Acciones X	USD	14,67	15,17	14,17	35.811.204,958

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
		30/06/2018	31/12/2017	31/12/2016	30/06/2018
<b>Nordea 1 - US High Yield Bond Fund</b>	<b>USD</b>	732.524.333,51	857.616.940,98	903.602.035,33	44.030.265,126
Acciones AI	USD	11,71	12,55	12,37	75.777,968
Acciones BC	USD	19,32	19,71	18,45	16.047,033
Acciones BI	USD	20,02	20,40	19,05	1.080.863,596
Acciones BP	USD	19,11	19,51	18,30	689.697,700
Acciones E	USD	17,76	18,20	17,20	64.581,729
Acciones HB - DKK	DKK	121,01	125,25	120,15	328,671
Acciones HB - EUR	EUR	13,29	13,74	13,14	180.625,004
Acciones HB - NOK	NOK	133,00	136,76	129,08	230.745,616
Acciones HB - SEK	SEK	138,08	142,96	137,14	12.182.500,376
Acciones HBI - EUR	EUR	12,12	12,51	11,92	406.022,780
Acciones HBI - SEK	SEK	119,69	123,59	118,03	13.891.855,857
Acciones HE - PLN	PLN	54,51	56,02	53,00	15.567,495
Acciones HX - EUR	EUR	17,71	18,19	17,17	7.765.689,075
Acciones HX - NOK	NOK	155,04	158,42	147,70	1.046.516,694
Acciones HY - DKK	DKK	128,81	132,51	125,51	4.991.099,655
Acciones X	USD	21,16	21,48	19,89	1.392.345,877
<b>Nordea 1 - US Total Return Bond Fund</b>	<b>USD</b>	2.017.230.984,14	2.101.567.512,65	2.475.617.552,64	19.281.697,639
Acciones AC	USD	97,01	100,44	99,27	94.655,243
Acciones AD	USD	98,26	98,95	-	235.897,838
Acciones AI	USD	95,99	99,50	98,34	307.357,930
Acciones AP	USD	95,71	98,87	97,69	123.990,178
Acciones BC	USD	112,06	112,64	108,70	102.260,358
Acciones BD	USD	108,95	109,33	-	2.891.679,903
Acciones BI	USD	112,77	113,24	109,04	5.237.204,401
Acciones BP	USD	108,44	109,24	105,88	2.485.278,383
Acciones E	USD	103,76	104,93	102,46	9.458,793
Acciones HA - EUR	EUR	70,42	73,51	74,12	32.525,762
Acciones HA - GBP	GBP	60,02	62,34	62,42	8.583,547
Acciones HAC - GBP	GBP	62,16	64,72	64,86	65,630
Acciones HAD - EUR	EUR	82,14	83,72	-	120.514,983
Acciones HAD - GBP	GBP	73,43	74,46	-	200.510,178
Acciones HAI - EUR	EUR	70,10	73,40	74,05	2.119.290,845
Acciones HAI - GBP	GBP	59,97	62,73	62,89	234,555
Acciones HB - EUR	EUR	80,97	82,59	81,61	269.585,005
Acciones HBC - EUR	EUR	84,73	86,22	84,80	194.710,971
Acciones HBD - EUR	EUR	91,09	92,51	-	3.299.189,237
Acciones HB - CHF	CHF	107,69	109,72	108,40	185.196,605
Acciones HBI - EUR	EUR	84,13	85,55	83,99	1.326.672,686
Acciones HBI - SGD	SGD	-	142,88	138,13	-
Acciones HE - EUR	EUR	77,01	78,86	78,49	19.835,156
Acciones MI	USD	104,55	106,31	104,77	6.999,452
Acciones MP	USD	100,31	102,34	101,73	10.000,000

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.

# Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (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>HKD</b>				
<b>Bonos</b>			376.000,00	China Communications Construction	311.745,34	0,25	
<b>EUR</b>			674.000,00	China Construction Bank	534.491,53	0,43	
2.000.000,00	Bundesobligation 0.25% 11-10-2019	2.023.836,00	1,64	56.000,00	China Everbright International	62.111,05	0,05
5.000.000,00	Bundesobligation 0.5% 12-04-2019	5.045.460,00	4,09	69.000,00	China Longyuan Power Group	47.698,98	0,04
5.000.000,00	Bundesobligation 1% 12-10-2018	5.022.630,00	4,07	80.000,00	China Mobile	609.909,91	0,49
5.000.000,00	Bundesobligation 1% 22-02-2019	5.053.700,00	4,10	120.000,00	China Overseas Land & Investment	339.300,67	0,28
500,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	540,41	0,00	460.000,00	China Petroleum & Chemical	352.710,81	0,29
500,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	543,28	0,00	208.000,00	China Railway Construction	180.872,85	0,15
500,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	544,45	0,00	32.000,00	China Resources Land	92.580,30	0,08
500,00	Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	544,27	0,00	984.000,00	China Telecom	395.006,36	0,32
5.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 3.5% 04-07-2019	5.210.240,00	4,23	10.500,00	Hengan International Group	86.711,99	0,07
		<b>22.358.038,41</b>	<b>18,14</b>	1.063.000,00	Industrial & Commercial Bank of China	682.518,28	0,55
				42.400,00	Sinopharm Group	146.321,50	0,12
						<b>3.841.979,57</b>	<b>3,12</b>
				<b>IDR</b>			
				115.200,00	Astra International	45.535,56	0,04
				960.000,00	Telekomunikasi Indonesia Persero	215.604,00	0,17
						<b>261.139,56</b>	<b>0,21</b>
				<b>JPY</b>			
				38.300,00	KDDI	900.393,99	0,73
				26.500,00	Nippon Telegraph & Telephone	1.035.093,25	0,84
						<b>1.935.487,24</b>	<b>1,57</b>
				<b>KRW</b>			
				853,00	E-MART	167.169,00	0,14
				618,00	Hyundai Department Store	54.965,40	0,04
				526,00	Hyundai Engineering & Construction	23.290,16	0,02
				1.389,00	Hyundai Glovis	123.538,74	0,10
				2.004,00	Hyundai Mobis	327.154,20	0,27
				2.813,00	Kangwon Land	56.644,84	0,05
				4.964,00	KT&G	409.010,52	0,33
				25.906,00	Samsung Electronics	930.616,90	0,75
				337,00	Samsung Fire & Marine Insurance	68.509,81	0,06
				2.934,00	SK Telecom	526.423,12	0,43
						<b>2.687.322,69</b>	<b>2,18</b>
				<b>MXN</b>			
				20.400,00	Grupo Financiero Banorte	101.474,65	0,08
						<b>101.474,65</b>	<b>0,08</b>
				<b>MYR</b>			
				99.500,00	Tenaga Nasional	309.482,47	0,25
						<b>309.482,47</b>	<b>0,25</b>
				<b>PHP</b>			
				2.560,00	PLDT	53.107,08	0,04
						<b>53.107,08</b>	<b>0,04</b>
				<b>THB</b>			
				35.400,00	Bangkok Bank	182.029,53	0,15
						<b>182.029,53</b>	<b>0,15</b>
				<b>TRY</b>			
				116.871,00	Akbank Turk	165.810,73	0,13
				116.043,00	Haci Omer Sabanci Holding	191.639,79	0,16
				31.687,00	KOC Holding	85.035,69	0,07
				47.481,00	Turk Telekomunikasyon	44.998,22	0,04
				77.449,00	Turkcell Iletisim Hizmetleri	178.338,23	0,14
						<b>665.822,66</b>	<b>0,54</b>
				<b>TWD</b>			
				166.000,00	Hon Hai Precision Industry	388.771,88	0,32
				115.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	700.840,47	0,57
						<b>1.089.612,35</b>	<b>0,88</b>
				<b>USD</b>			
				1.554,00	Aetna	246.730,17	0,20
				1.727,00	Alphabet	1.689.145,91	1,37
				9.806,00	Amgen	1.550.765,20	1,26
				4.223,00	Anthem	865.004,64	0,70
				7.441,00	Apple	1.190.994,24	0,97
				38.783,00	AT&T	1.070.426,77	0,87
				2.242,00	AutoZone	1.296.615,63	1,05
				3.418,00	Check Point Software Technologies	287.297,39	0,23
				9.980,00	Chubb	1.087.504,80	0,88
				25.179,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo AD	127.494,08	0,10
				3.655,00	Cigna	534.385,34	0,43
				37.347,00	Cisco Systems	1.388.492,99	1,13
				15.210,00	Cognizant Technology Solutions	1.042.065,13	0,85
				19.427,00	Comcast	547.613,99	0,44
				1.854,00	Credicorp	355.986,46	0,29
				25.748,00	CVS Health	1.441.861,48	1,17
				25.011,00	eBay	777.461,74	0,63
				13.400,00	Express Scripts Holding	899.773,42	0,73
				19.206,00	ICICI Bank ADR	131.616,81	0,11
				64.129,00	Infosys ADR	1.065.514,45	0,86
				5.729,00	International Business Machines	691.836,24	0,56
				10.765,00	Johnson & Johnson	1.128.421,81	0,92
				8.248,00	Kellogg	494.016,41	0,40
				3.470,00	Kimberly-Clark	314.271,45	0,25
				336,00	Laboratory Corp of America	51.668,79	0,04
				4.313,00	McKesson	495.262,10	0,40
						<b>2.854.188,67</b>	<b>2,32</b>
				<b>GBP</b>			
				22.356,00	British American Tobacco	972.171,28	0,79
				27.581,00	Imperial Brands	879.611,56	0,71
				29.329,00	SSE	448.978,79	0,36
				40.935,00	WPP	553.427,04	0,45
						<b>2.854.188,67</b>	<b>2,32</b>
				<b>Total bonos</b>			
						<b>42.006.633,89</b>	<b>34,07</b>
				<b>Acciones</b>			
				<b>AUD</b>			
123.677,00	Telstra	205.329,82	0,17				
14.094,00	Westpac Banking	261.675,88	0,21				
		<b>467.005,70</b>	<b>0,38</b>				
				<b>BRL</b>			
16.200,00	Banco Bradesco	96.768,84	0,08				
46.100,00	Cielo	170.228,75	0,14				
3.100,00	M Dias Branco	26.044,99	0,02				
		<b>293.042,58</b>	<b>0,24</b>				
				<b>CAD</b>			
17.600,00	Bank of Nova Scotia/The	850.747,58	0,69				
17.000,00	National Bank of Canada	698.736,39	0,57				
10.100,00	Royal Bank of Canada	648.835,34	0,53				
10.200,00	TransCanada	373.320,15	0,30				
		<b>2.571.639,46</b>	<b>2,09</b>				
				<b>CHF</b>			
4.945,00	Roche Holding	940.477,92	0,76				
		<b>940.477,92</b>	<b>0,76</b>				
				<b>EUR</b>			
10.396,00	Atlantia	262.187,12	0,21				
12.188,00	Bayer	1.160.053,84	0,94				
3.191,00	Heineken	276.723,52	0,22				
9.457,00	Italgas	44.447,90	0,04				
23.554,00	Koninklijke Ahold Delhaize	485.330,17	0,39				
804,00	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	146.167,20	0,12				
10.100,00	Sanofi	698.314,00	0,57				
3.527,00	Siemens	400.102,88	0,32				
80.486,00	Snam	288.300,85	0,23				
10.889,00	Vinci	901.391,42	0,73				
		<b>4.663.018,90</b>	<b>3,78</b>				
				<b>GBP</b>			
22.356,00	British American Tobacco	972.171,28	0,79				
27.581,00	Imperial Brands	879.611,56	0,71				
29.329,00	SSE	448.978,79	0,36				
40.935,00	WPP	553.427,04	0,45				
		<b>2.854.188,67</b>	<b>2,32</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 30/06/2018 (expresado en EUR) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
2.423,00	MEDNAX	90.290,64	0,07
18.360,00	Medtronic	1.357.303,80	1,10
10.990,00	Merck	574.777,37	0,47
786,00	NetEase ADR	168.370,75	0,14
4.375,00	Omnicom Group	287.724,21	0,23
36.670,00	Oracle	1.384.723,65	1,12
6.039,00	PepsiCo	561.141,89	0,46
38.677,00	Pfizer	1.208.241,33	0,98
12.372,00	PG&E	450.836,87	0,37
4.094,00	PPG Industries	370.012,99	0,30
7.536,00	Public Service Enterprise Group	349.959,63	0,28
10.087,00	Reliance Industries GDR	243.691,25	0,20
1.799,00	Signature Bank/New York NY	197.948,67	0,16
5.595,00	Simon Property Group	815.097,19	0,66
6.155,00	SK Telecom ADR	123.131,69	0,10
8.429,00	Southern	334.931,94	0,27
2.676,00	Thermo Fisher Scientific	471.790,83	0,38
5.741,00	TJX Cos	472.356,39	0,38
24.883,00	Verizon Communications	1.075.017,35	0,87
25.465,00	Walgreens Boots Alliance	1.307.780,29	1,06
10.892,00	Walt Disney	981.794,33	0,80
20.169,00	Wipro ADR	83.431,67	0,07
7.264,00	Zimmer Biomet Holdings	696.974,94	0,57
		<b>34.379.557,11</b>	<b>27,89</b>
	<b>ZAR</b>		
9.113,00	Aspen Pharmacare Holdings	144.795,50	0,12
15.665,00	Barclays Africa Group	154.605,94	0,13
3.319,00	Foschini Group	35.994,52	0,03
53.119,00	Netcare	90.910,39	0,07
4.627,00	Remgro	58.577,69	0,05
21.050,00	Sanlam	91.522,25	0,07
5.291,00	Shoprite Holdings	72.085,75	0,06
237.133,00	Steinhoff International Holdings	19.079,25	0,02
29.372,00	Woolworths Holdings	101.636,45	0,08
		<b>769.207,74</b>	<b>0,62</b>
	<b>Total acciones</b>	<b>58.065.595,88</b>	<b>47,10</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>100.072.229,77</b>	<b>81,17</b>
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>100.072.229,77</b>	<b>81,17</b>
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>20.371.529,94</b>	<b>16,52</b>
	<b>Otros activos netos</b>	<b>2.839.383,61</b>	<b>2,30</b>
	<b>Total activos netos</b>	<b>123.283.143,32</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 - Alpha 7 MA Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	39,74	Títulos de deuda pública	34,07
Alemania	19,52	Farmacéuticas	4,75
República de Corea	2,28	Bancos diversificados	3,95
China	2,15	Servicios de telecomunicaciones integrados	3,28
Canadá	2,09	Servicios de consultoría informática y otros servicios	2,34
Reino Unido	1,87	Software y servicios de Internet	2,14
Suiza	1,64	Servicios de atención sanitaria	2,01
Japón	1,57	Servicios de telecomunicaciones móviles	1,94
Francia	1,30	Tabaco	1,83
India	1,24	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	1,72
Irlanda	1,10	Equipos sanitarios	1,67
Taiwán, provincia de China	0,88	Software de sistemas	1,36
Hong Kong	0,82	Salud administrada	1,34
Países Bajos	0,63	Biotecnología	1,26
Sudáfrica	0,61	Eléctricas	1,25
Turquía	0,54	Construcción e ingeniería	1,15
Italia	0,48	Equipos de comunicaciones	1,13
Jersey	0,45	Medicamentos al por menor	1,06
Australia	0,38	Comercio al por menor de automóviles	1,05
Brasil	0,34	Seguros de bienes y accidentes	0,94
Bermudas	0,29	Cine y ocio	0,80
Islas Caimán	0,28	Publicidad	0,68
Malasia	0,25	Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	0,66
Israel	0,23	Semiconductores	0,57
Indonesia	0,21	Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,54
Tailandia	0,15	Distribuidores del sector sanitario	0,52
México	0,08	Bebidas no alcohólicas	0,46
Filipinas	0,04	Alimentación al por menor	0,45
<b>Total</b>	<b>81,17</b>	Comunicaciones por cable y satélite	0,44
		Alimentos envasados y carnes	0,42
		Ropa al por menor	0,41
		Conglomerados industriales	0,39
		Herramientas y servicios de ciencias de la vida	0,38
		Promoción inmobiliaria	0,35
		Servicios de fabricación de electrónica	0,32
		Química especializada	0,30
		Gasísticas y petroleras integradas	0,29
		Múltiples suministros públicos	0,28
		Componentes y equipos automovilísticos	0,27
		Artículos del hogar	0,25
		Cerveceras	0,22
		Autopistas y ferrocarriles	0,21
		Posiciones multisectoriales	0,20
		Refino y comercialización de petróleo y gas	0,20
		Bancos regionales	0,16
		Procesamiento de datos y servicios subcontratados	0,14
		Hipermercados y supermercados	0,14
		Grandes almacenes	0,13
		Reaseguros	0,12
		Transporte aéreo y logística	0,10
		Compañías de agua	0,10
		Centros de atención sanitaria	0,07
		Seguros de vida y de salud	0,07
		Artículos personales	0,07
		Casinos y apuestas	0,05
		Servicios medioambientales y de tratamiento	0,05
		Fabricantes de automóviles	0,04
		Gasísticas	0,04
		Electricidad renovable	0,04
		Mobiliario para el hogar	0,02
		<b>Total</b>	<b>81,17</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</b>					
32,61	EUR	309,63	NOK	0,09	31/07/2018
50.000,00	NOK	5.274,14	EUR	(23,49)	31/07/2018
1.022.910.401,66	SEK	98.938.623,63	EUR	(1.083.725,57)	31/07/2018
				<b>(1.083.748,97)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
909.000,00	CAD	5.581.853,76	NOK	975,98	13/09/2018
				<b>975,98</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs International</b>					
202.396,98	NZD	188.000,00	AUD	(1.755,76)	28/08/2018
3.091.491,62	SEK	38.122.000,00	JPY	224,12	28/08/2018
134.415,44	SGD	133.000,00	AUD	430,48	28/08/2018
145.029,08	SGD	91.000,00	EUR	8,76	28/08/2018
38.107,01	SGD	28.000,00	USD	(18,09)	28/08/2018
147.633,77	TRY	31.000,00	USD	341,73	28/08/2018
113.000,00	USD	1.535.707,74	ZAR	1.879,24	28/08/2018
1.766.605,00	CAD	1.147.621,17	EUR	(8.290,78)	13/09/2018
7.538.464,00	EUR	11.756.261,00	AUD	129.654,60	13/09/2018
3.574.508,11	EUR	4.155.000,00	CHF	(20.491,10)	13/09/2018
8.339.716,07	EUR	14.076.490,00	NZD	222.646,50	13/09/2018
27.945.756,00	JPY	249.000,00	CHF	1.183,70	13/09/2018
12.479.056,89	NOK	2.068.000,00	AUD	5.179,75	13/09/2018
42.031.124,00	SEK	4.094.746,89	EUR	(73.689,83)	13/09/2018
13.456.198,99	SEK	12.527.000,00	NOK	(26.141,75)	13/09/2018
100.000,00	AUD	63.468,63	EUR	(477,02)	19/09/2018
896.297,31	EUR	1.401.000,00	AUD	13.790,09	19/09/2018
1.493.729,58	EUR	15.450.000,00	SEK	15.662,61	19/09/2018
328.115,60	EUR	5.205.000,00	ZAR	8.604,39	19/09/2018
15.300.000,00	SEK	1.476.228,58	EUR	(12.509,52)	19/09/2018
320.000,00	ZAR	19.984,59	EUR	(341,11)	19/09/2018
				<b>255.891,01</b>	
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
146.000,00	AUD	108.489,81	CHF	(1.731,66)	28/08/2018
431.000,00	AUD	326.742,74	USD	(7.318,91)	28/08/2018
818.752,00	BRL	218.000,00	USD	(6.370,97)	28/08/2018
3.978.597,34	CAD	4.102.000,00	AUD	(19.787,43)	28/08/2018
562.000,00	EUR	5.346.009,94	NOK	1.117,76	28/08/2018
68.287.878,00	INR	1.005.000,00	USD	(13.716,65)	28/08/2018
21.436.502,00	JPY	278.000,00	NZD	5.667,88	28/08/2018
157.613,01	NZD	144.000,00	CAD	(1.954,64)	28/08/2018
477.000,00	NZD	329.306,35	USD	(6.029,13)	28/08/2018
62.516.580,75	SEK	7.063.000,00	CHF	(129.121,75)	28/08/2018
1.624.000,00	SGD	132.250.213,00	JPY	(6.171,92)	28/08/2018
158.000,00	SGD	563.071,08	TRY	(3.207,57)	28/08/2018
718.598,49	SGD	536.000,00	USD	(7.176,81)	28/08/2018
3.190.000,00	TRY	5.556.602,94	SEK	48.300,63	28/08/2018
1.095.672,77	TRY	219.000,00	USD	12.001,49	28/08/2018
105.000,00	USD	397.801,95	BRL	2.310,12	28/08/2018
3.808.000,00	USD	3.750.239,88	CHF	10.399,33	28/08/2018
3.179.000,00	USD	860.811.813,51	HUF	109.360,80	28/08/2018
114.000,00	USD	776.136,00	INR	1.307,62	28/08/2018
98.000,00	USD	108.022.460,00	KRW	757,68	28/08/2018
3.554.000,00	USD	30.959.954,87	SEK	75.639,39	28/08/2018
436.000,00	AUD	2.665.972,31	NOK	(4.763,54)	13/09/2018
1.235.391,11	CAD	1.261.000,00	AUD	2.048,52	13/09/2018
1.881.149,77	CAD	1.083.000,00	GBP	(6.579,95)	13/09/2018
1.135.000,00	CAD	6.928.539,74	NOK	5.531,25	13/09/2018
4.459.211,94	CHF	3.885.000,00	EUR	(26.824,23)	13/09/2018
4.386.224,12	CHF	4.480.000,00	USD	(29.252,20)	13/09/2018
1.615.235.195,00	JPY	12.447.928,19	EUR	72.668,43	13/09/2018
1.417.000,00	NZD	107.935.372,00	JPY	(19.563,23)	13/09/2018
25.066.433,89	SEK	3.763.000,00	CAD	(28.790,60)	13/09/2018
4.470.000,00	USD	5.924.462,01	CAD	(5.126,34)	13/09/2018
150.000,00	AUD	95.032,94	EUR	(545,38)	19/09/2018
90.000,00	CHF	77.921,89	EUR	(46,45)	19/09/2018
177.140,60	EUR	280.000,00	AUD	763,63	19/09/2018
2.768.202,60	EUR	4.240.000,00	CAD	34.761,55	19/09/2018
65.020,96	EUR	75.000,00	CHF	124,83	19/09/2018
249.883,63	EUR	220.000,00	GBP	2.145,45	19/09/2018
1.165.432,81	EUR	10.674.000,00	HKD	4.219,98	19/09/2018
2.077.825,10	EUR	266.625.000,00	JPY	11.170,33	19/09/2018
117.012,67	EUR	1.200.000,00	SEK	2.212,10	19/09/2018
85.784,46	EUR	1.385.000,00	ZAR	764,48	19/09/2018
1.730.000,00	HKD	188.882,04	EUR	(677,22)	19/09/2018
650.000,00	USD	557.713,19	EUR	(3.125,56)	19/09/2018
935.000,00	ZAR	58.459,71	EUR	(1.063,96)	19/09/2018
				<b>74.327,15</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 - 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
<b>Contraparte: Merrill Lynch International</b>					
108.000,00	CHF	518.048,24	TRY	(742,54)	28/08/2018
195.000,00	EUR	227.426,55	USD	623,59	28/08/2018
205.000,00	GBP	2.204.290,79	NOK	(265,74)	28/08/2018
921.379,42	ILS	260.000,00	USD	(6.113,68)	28/08/2018
17.305.270,00	JPY	155.000,00	CHF	72,06	28/08/2018
594.656.494,00	JPY	7.879.000,00	NZD	60.643,14	28/08/2018
3.477.022,01	NOK	322.000,00	GBP	1.957,68	28/08/2018
7.623.239,51	NOK	943.000,00	USD	(6.165,09)	28/08/2018
432.000,00	NZD	32.640.322,00	JPY	(3.602,15)	28/08/2018
31.000,00	SGD	202.351,14	SEK	94,29	28/08/2018
110.000,00	USD	141.342,41	CAD	2.770,75	28/08/2018
7.060.396,71	USD	5.988.000,00	EUR	46.402,01	28/08/2018
7.603.000,00	USD	27.004.358,21	ILS	164.439,41	28/08/2018
111.000,00	USD	2.253.315,43	MXN	(2.255,75)	28/08/2018
229.000,00	USD	1.836.584,12	NOK	3.035,96	28/08/2018
164.000,00	USD	767.300,73	TRY	689,32	28/08/2018
220.000,00	USD	2.797.897,96	ZAR	15.503,85	28/08/2018
51.268.500,46	ZAR	4.022.000,00	USD	(276.167,63)	28/08/2018
373.000,00	AUD	2.455.329,94	SEK	167,14	13/09/2018
1.266.570,18	EUR	12.082.046,00	NOK	(251,00)	13/09/2018
1.798.839,00	GBP	2.033.289,48	EUR	(7.258,91)	13/09/2018
3.030.027,00	NOK	500.000,00	AUD	2.600,33	13/09/2018
3.342.619,66	EUR	2.930.000,00	GBP	43.208,50	19/09/2018
21.802,59	EUR	350.000,00	ZAR	317,49	19/09/2018
150.000,00	GBP	170.791,08	EUR	(1.879,00)	19/09/2018
1.200.000,00	SEK	117.447,26	EUR	(2.647,02)	19/09/2018
1.000.000,00	ZAR	62.419,84	EUR	(1.033,93)	19/09/2018
				<b>34.143,08</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank AB</b>					
12.103.191,10	BRL	3.289.000,00	USD	(150.977,49)	28/08/2018
37.000,00	EUR	32.534,97	GBP	338,82	28/08/2018
479.000,00	EUR	4.524.147,96	NOK	4.346,23	28/08/2018
372.000,00	GBP	3.999.176,37	NOK	(397,72)	28/08/2018
430.592.624,70	INR	6.207.000,00	USD	24.747,79	28/08/2018
473.220.000,00	KRW	440.000,00	USD	(12.457,54)	28/08/2018
71.386.956,49	MXN	3.554.000,00	USD	39.459,20	28/08/2018
550.925,57	USD	411.000,00	GBP	7.742,01	28/08/2018
549.000,00	USD	38.085.282,90	INR	(2.188,90)	28/08/2018
656.000,00	USD	13.189.949,33	MXN	(7.856,61)	28/08/2018
220.000,00	USD	13.657.996,00	RUB	3.526,84	28/08/2018
238.210,87	CAD	137.000,00	GBP	(674,53)	13/09/2018
351.000,00	CAD	28.802.512,00	JPY	3.109,00	13/09/2018
924.873,41	EUR	1.097.803,00	USD	(12.256,09)	13/09/2018
840.000,00	NZD	62.322.826,00	JPY	1.290,73	13/09/2018
1.775.580,17	SEK	151.000,00	GBP	(202,33)	13/09/2018
91.000,00	AUD	57.980,74	EUR	(658,53)	19/09/2018
943.555,55	EUR	1.090.000,00	CHF	397,35	19/09/2018
337.888,64	EUR	300.000,00	GBP	61,69	19/09/2018
136.845,81	EUR	1.250.000,00	HKD	859,95	19/09/2018
153.321,03	EUR	1.559.000,00	SEK	4.176,95	19/09/2018
65.790.600,19	EUR	76.845.000,00	USD	225.435,65	19/09/2018
770.000,00	HKD	83.966,03	EUR	(198,49)	19/09/2018
250.000,00	SEK	23.909,15	EUR	7,99	19/09/2018
				<b>127.631,97</b>	
				<b>492.969,19</b>	
				<b>(590.779,78)</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.

# 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: Goldman Sachs International</b>								
CDX-NAHYS30V1-5Y	Sell	5,00%	(6.450.000,00)	USD	373.058,51	(36.225,74)	336.832,77	20/06/2023
					<b>373.058,51</b>	<b>(36.225,74)</b>	<b>336.832,77</b>	
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>								
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(12.870.000,00)	EUR	1.263.625,68	(221.526,18)	1.042.099,50	20/06/2023
					<b>1.263.625,68</b>	<b>(221.526,18)</b>	<b>1.042.099,50</b>	
					<b>1.636.684,19</b>	<b>(257.751,92)</b>	<b>1.378.932,27</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 28/06/2018 al 30/06/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/06/2018 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
AMSTERDAM IDX FUT 7/2018	20/07/2018	EUR	(31,00)	(3.436.660,00)	(42.470,00)	89.090,00
AMSTERDAM IDX FUT 7/2018	20/07/2018	EUR	34,00	3.769.240,00	46.580,00	(75.009,60)
CAC40 10 EURO FUT 7/2018	20/07/2018	EUR	114,00	6.096.720,00	86.640,00	(228.465,42)
CAN 10YR BOND FUT 9/2018	28/09/2018	CAD	5,00	684.250,00	(777,35)	(1.177,09)
CBOE VIX FUTURE 8/2018	22/08/2018	USD	60,00	963.000,00	(27.033,99)	(24.928,55)
DAX INDEX FUTURE 9/2018	21/09/2018	EUR	(12,00)	(3.698.550,00)	(55.500,00)	203.938,96
DAX INDEX FUTURE 9/2018	21/09/2018	EUR	4,00	1.232.850,00	18.500,00	(26.619,59)
DJIA MINI e-CBOT 9/2018	21/09/2018	USD	20,00	2.442.200,00	17.336,08	(94.959,82)
E-Mini Russ 2000 9/2018	21/09/2018	USD	(82,00)	(6.793.290,00)	(21.816,00)	104.548,10
E-Mini Russ 2000 9/2018	21/09/2018	USD	3,00	248.535,00	798,15	963,82
EURO STOXX 50 9/2018	21/09/2018	EUR	(227,00)	(7.718.000,00)	(111.230,00)	275.217,42
EURO STOXX 50 9/2018	21/09/2018	EUR	127,00	4.318.000,00	62.230,00	(115.608,57)
EURO-BUND FUTURE 9/2018	10/09/2018	EUR	141,00	22.911.090,00	4.230,00	207.013,12
EURO-BUND FUTURE 9/2018	10/09/2018	EUR	(13,00)	(2.112.370,00)	(390,00)	(6.741,62)
FTSE 100 IDX FUT 9/2018	24/09/2018	GBP	(30,00)	(2.284.500,00)	(21.667,56)	30.183,00
FTSE 100 IDX FUT 9/2018	24/09/2018	GBP	152,00	11.574.800,00	109.782,30	(134.261,29)
FTSE/JSE TOP 40 9/2018	20/09/2018	ZAR	118,00	60.720.440,00	110.616,65	(95.516,75)
FTSE/MIB IDX FUT 9/2018	21/09/2018	EUR	39,00	4.210.050,00	50.505,00	(73.649,63)
FTSE/MIB IDX FUT 9/2018	21/09/2018	EUR	(21,00)	(2.266.950,00)	(27.195,00)	53.803,93
HANG SENG IDX FUT 7/2018	31/07/2018	HKD	52,00	75.283.286,00	196.830,05	(120.924,89)
IBEX 35 INDEX FUTR 7/2018	20/07/2018	EUR	(58,00)	(5.579.600,00)	(52.548,00)	136.891,30
LONG GILT FUTURE 9/2018	28/09/2018	GBP	(7,00)	(861.070,00)	1.974,91	(4.601,25)
LONG GILT FUTURE 9/2018	28/09/2018	GBP	38,00	4.674.380,00	(10.720,93)	47.584,08
MSCI EmgMkt 9/2018	21/09/2018	USD	(206,00)	(10.914.910,00)	(131.711,29)	846.821,83
MSCI EmgMkt 9/2018	21/09/2018	USD	16,00	847.760,00	10.230,00	(55.274,61)
NASDAQ 100 E-MINI 9/2018	21/09/2018	USD	(30,00)	(4.263.450,00)	(23.300,72)	59.577,12
NASDAQ 100 E-MINI 9/2018	21/09/2018	USD	26,00	3.694.990,00	20.193,96	(8.443,76)
NIKKEI 225 MINI 9/2018	14/09/2018	JPY	228,00	507.528.000,00	5.305,23	(38.692,18)
NIKKEI 225 MINI 9/2018	14/09/2018	JPY	(320,00)	(712.320.000,00)	(7.445,93)	29.917,72
OMXS30 IND FUTURE 7/2018	20/07/2018	SEK	(122,00)	(18.955.750,00)	(28.299,54)	47.893,46
OMXS30 IND FUTURE 7/2018	20/07/2018	SEK	33,00	5.127.375,00	7.654,79	(2.747,80)
S&P MID 400 EMINI 9/2018	21/09/2018	USD	(16,00)	(3.146.560,00)	(17.164,44)	71.543,81
S&P/TSX 60 IX FUT 9/2018	21/09/2018	CAD	(2,00)	(385.760,00)	(1.995,19)	2.314,74
S&P500 EMINI FUT 9/2018	21/09/2018	USD	332,00	45.425.900,00	242.190,18	(700.415,86)
S&P500 EMINI FUT 9/2018	21/09/2018	USD	(352,00)	(48.162.400,00)	(256.779,95)	853.128,93
SPI 200 FUTURES 9/2018	20/09/2018	AUD	(96,00)	(14.810.400,00)	1.520,80	(163.561,95)
SWISS MKT IX FUTR 9/2018	21/09/2018	CHF	(73,00)	(6.260.480,00)	(83.933,27)	45.679,40
SWISS MKT IX FUTR 9/2018	21/09/2018	CHF	4,00	343.040,00	4.599,08	(2.132,01)
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	28/09/2018	USD	575,00	69.107.812,50	0,00	443.357,24
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	28/09/2018	USD	(98,00)	(11.778.375,00)	0,00	(37.889,64)
					<b>75.738,02</b>	<b>1.537.840,10</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 - Alpha 10 MA Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (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>GBP</b>			
			398.407,00	British American Tobacco	17.325.095,90	0,95
			552.063,00	Imperial Brands	17.606.359,38	0,97
			448.905,00	SSE	6.871.997,69	0,38
			395.209,00	WPP	5.343.089,00	0,29
					<b>47.146.541,97</b>	<b>2,59</b>
			<b>HKD</b>			
			7.357.000,00	China Communications Construction	6.099.761,91	0,33
			13.449.000,00	China Construction Bank	10.665.247,10	0,59
			897.000,00	China Everbright International	994.886,00	0,05
			991.000,00	China Longyuan Power Group	685.067,96	0,04
			1.613.000,00	China Mobile	12.297.308,47	0,67
			2.358.000,00	China Overseas Land & Investment	6.667.258,14	0,37
			9.020.000,00	China Petroleum & Chemical	6.916.198,95	0,38
			3.939.500,00	China Railway Construction	3.425.714,42	0,19
			554.000,00	China Resources Land	1.602.796,42	0,09
			19.360.000,00	China Telecom	7.771.669,78	0,43
			106.000,00	ENN Energy Holdings	894.509,01	0,05
			174.000,00	Guangdong Investment	237.142,95	0,01
			177.500,00	Hengan International Group	1.465.845,61	0,08
			21.385.000,00	Industrial & Commercial Bank of China	13.730.624,10	0,75
			776.400,00	Sinopharm Group	2.679.339,90	0,15
					<b>76.133.370,72</b>	<b>4,18</b>
			<b>IDR</b>			
			1.520.800,00	Astra International	601.132,70	0,03
			18.045.100,00	Telekomunikasi Indonesia Persero	4.052.703,90	0,22
					<b>4.653.836,60</b>	<b>0,26</b>
			<b>INR</b>			
			467.895,00	Axis Bank	2.993.733,15	0,16
			318.034,00	HCL Technologies	3.689.908,24	0,20
			620.075,00	Infosys	10.153.132,54	0,56
			149.251,00	NTPC	298.469,51	0,02
			912.921,00	Power Grid Corp of India	2.136.683,00	0,12
			395.882,00	Reliance Industries	4.822.217,90	0,26
			1.178.771,00	Reliance Infrastructure	5.784.319,08	0,32
			385.041,00	Wipro	1.261.224,69	0,07
					<b>31.139.688,11</b>	<b>1,71</b>
			<b>JPY</b>			
			768.000,00	KDDI	18.054.897,85	0,99
			475.500,00	Nippon Telegraph & Telephone	18.573.088,24	1,02
					<b>36.627.986,09</b>	<b>2,01</b>
			<b>KRW</b>			
			15.791,00	E-MART	3.094.684,26	0,17
			8.544,00	Hyundai Department Store	759.909,98	0,04
			9.137,00	Hyundai Engineering & Construction	404.566,94	0,02
			25.248,00	Hyundai Glovis	2.245.576,69	0,12
			39.299,00	Hyundai Mobis	6.415.585,33	0,35
			41.466,00	Kangwon Land	834.992,86	0,05
			97.260,00	KT&G	8.013.771,74	0,44
			518.921,00	Samsung Electronics	18.641.112,16	1,02
			8.482,00	Samsung Fire & Marine Insurance	1.724.332,92	0,09
			58.514,00	SK Telecom	10.498.678,43	0,58
					<b>52.633.211,31</b>	<b>2,89</b>
			<b>MXN</b>			
			340.500,00	Grupo Financiero Banorte	1.693.731,33	0,09
					<b>1.693.731,33</b>	<b>0,09</b>
			<b>MYR</b>			
			1.932.900,00	Tenaga Nasional	6.012.046,99	0,33
					<b>6.012.046,99</b>	<b>0,33</b>
			<b>PHP</b>			
			3.954.700,00	Megaworld	272.194,96	0,01
			33.950,00	PLDT	704.291,20	0,04
					<b>976.486,16</b>	<b>0,05</b>
			<b>THB</b>			
			402.700,00	Bangkok Bank	2.039.418,97	0,11
			128.500,00	Bangkok Bank	660.756,89	0,04
			147.200,00	Bangkok Bank	745.474,23	0,04
					<b>3.445.650,09</b>	<b>0,19</b>
			<b>TRY</b>			
			2.176.997,00	Akbank Turk	3.088.614,48	0,17
			2.165.173,00	Haci Omer Sabanci Holding	3.575.685,82	0,20
			491.976,00	KOC Holding	1.320.273,88	0,07
			610.387,00	Turk Telekomunikasyon	578.469,85	0,03
			1.435.921,00	Turkcell Iletisim Hizmetleri	3.306.428,89	0,18
					<b>11.869.472,92</b>	<b>0,65</b>
			<b>TWD</b>			
			3.267.665,00	Hon Hai Precision Industry	7.652.869,13	0,42
			2.328.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	14.187.448,91	0,78
					<b>21.840.318,04</b>	<b>1,20</b>
			<b>EUR</b>			
30.000.000,00	Bundesobligation 0.5% 12-04-2019	30.272.760,00	1,66			
20.000.000,00	Bundesobligation 1% 12-10-2018	20.090.520,00	1,10			
20.000.000,00	Bundesobligation 1% 22-02-2019	20.214.800,00	1,11			
1.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	1.080,82	0,00			
1.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	1.086,55	0,00			
1.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	1.088,90	0,00			
1.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	1.088,54	0,00			
1.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2021	1.115,97	0,00			
30.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 3.5% 04-07-2019	31.261.440,00	1,71			
42.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 4.25% 04-07-2018	42.000.000,00	2,30			
		<b>143.844.980,78</b>	<b>7,89</b>			
		<b>USD</b>				
20.000.000,00	United States Treasury Note/ 1% 30-11-2019	16.816.453,05	0,92			
20.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.25% 31-08-2019	16.935.129,16	0,93			
20.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.25% 31-10-2019	16.896.240,90	0,93			
20.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.375% 15-12-2019	16.896.240,90	0,93			
20.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.375% 30-09-2019	16.941.163,49	0,93			
20.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.5% 28-02-2019	17.082.636,02	0,94			
20.001.000,00	United States Treasury Note/ 1.5% 31-05-2019	17.034.542,12	0,93			
1.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 30-04-2019	853,46	0,00			
20.001.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 30-06-2019	17.039.906,28	0,93			
20.001.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 31-07-2019	17.025.825,42	0,93			
1.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 31-08-2019	850,45	0,00			
		<b>152.669.841,25</b>	<b>8,37</b>			
		<b>296.514.822,03</b>	<b>16,26</b>			
		<b>Acciones</b>				
		<b>AUD</b>				
1.762.871,00	Telstra	2.926.736,53	0,16			
222.721,00	Westpac Banking	4.135.143,56	0,23			
		<b>7.061.880,09</b>	<b>0,39</b>			
		<b>BRL</b>				
286.927,00	Banco Bradesco	1.713.925,50	0,09			
851.800,00	Cielo	3.145.354,57	0,17			
26.410,00	M Dias Branco	221.886,49	0,01			
		<b>5.081.166,56</b>	<b>0,28</b>			
		<b>CAD</b>				
313.100,00	Bank of Nova Scotia/The	15.134.606,15	0,83			
321.900,00	National Bank of Canada	13.230.778,98	0,73			
150.500,00	Royal Bank of Canada	9.668.289,02	0,53			
194.700,00	TransCanada	7.126.022,85	0,39			
		<b>45.159.697,00</b>	<b>2,48</b>			
		<b>CHF</b>				
69.548,00	Roche Holding	13.227.170,56	0,73			
		<b>13.227.170,56</b>	<b>0,73</b>			
		<b>EUR</b>				
174.200,00	Atlantia	4.393.324,00	0,24			
241.157,00	Bayer	22.953.323,26	1,26			
64.563,00	Heineken	5.598.903,36	0,31			
166.780,00	Italgas	783.866,00	0,04			
451.296,00	Koninklijke Ahold Delhaize	9.298.954,08	0,51			
16.672,00	Muenchener Rueckversicherungsgesellschaft AG in M	3.030.969,60	0,17			
173.084,00	Sanofi	11.967.027,76	0,66			
7.823,00	Siemens	887.441,12	0,05			
1.103.757,00	Snam	3.953.657,57	0,22			
130.076,00	Vinci	10.767.691,28	0,59			
		<b>73.635.158,03</b>	<b>4,04</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 30/06/2018 (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
<b>USD</b>				<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			
30.815,00	Aetna	4.892.529,15	0,27	<b>Bonos</b>			
33.797,00	Alphabet	33.056.203,93	1,81	<b>USD</b>			
159.868,00	Amgen	25.282.248,72	1,39	1.000,00	United States Treasury Note/ 1% 30-09-2019	843,20	0,00
58.771,00	Anthem	12.038.168,98	0,66	20.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.375% 31-07-2018	17.158.318,83	0,94
115.138,00	Apple	18.428.799,25	1,01	<b>17.159.162,03</b>	<b>0,94</b>		
762.211,00	AT&T	21.037.337,48	1,15	<b>Total bonos</b>			
37.406,00	AutoZone	21.633.008,14	1,19	<b>17.159.162,03</b>	<b>0,94</b>		
65.443,00	Check Point Software Technologies	5.500.761,57	0,30	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			
158.206,00	Chubb	17.239.457,36	0,95	<b>17.159.162,03</b>	<b>0,94</b>		
450.855,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo AD	2.282.908,07	0,13	<b>Total inversiones en valores</b>			
58.318,00	Cigna	8.526.479,94	0,47	<b>1.316.345.467,88</b>	<b>72,20</b>		
605.918,00	Cisco Systems	22.526.920,38	1,24	<b>SalDOS bancarios</b>			
270.571,00	Cognizant Technology Solutions	18.537.317,90	1,02	<b>429.250.373,41</b>	<b>23,55</b>		
345.844,00	Comcast	9.748.752,25	0,53	<b>Otros activos netos</b>			
36.243,00	Credicorp	6.959.016,78	0,38	<b>77.481.294,27</b>	<b>4,25</b>		
491.921,00	CVS Health	27.547.069,24	1,51	<b>Total activos netos</b>			
368.508,00	eBay	11.454.994,58	0,63	<b>1.823.077.135,56</b>	<b>100,00</b>		
248.394,00	Express Scripts Holding	16.678.979,11	0,91				
343.300,00	ICICI Bank ADR	2.352.600,83	0,13				
499.614,00	Infosys ADR	8.301.173,18	0,46				
87.251,00	International Business Machines	10.536.464,25	0,58				
179.386,00	Johnson & Johnson	18.803.815,59	1,03				
142.910,00	Kellogg	8.559.636,84	0,47				
70.120,00	Kimberly-Clark	6.350.638,14	0,35				
12.896,00	Laboratory Corp of America	1.983.097,55	0,11				
74.266,00	McKesson	8.527.970,09	0,47				
51.441,00	MEDNAX	1.916.896,85	0,11				
346.680,00	Medtronic	25.629.089,46	1,41				
226.464,00	Merck	11.844.074,91	0,65				
12.393,00	NetEase ADR	2.654.731,19	0,15				
81.302,00	Omnicom Group	5.346.869,40	0,29				
686.313,00	Oracle	25.916.385,03	1,42				
123.984,00	PepsiCo	11.520.552,36	0,63				
553.265,00	Pfizer	17.283.595,86	0,95				
227.938,00	PG&E	8.306.082,59	0,46				
78.292,00	PPG Industries	7.075.978,78	0,39				
130.142,00	Public Service Enterprise Group	6.043.583,58	0,33				
22.955,00	Signature Bank/New York NY	2.525.798,61	0,14				
67.802,00	Simon Property Group	9.877.608,51	0,54				
108.975,00	SK Telecom ADR	2.180.061,14	0,12				
66.377,00	Southern	2.637.534,40	0,14				
37.494,00	Thermo Fisher Scientific	6.610.360,78	0,36				
82.166,00	TJX Cos	6.760.431,15	0,37				
256.149,00	Verizon Communications	11.066.375,38	0,61				
323.995,00	Walgreens Boots Alliance	16.639.084,02	0,91				
127.309,00	Walt Disney	11.475.509,96	0,63				
94.418,00	Zimmer Biomet Holdings	9.059.330,88	0,50				
		<b>551.156.284,14</b>	<b>30,23</b>				
<b>ZAR</b>							
168.031,00	Aspen Pharmacare Holdings	2.669.826,93	0,15				
294.310,00	Barclays Africa Group	2.904.696,74	0,16				
39.186,00	Foschini Group	424.971,76	0,02				
872.453,00	Netcare	1.493.157,61	0,08				
67.799,00	Remgro	858.333,46	0,05				
355.551,00	Sanlam	1.545.882,54	0,08				
84.763,00	Shoprite Holdings	1.154.829,82	0,06				
1.108.438,00	Steinhoff International Holdings	89.182,70	0,00				
588.647,00	Woolworths Holdings	2.036.905,55	0,11				
		<b>13.177.787,11</b>	<b>0,72</b>				
<b>Total acciones</b>				<b>1.002.671.483,82</b>	<b>55,00</b>		
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>				<b>1.299.186.305,85</b>	<b>71,26</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

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	35,54	Títulos de deuda pública	17,21
Alemania	9,36	Farmacéuticas	5,42
República de Corea	3,01	Bancos diversificados	5,03
China	2,85	Servicios de telecomunicaciones integrados	3,62
Canadá	2,48	Servicios de consultoría informática y otros servicios	2,88
India	2,29	Servicios de atención sanitaria	2,64
Reino Unido	2,29	Software y servicios de Internet	2,59
Japón	2,01	Servicios de telecomunicaciones móviles	2,58
Suiza	1,67	Tabaco	2,36
Irlanda	1,41	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	2,03
Francia	1,25	Equipos sanitarios	1,90
Taiwán, provincia de China	1,20	Eléctricas	1,74
Hong Kong	1,11	Software de sistemas	1,72
Países Bajos	0,82	Salud administrada	1,40
Sudáfrica	0,72	Bioteología	1,39
Turquía	0,65	Equipos de comunicaciones	1,24
Italia	0,50	Comercio al por menor de automóviles	1,19
Brasil	0,40	Construcción e ingeniería	1,14
Australia	0,39	Seguros de bienes y accidentes	1,04
Bermudas	0,38	Medicamentos al por menor	0,91
Islas Caimán	0,36	Semiconductores	0,78
Malasia	0,33	Cine y ocio	0,63
Israel	0,30	Bebidas no alcohólicas	0,63
Jersey	0,29	Distribuidores del sector sanitario	0,61
Indonesia	0,26	Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,61
Tailandia	0,19	Publicidad	0,59
México	0,09	Alimentación al por menor	0,57
Filipinas	0,05	Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	0,54
<b>Total</b>	<b>72,20</b>	Comunicaciones por cable y satélite	0,53
		Alimentos envasados y carnes	0,48
		Promoción inmobiliaria	0,47
		Servicios de fabricación de electrónica	0,42
		Ropa al por menor	0,39
		Química especializada	0,39
		Gasísticas y petroleras integradas	0,38
		Herramientas y servicios de ciencias de la vida	0,36
		Componentes y equipos automovilísticos	0,35
		Artículos del hogar	0,35
		Múltiples suministros públicos	0,33
		Cerveceras	0,31
		Refino y comercialización de petróleo y gas	0,26
		Autopistas y ferrocarriles	0,24
		Posiciones multiselectorales	0,24
		Procesamiento de datos y servicios subcontratados	0,17
		Hipermercados y supermercados	0,17
		Reaseguros	0,17
		Grandes almacenes	0,15
		Bancos regionales	0,14
		Compañías de agua	0,14
		Transporte aéreo y logística	0,12
		Conglomerados industriales	0,12
		Gasísticas	0,09
		Centros de atención sanitaria	0,08
		Seguros de vida y de salud	0,08
		Artículos personales	0,08
		Casinos y apuestas	0,05
		Servicios medioambientales y de tratamiento	0,05
		Electricidad renovable	0,04
		Fabricantes de automóviles	0,03
		Productores eléctricos independientes y operadores energéticos	0,02
		<b>Total</b>	<b>72,20</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 - 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</b>					
739.560,62	CHF	640.913,19	EUR	(1.339,57)	31/07/2018
3.387,60	EUR	3.915,16	CHF	1,76	31/07/2018
1.365,33	EUR	1.209,03	GBP	1,95	31/07/2018
363.302,00	EUR	3.448.978,55	NOK	1.114,60	31/07/2018
4.622.767,70	EUR	47.858.882,34	SEK	44.431,07	31/07/2018
235,20	EUR	373,29	SGD	0,63	31/07/2018
138.557,57	EUR	161.074,21	USD	618,63	31/07/2018
153.829,01	GBP	174.409,71	EUR	(943,69)	31/07/2018
369.326.590,28	NOK	38.957.609,33	EUR	(173.554,08)	31/07/2018
6.777.483.037,24	SEK	655.530.563,37	EUR	(7.174.742,04)	31/07/2018
48.759,02	SGD	30.622,14	EUR	17,91	31/07/2018
13.750.444,61	USD	11.752.304,07	EUR	23.173,51	31/07/2018
				<b>(7.281.219,32)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
16.813.829,58	BRL	4.437.000,00	USD	(96.771,00)	28/08/2018
18.831.740,17	EUR	2.464.973.097,00	JPY	(277.980,57)	28/08/2018
15.493.959.542,00	JPY	118.369.738,26	EUR	1.747.288,67	28/08/2018
214.819.936,70	MXN	10.654.000,00	USD	153.642,89	28/08/2018
44.005.520,00	SGD	27.654.624,11	EUR	(40.269,86)	28/08/2018
7.823.000,00	USD	28.255.595,64	ILS	58.934,50	28/08/2018
427.000,00	USD	8.872.221,80	MXN	(17.478,25)	28/08/2018
103.012.675,50	ZAR	8.078.000,00	USD	(552.061,36)	28/08/2018
29.599.074,00	CAD	19.228.288,76	EUR	(139.061,48)	13/09/2018
18.849.000,00	CAD	115.745.172,17	NOK	20.238,02	13/09/2018
92.560.536,68	CHF	80.595.000,00	EUR	(510.229,17)	13/09/2018
172.976.882,47	EUR	291.952.112,00	NZD	4.625.572,74	13/09/2018
32.999.424.702,00	JPY	254.446.528,31	EUR	1.350.481,00	13/09/2018
258.669.128,18	NOK	42.883.000,00	AUD	96.671,74	13/09/2018
272.484.936,87	SEK	253.621.000,00	NOK	(524.341,59)	13/09/2018
1.000.000,00	GBP	1.135.498,34	EUR	(9.415,43)	19/09/2018
				<b>5.885.220,85</b>	
<b>Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd</b>					
570.000,00	CHF	62.808.699,00	JPY	6.173,53	28/08/2018
168.843.502,20	EUR	198.829.551,00	CHF	(3.160.096,15)	28/08/2018
50.298.644,30	EUR	16.007.136.130,00	HUF	1.807.954,96	28/08/2018
7.081.140,79	EUR	169.058.540,00	MXN	(205.848,59)	28/08/2018
373.485.440,00	JPY	4.855.000,00	NZD	92.140,41	28/08/2018
1.247.162.162,00	MXN	52.238.300,75	EUR	1.518.566,14	28/08/2018
6.778.297,47	NOK	3.937.000,00	TRY	(4.510,10)	28/08/2018
71.821.903,94	TRY	13.026.239,14	EUR	29.429,34	28/08/2018
3.780.000,00	GBP	6.678.844,58	AUD	48.387,49	13/09/2018
				<b>132.197,03</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs International</b>					
5.512.965,00	AUD	3.487.061,89	EUR	(8.583,21)	28/08/2018
2.687.000,00	AUD	17.534.162,52	SEK	17.920,27	28/08/2018
4.747.796,87	CAD	2.738.000,00	GBP	(20.265,66)	28/08/2018
4.798.673,00	CHF	4.136.268,61	EUR	14.935,24	28/08/2018
42.826.044,73	EUR	67.706.996,00	AUD	105.413,92	28/08/2018
8.786.251,28	EUR	10.193.329,00	CHF	(31.725,40)	28/08/2018
1.777.182,53	EUR	42.427.258,00	MXN	(51.574,37)	28/08/2018
11.045.668,75	EUR	106.214.592,00	NOK	(98.015,90)	28/08/2018
1.059.968.260,00	JPY	9.548.000,00	CHF	(42.384,81)	28/08/2018
554.493.000,00	JPY	40.525.855,61	NOK	46.884,20	28/08/2018
93.622.098,00	NOK	9.727.611,37	EUR	94.915,25	28/08/2018
6.924.929,49	NOK	859.000,00	USD	(7.636,89)	28/08/2018
8.367.000,00	NZD	629.419.372,00	JPY	(48.356,05)	28/08/2018
63.727.345,94	SEK	9.688.000,00	AUD	(16.004,15)	28/08/2018
27.537.508,38	SEK	3.121.000,00	CHF	(65.416,23)	28/08/2018
2.718.628,06	SGD	2.690.000,00	AUD	8.706,84	28/08/2018
3.316.544,22	SGD	2.081.000,00	EUR	200,48	28/08/2018
2.347.853,14	TRY	493.000,00	USD	5.434,57	28/08/2018
18.679.108,14	USD	15.809.000,00	EUR	155.737,74	28/08/2018
2.289.000,00	USD	31.108.274,53	ZAR	38.067,10	28/08/2018
56.889.138,12	ZAR	4.186.000,00	USD	(69.615,06)	28/08/2018
653.302.181,00	JPY	5.821.000,00	CHF	27.671,96	13/09/2018
53.457.910,72	NOK	731.109.000,00	JPY	(62.114,01)	13/09/2018
1.500.000,00	AUD	952.029,52	EUR	(7.155,24)	19/09/2018
17.331.613,50	EUR	27.091.000,00	AUD	266.657,53	19/09/2018
7.140.453,82	EUR	113.250.000,00	ZAR	188.553,89	19/09/2018
6.400.000,00	ZAR	399.691,89	EUR	(6.822,25)	19/09/2018
				<b>435.429,76</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 - 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
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
3.472.000,00	AUD	2.659.035,02	USD	(81.961,79)	28/08/2018
256.248.828,90	BRL	69.526.673,42	USD	(3.104.092,50)	28/08/2018
7.420.000,00	CAD	4.894.856,24	EUR	(104.831,82)	28/08/2018
1.867.565,77	EUR	2.831.000,00	CAD	39.997,15	28/08/2018
68.998.696,52	EUR	291.899.993,00	ILS	534.831,84	28/08/2018
33.591.341,39	EUR	4.319.355.062,00	JPY	105.853,48	28/08/2018
74.570.941,07	EUR	128.286.202,00	NZD	497.193,76	28/08/2018
3.549.121,84	EUR	54.096.613,00	ZAR	213.335,17	28/08/2018
2.610.786.431,00	INR	38.109.000,00	USD	(255.701,04)	28/08/2018
9.472.403.760,00	KRW	8.834.796,50	USD	(272.754,48)	28/08/2018
3.328.480,33	NZD	3.041.000,00	CAD	(41.278,33)	28/08/2018
6.522.001,00	NZD	3.791.146,24	EUR	(25.277,06)	28/08/2018
126.890.577,25	SEK	21.153.000,00	NZD	(74.441,76)	28/08/2018
3.927.000,00	SGD	13.994.810,91	TRY	(79.722,48)	28/08/2018
2.687.981,65	SGD	2.018.000,00	USD	(38.000,53)	28/08/2018
2.136.000,00	USD	8.092.428,24	BRL	46.994,38	28/08/2018
2.295.000,00	USD	156.344.580,00	INR	26.324,53	28/08/2018
1.890.000,00	USD	2.083.290.300,00	KRW	14.612,44	28/08/2018
4.390.872,71	USD	271.836.295,00	RUB	80.622,41	28/08/2018
743.681.317,00	ZAR	48.790.773,71	EUR	(2.932.778,42)	28/08/2018
9.042.000,00	AUD	55.288.352,45	NOK	(98.788,74)	13/09/2018
22.032.284,39	CAD	22.489.000,00	AUD	36.533,90	13/09/2018
39.122.009,55	CAD	22.523.000,00	GBP	(136.842,51)	13/09/2018
23.511.000,00	CAD	143.521.495,89	NOK	114.577,35	13/09/2018
91.264.626,78	CHF	93.208.000,00	USD	(601.963,66)	13/09/2018
16.078.000,00	NZD	1.210.840.128,00	JPY	(114.545,27)	13/09/2018
520.300.031,51	SEK	78.108.000,00	CAD	(597.602,10)	13/09/2018
92.869.000,00	USD	123.086.993,83	CAD	(106.505,27)	13/09/2018
5.000.000,00	AUD	3.177.223,85	EUR	(27.645,75)	19/09/2018
1.000.000,00	CHF	865.798,77	EUR	(516,14)	19/09/2018
3.859.848,18	EUR	6.100.000,00	AUD	17.350,55	19/09/2018
47.490.996,49	EUR	72.741.000,00	CAD	596.365,65	19/09/2018
1.567.888,94	EUR	1.800.000,00	CHF	10.387,32	19/09/2018
5.224.839,61	EUR	4.600.000,00	GBP	44.859,37	19/09/2018
17.169.574,39	EUR	157.110.000,00	HKD	77.760,37	19/09/2018
37.908.117,78	EUR	4.864.342.000,00	JPY	203.792,90	19/09/2018
468.050,68	EUR	4.800.000,00	SEK	8.848,41	19/09/2018
11.520.870,06	EUR	13.500.000,00	USD	2.464,53	19/09/2018
1.786.003,95	EUR	28.850.000,00	ZAR	15.009,42	19/09/2018
7.700.000,00	HKD	840.552,55	EUR	(2.877,81)	19/09/2018
23.800.000,00	ZAR	1.481.149,85	EUR	(20.161,93)	19/09/2018
				<b>(6.030.574,46)</b>	
<b>Contraparte: Merrill Lynch International</b>					
7.339.166,66	CAD	7.576.000,00	AUD	(42.307,54)	28/08/2018
63.348.074,00	CAD	41.708.606,32	EUR	(813.839,72)	28/08/2018
4.383.000,00	CAD	360.178.285,00	JPY	37.267,23	28/08/2018
436.303,37	CHF	445.000,00	USD	(2.900,37)	28/08/2018
2.609.001,66	EUR	4.085.000,00	AUD	31.531,01	28/08/2018
10.465.225,14	EUR	9.169.101,00	GBP	133.283,37	28/08/2018
52.156.225,65	EUR	218.333.784,00	ILS	947.308,35	28/08/2018
7.675.585,45	EUR	13.124.000,00	NZD	97.682,41	28/08/2018
63.608.323,57	EUR	654.798.780,00	SEK	964.370,49	28/08/2018
20.600.981,29	EUR	24.266.757,02	USD	(139.395,16)	28/08/2018
3.337.000,00	GBP	3.806.948,79	EUR	(46.743,84)	28/08/2018
4.340.000,00	GBP	46.666.448,92	NOK	(5.625,90)	28/08/2018
23.789.307,87	ILS	6.713.000,00	USD	(157.850,37)	28/08/2018
65.307.543,84	NOK	6.048.000,00	GBP	36.770,38	28/08/2018
2.823.000,00	NOK	3.036.238,13	SEK	5.705,15	28/08/2018
2.889.000,00	NZD	1.689.634,74	EUR	(21.502,93)	28/08/2018
11.341.000,00	NZD	856.883.998,00	JPY	(94.564,70)	28/08/2018
1.135.977.522,00	SEK	110.287.403,86	EUR	(1.609.518,82)	28/08/2018
5.398.000,00	USD	5.292.506,89	CHF	35.182,54	28/08/2018
359.251.455,56	USD	302.750.119,09	EUR	4.297.157,51	28/08/2018
475.742,43	USD	352.000,00	GBP	9.968,80	28/08/2018
5.365.000,00	USD	1.456.070.657,00	HUF	174.460,91	28/08/2018
14.033.000,00	USD	49.841.062,23	ILS	303.834,95	28/08/2018
1.804.000,00	USD	36.621.450,76	MXN	(36.661,08)	28/08/2018
3.048.201,11	USD	4.331.000,00	NZD	104.522,00	28/08/2018
2.808.000,00	USD	13.137.685,70	TRY	11.802,46	28/08/2018
148.930.043,00	ZAR	9.826.746,52	EUR	(643.230,55)	28/08/2018
54.851.425,04	ZAR	4.134.000,00	USD	(150.875,70)	28/08/2018
5.250.964,03	AUD	3.312.000,00	EUR	(2.797,46)	13/09/2018
7.732.000,00	AUD	50.897.080,73	SEK	3.464,72	13/09/2018
10.797.429,19	CAD	10.923.000,00	AUD	79.868,05	13/09/2018
146.204.753,78	EUR	227.990.231,00	AUD	2.525.051,64	13/09/2018
102.860,42	EUR	91.000,00	GBP	367,21	13/09/2018
33.422.154,00	GBP	37.778.208,06	EUR	(134.869,52)	13/09/2018
13.252.973,74	NZD	12.338.000,00	AUD	(133.267,12)	13/09/2018
826.485.981,00	SEK	80.576.076,66	EUR	(1.507.395,20)	13/09/2018

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
51.803.295,65	SEK	48.264.000,00	NOK	(104.617,35)	13/09/2018
59.886.386,30	EUR	52.493.891,00	GBP	774.123,55	19/09/2018
42.781.553,96	EUR	50.000.000,00	USD	120.876,99	19/09/2018
448.510,44	EUR	7.200.000,00	ZAR	6.531,23	19/09/2018
4.800.000,00	SEK	468.521,37	EUR	(9.319,45)	19/09/2018
10.000.000,00	USD	8.556.310,79	EUR	(24.175,39)	19/09/2018
21.800.000,00	ZAR	1.360.752,45	EUR	(22.539,71)	19/09/2018
				<b>4.997.133,07</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank AB</b>					
1.139.976,57	CHF	1.156.000,00	USD	(1.849,15)	28/08/2018
8.694.000,00	EUR	82.114.702,20	NOK	78.885,41	28/08/2018
7.095.000,00	GBP	76.274.613,74	NOK	(7.585,48)	28/08/2018
7.676.426.107,00	INR	111.408.362,52	USD	(202.366,20)	28/08/2018
45.400.656,83	NOK	5.499.000,00	CHF	6.238,45	28/08/2018
8.640.666,00	TRY	1.453.133,20	EUR	117.618,69	28/08/2018
10.712.769,45	USD	738.147.310,00	INR	19.459,06	28/08/2018
2.740.000,00	USD	55.377.002,63	MXN	(45.100,03)	28/08/2018
9.352.000,00	USD	81.289.767,69	SEK	216.104,97	28/08/2018
4.929.400,19	CAD	2.835.000,00	GBP	(13.958,42)	13/09/2018
7.295.000,00	CAD	598.616.320,00	JPY	64.615,78	13/09/2018
73.771.459,25	EUR	85.726.198,00	CHF	(400.754,96)	13/09/2018
20.883.209,14	EUR	199.237.468,00	NOK	(7.149,27)	13/09/2018
18.731.428,97	EUR	22.233.766,00	USD	(248.222,37)	13/09/2018
17.421.000,00	NZD	1.292.530.887,00	JPY	26.768,72	13/09/2018
36.899.142,96	SEK	3.138.000,00	GBP	(4.204,69)	13/09/2018
143.462,00	USD	120.863,38	EUR	1.601,65	13/09/2018
2.000.000,00	AUD	1.274.301,97	EUR	(14.473,30)	19/09/2018
758.988,94	EUR	1.200.000,00	AUD	3.087,52	19/09/2018
23.028.815,06	EUR	26.603.000,00	CHF	9.698,06	19/09/2018
3.853.554,41	EUR	35.200.000,00	HKD	24.192,49	19/09/2018
2.338.170,32	EUR	23.775.000,00	SEK	63.699,07	19/09/2018
1.022.395.295,12	EUR	1.194.150.000,00	USD	3.530.832,48	19/09/2018
18.000.000,00	HKD	1.962.842,26	EUR	(4.639,99)	19/09/2018
5.100.000,00	SEK	488.529,37	EUR	(620,34)	19/09/2018
18.700.000,00	USD	16.076.403,44	EUR	(121.367,67)	19/09/2018
				<b>3.090.510,48</b>	
				<b>8.509.916,73</b>	
				<b>1.228.697,41</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.

# 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 mercado materializadas (EUR)	Valor de (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: Barclays Bank PLC</b>								
CDX-NAHYS30V1-5Y	Sell	5,00%	(18.040.000,00)	USD	1.031.628,29	(89.540,97)	942.087,32	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(11.078.000,00)	EUR	1.093.920,29	(196.921,20)	896.999,09	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(19.020.000,00)	EUR	1.863.635,69	(323.563,23)	1.540.072,46	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(23.928.000,00)	EUR	2.350.628,30	(413.149,13)	1.937.479,17	20/06/2023
					<b>6.339.812,57</b>	<b>(1.023.174,53)</b>	<b>5.316.638,04</b>	
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>								
CDX-NAHYS30V1-5Y	Sell	5,00%	(18.110.000,00)	USD	909.224,53	36.518,34	945.742,87	20/06/2023
CDX-NAHYS30V1-5Y	Sell	5,00%	(11.670.000,00)	USD	586.325,67	23.106,65	609.432,32	20/06/2023
CDX-NAHYS30V1-5Y	Sell	5,00%	(19.925.000,00)	USD	978.862,31	61.663,74	1.040.526,05	20/06/2023
CDX-NAHYS30V1-5Y	Sell	5,00%	(18.062.000,00)	USD	1.048.915,75	(105.679,54)	943.236,21	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(22.060.000,00)	EUR	2.198.053,71	(411.828,77)	1.786.224,94	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(19.020.000,00)	EUR	1.861.215,10	(321.142,64)	1.540.072,46	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(19.544.000,00)	EUR	2.028.661,10	(446.159,73)	1.582.501,37	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(18.148.000,00)	EUR	1.919.194,58	(449.729,02)	1.469.465,56	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(17.390.000,00)	EUR	1.838.265,28	(430.175,90)	1.408.089,38	20/06/2023
					<b>13.368.718,03</b>	<b>(2.043.426,87)</b>	<b>11.325.291,16</b>	
<b>Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd</b>								
CDX-NAHYS30V1-5Y	Sell	5,00%	(15.895.000,00)	USD	824.697,48	5.373,36	830.070,84	20/06/2023
CDX-NAHYS30V1-5Y	Sell	5,00%	(20.230.000,00)	USD	1.120.563,77	(64.109,97)	1.056.453,80	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(26.660.000,00)	EUR	2.811.474,19	(652.781,67)	2.158.692,52	20/06/2023
					<b>4.756.735,44</b>	<b>(711.518,28)</b>	<b>4.045.217,16</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs International</b>								
CDX-NAHYS30V1-5Y	Sell	5,00%	(11.970.000,00)	USD	700.560,00	(75.461,04)	625.098,96	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(23.822.000,00)	EUR	2.340.215,12	(411.318,90)	1.928.896,22	20/06/2023
					<b>3.040.775,12</b>	<b>(486.779,94)</b>	<b>2.553.995,18</b>	
<b>Contraparte: J.P. Morgan Securities PLC</b>								
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(22.060.000,00)	EUR	2.160.942,31	(374.717,37)	1.786.224,94	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(19.544.000,00)	EUR	2.039.292,09	(456.790,72)	1.582.501,37	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(17.450.000,00)	EUR	1.852.013,39	(439.065,74)	1.412.947,65	20/06/2023
					<b>6.052.247,79</b>	<b>(1.270.573,83)</b>	<b>4.781.673,96</b>	
<b>Contraparte: Merrill Lynch International</b>								
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(7.058.000,00)	EUR	696.956,98	(125.462,16)	571.494,82	20/06/2023
					<b>696.956,98</b>	<b>(125.462,16)</b>	<b>571.494,82</b>	
					<b>34.255.245,93</b>	<b>(5.660.935,61)</b>	<b>28.594.310,32</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 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 28/06/2018 al 30/06/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/06/2018 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
AMSTERDAM IDX FUT 7/2018	20/07/2018	EUR	(643,00)	(71.282.980,00)	(880.910,00)	1.855.532,00
AMSTERDAM IDX FUT 7/2018	20/07/2018	EUR	693,00	76.825.980,00	949.410,00	(1.528.917,42)
CAC40 10 EURO FUT 7/2018	20/07/2018	EUR	2.368,00	126.640.640,00	1.799.680,00	(4.742.169,87)
CAN 10YR BOND FUT 9/2018	28/09/2018	CAD	108,00	14.779.800,00	(16.790,66)	(25.425,19)
CBOE VIX FUTURE 8/2018	22/08/2018	USD	1.251,00	20.078.550,00	(563.658,60)	(519.760,27)
DAX INDEX FUTURE 9/2018	21/09/2018	EUR	(250,00)	(77.053.125,00)	(1.156.250,00)	4.225.661,65
DAX INDEX FUTURE 9/2018	21/09/2018	EUR	80,00	24.657.000,00	370.000,00	(582.633,50)
DJIA MINI e-CBOT 9/2018	21/09/2018	USD	421,00	51.408.310,00	364.924,47	(1.997.945,06)
E-Mini Russ 2000 9/2018	21/09/2018	USD	(1.700,00)	(140.836.500,00)	(452.282,87)	2.192.344,41
E-Mini Russ 2000 9/2018	21/09/2018	USD	68,00	5.633.460,00	18.091,31	21.846,50
EURO STOXX 50 9/2018	21/09/2018	EUR	(4.650,00)	(158.100.000,00)	(2.278.500,00)	5.639.869,73
EURO STOXX 50 9/2018	21/09/2018	EUR	2.632,00	89.488.000,00	1.289.680,00	(2.392.579,77)
EURO-BUND FUTURE 9/2018	10/09/2018	EUR	2.906,00	472.195.940,00	87.180,00	4.267.734,84
EURO-BUND FUTURE 9/2018	10/09/2018	EUR	(248,00)	(40.297.520,00)	(7.440,00)	(129.306,47)
FTSE 100 IDX FUT 9/2018	24/09/2018	GBP	(630,00)	(47.974.500,00)	(455.018,74)	633.842,78
FTSE 100 IDX FUT 9/2018	24/09/2018	GBP	3.137,00	238.882.550,00	2.265.704,44	(2.775.235,27)
FTSE/JSE TOP 40 9/2018	20/09/2018	ZAR	2.455,00	1.263.293.900,00	2.301.388,73	(1.987.234,07)
FTSE/MIB IDX FUT 9/2018	21/09/2018	EUR	804,00	86.791.800,00	1.041.180,00	(1.610.419,98)
FTSE/MIB IDX FUT 9/2018	21/09/2018	EUR	(441,00)	(47.605.950,00)	(571.095,00)	1.153.702,97
HANG SENG IDX FUT 7/2018	31/07/2018	HKD	1.087,00	1.573.710.228,50	4.114.505,00	(2.511.978,57)
IBEX 35 INDX FUTR 7/2018	20/07/2018	EUR	(1.196,00)	(115.055.200,00)	(1.083.576,00)	2.822.997,87
LONG GILT FUTURE 9/2018	28/09/2018	GBP	(139,00)	(17.098.390,00)	39.216,03	(99.569,34)
LONG GILT FUTURE 9/2018	28/09/2018	GBP	791,00	97.300.910,00	(223.164,57)	986.000,05
MSCI EmgMkt 9/2018	21/09/2018	USD	(4.203,00)	(222.695.955,00)	(2.687.294,01)	17.277.631,19
MSCI EmgMkt 9/2018	21/09/2018	USD	323,00	17.114.155,00	206.518,19	(1.113.277,20)
NASDAQ 100 E-MINI 9/2018	21/09/2018	USD	(621,00)	(88.253.415,00)	(482.324,92)	1.253.471,23
NASDAQ 100 E-MINI 9/2018	21/09/2018	USD	547,00	77.736.905,00	424.849,81	(189.284,77)
NIKKEI 225 MINI 9/2018	14/09/2018	JPY	4.736,00	10.542.336.000,00	110.199,81	(822.866,79)
NIKKEI 225 MINI 9/2018	14/09/2018	JPY	(6.610,00)	(14.713.860.000,00)	(153.805,05)	615.538,35
OMXS30 IND FUTURE 7/2018	20/07/2018	SEK	(2.525,00)	(392.321.875,00)	(585.707,77)	992.153,54
OMXS30 IND FUTURE 7/2018	20/07/2018	SEK	685,00	106.431.875,00	158.894,98	(54.309,02)
S&P MID 400 EMINI 9/2018	21/09/2018	USD	(328,00)	(64.504.480,00)	(351.870,92)	1.471.169,41
S&P/TSX 60 IX FUT 9/2018	21/09/2018	CAD	(39,00)	(7.522.320,00)	(38.906,14)	45.137,43
S&P500 EMINI FUT 9/2018	21/09/2018	USD	6.870,00	939.987.750,00	5.011.585,97	(14.516.865,80)
S&P500 EMINI FUT 9/2018	21/09/2018	USD	(7.245,00)	(991.297.125,00)	(5.285.144,15)	17.537.781,69
SPI 200 FUTURES 9/2018	20/09/2018	AUD	(1.990,00)	(307.007.250,00)	31.524,98	(3.376.808,10)
SWISS MKT IX FUTR 9/2018	21/09/2018	CHF	(1.503,00)	(128.897.280,00)	(1.728.105,49)	931.063,17
SWISS MKT IX FUTR 9/2018	21/09/2018	CHF	92,00	7.889.920,00	105.778,91	(41.614,37)
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	28/09/2018	USD	11.915,00	1.432.034.062,50	0,00	6.265.950,87
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	28/09/2018	USD	(2.006,00)	(241.096.125,00)	0,00	(614.318,66)
					<b>1.688.467,74</b>	<b>28.556.910,19</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 - 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 PLC</b>				
AT&T	USD	38.946,00	1.074.925,64	(232.183,92)
Alphabet	USD	1.827,00	1.786.954,01	305.154,94
Amgen	USD	42.477,00	6.717.504,93	1.144.162,66
Anthem	USD	28.404,00	5.818.042,09	1.411.742,23
Apple	USD	38.146,00	6.105.586,13	2.993.562,58
Atlantia	EUR	33.381,00	841.868,82	129.354,71
AutoZone	USD	8.677,00	5.018.168,52	(584.593,71)
Bank of Nova Scotia/The	CAD	50.600,00	2.445.899,30	542.975,05
Bayer	EUR	9.773,00	930.194,14	41.555,66
Bayer	EUR	(8.992,00)	(15.036,42)	(15.036,42)
Bayer	EUR	8.992,00	15.036,42	15.036,42
British American Tobacco	GBP	63.252,00	2.750.571,56	(359.886,92)
CVS Health	USD	41.590,00	2.328.997,16	(754.230,97)
Chaoda Modern Agriculture Holdings	HKD	698.000,00	9.161,77	(9.161,77)
Check Point Software Technologies	USD	4.693,00	394.466,54	(26.980,26)
Chubb	USD	47.761,00	5.204.440,56	9.209,30
Cigna	USD	17.104,00	2.500.718,70	111.294,88
Cisco Systems	USD	164.967,00	6.133.170,62	1.705.099,77
Cognizant Technology Solutions	USD	43.295,00	2.966.220,25	801.016,85
Comcast	USD	54.170,00	1.526.959,87	123.036,71
Express Scripts Holding	USD	28.081,00	1.885.562,50	(110.764,49)
Imperial Brands	GBP	17.504,00	558.236,50	(83.748,30)
Infosys ADR	USD	145.485,00	2.417.258,48	251.733,74
International Business Machines	USD	30.908,00	3.732.461,94	(286.880,37)
Italgas	EUR	47.674,00	224.067,80	224.067,80
Johnson & Johnson	USD	42.440,00	4.448.696,85	729.437,16
KDDI	JPY	25.500,00	599.479,03	58.005,15
Kellogg	USD	27.184,00	1.628.193,74	48.793,51
Kimberly-Clark	USD	4.614,00	417.881,41	(46.776,55)
Koninklijke Ahold Delhaize	EUR	38.711,00	797.640,16	24.233,93
McKesson	USD	14.138,00	1.623.467,55	(399.349,03)
Medtronic	USD	31.685,00	2.342.384,04	30.097,53
National Bank of Canada	CAD	28.970,00	1.190.729,01	138.397,24
Nippon Telegraph & Telephone	JPY	75.900,00	2.964.663,30	173.386,08
Omnicom Group	USD	8.743,00	574.988,06	(45.627,63)
Oracle	USD	70.984,00	2.680.480,59	65.660,51
PG&E	USD	25.723,00	937.348,59	(338.660,55)
PPG Industries	USD	6.462,00	584.031,25	(31.704,39)
Pfizer	USD	242.189,00	7.565.808,06	646.620,14
Public Service Enterprise Group	USD	25.619,00	1.189.704,84	319.248,09
Roche Holding	CHF	32.031,00	6.091.900,56	(532.323,28)
Royal Bank of Canada	CAD	59.700,00	3.835.195,05	256.169,00
SSE	GBP	165.608,00	2.535.186,27	51.403,63
Sanofi	EUR	34.886,00	2.412.018,04	71.193,34
Siemens	EUR	65.129,00	7.388.233,76	(46.501,99)
Signature Bank/New York NY	USD	13.274,00	1.460.572,89	(192.501,50)
Simon Property Group	USD	47.485,00	6.917.764,08	147.027,73
Snam	EUR	581.011,00	2.081.181,40	(251.237,71)
Southern	USD	108.253,00	4.301.505,21	176.675,35
TJX Cos	USD	35.676,00	2.935.339,94	693.457,23
Telstra	AUD	793.938,00	1.318.104,02	(548.185,27)
Thermo Fisher Scientific	USD	18.085,00	3.188.466,81	1.208.736,83
TransCanada	CAD	17.000,00	622.200,25	(62.593,43)
Verizon Communications	USD	255.397,00	11.033.886,81	459.165,79
Vinci	EUR	95.335,00	7.891.831,30	1.551.015,78
WPP	GBP	453.000,00	6.124.403,33	(1.313.647,92)
Walgreens Boots Alliance	USD	203.441,00	10.447.913,99	(2.984.345,33)
Walt Disney	USD	98.334,00	8.863.731,52	87.808,83
Westpac Banking	AUD	73.578,00	1.366.083,99	(50.273,18)
Zimmer Biomet Holdings	USD	56.050,00	5.377.952,25	240.128,51
eBay	USD	147.185,00	4.575.215,13	(262.268,72)
		<b>5.679.973,00</b>	<b>193.685.620,91</b>	<b>7.416.201,05</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 - Alpha 15 MA Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (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>HKD</b>				
<b>Bonos</b>							
<b>EUR</b>							
10.000.000,00	Bundesobligation 0.5% 12-04-2019	10.090.920,00	0,98	6.101.000,00	China Communications Construction	5.058.399,81	0,49
9.500.000,00	Bundesobligation 1% 12-10-2018	9.542.997,00	0,93	11.239.000,00	China Construction Bank	8.912.685,86	0,87
1.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	1.080,82	0,00	712.000,00	China Everbright International	789.697,70	0,08
1.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	1.086,55	0,00	786.000,00	China Longyuan Power Group	543.353,60	0,05
1.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	1.088,90	0,00	1.340.500,00	China Mobile	10.219.802,86	1,00
1.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	1.088,54	0,00	1.962.000,00	China Overseas Land & Investment	5.547.565,93	0,54
1.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2021	1.115,97	0,00	7.402.000,00	China Petroleum & Chemical	5.675.577,01	0,55
10.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 3.5% 04-07-2019	10.420.480,00	1,02	3.227.500,00	China Railway Construction	2.806.572,73	0,27
20.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 4.25% 04-07-2018	20.000.000,00	1,95	448.000,00	China Resources Land	1.296.124,18	0,13
		<b>50.059.857,78</b>	<b>4,88</b>	15.948.000,00	China Telecom	6.401.993,27	0,62
				196.000,00	ENN Energy Holdings	1.653.997,78	0,16
				147.000,00	Hengan International Group	1.213.967,91	0,12
				17.926.000,00	Industrial & Commercial Bank of China	11.509.710,90	1,12
				625.600,00	Sinopharm Group	2.158.932,31	0,21
						<b>63.788.381,85</b>	<b>6,22</b>
				<b>IDR</b>			
				1128.000,00	Astra International	445.869,07	0,04
				14.387.000,00	Telekomunikasi Indonesia Persero	3.231.140,36	0,32
						<b>3.677.009,43</b>	<b>0,36</b>
				<b>INR</b>			
				384.344,00	Axis Bank	2.459.148,69	0,24
				260.389,00	HCL Technologies	3.021.096,86	0,29
				329.341,00	Infosys	5.392.642,54	0,53
				689.793,00	NTPC	1.379.435,82	0,13
				743.513,00	Power Grid Corp of India	1.740.185,17	0,17
				335.806,00	Reliance Industries	4.090.435,29	0,40
				957.362,00	Reliance Infrastructure	4.697.848,26	0,46
				292.683,00	Wipro	958.700,57	0,09
						<b>23.739.493,20</b>	<b>2,32</b>
				<b>JPY</b>			
				402.400,00	KDDI	9.460.014,19	0,92
				230.900,00	Nippon Telegraph & Telephone	9.018.982,28	0,88
						<b>18.478.996,47</b>	<b>1,80</b>
				<b>KRW</b>			
				12.917,00	E-MART	2.531.444,27	0,25
				6.601,00	Hyundai Department Store	587.098,06	0,06
				7.539,00	Hyundai Engineering & Construction	333.810,90	0,03
				21.150,00	Hyundai Glovis	1.881.097,39	0,18
				33.065,00	Hyundai Mobis	5.397.881,09	0,53
				34.314,00	Kangwon Land	690.974,41	0,07
				81.316,00	KT&G	6.700.060,28	0,65
				431.409,00	Samsung Electronics	15.497.433,25	1,51
				10.549,00	Samsung Fire & Marine Insurance	2.144.539,97	0,21
				48.291,00	SK Telecom	8.664.450,90	0,85
						<b>44.428.790,52</b>	<b>4,33</b>
				<b>MXN</b>			
				270.800,00	Grupo Financiero Banorte	1.347.026,27	0,13
						<b>1.347.026,27</b>	<b>0,13</b>
				<b>MYR</b>			
				1.560.100,00	Tenaga Nasional	4.852.498,58	0,47
						<b>4.852.498,58</b>	<b>0,47</b>
				<b>PHP</b>			
				5.254.300,00	Megaworld	361.644,12	0,04
				25.825,00	PLDT	535.738,45	0,05
						<b>897.382,57</b>	<b>0,09</b>
				<b>THB</b>			
				535.600,00	Bangkok Bank	2.712.472,81	0,26
				31.000,00	Bangkok Bank	156.995,25	0,02
						<b>2.869.468,06</b>	<b>0,28</b>
				<b>TRY</b>			
				1.785.621,00	Akbank Turk	2.533.349,78	0,25
				1.786.129,00	Haci Omer Sabanci Holding	2.949.711,70	0,29
				412.447,00	KOC Holding	1.106.848,71	0,11
				450.659,00	Turk Telekomunikasyon	427.094,03	0,04
				1.180.659,00	Turkcell Iletisim Hizmetleri	2.718.648,89	0,27
						<b>9.735.653,11</b>	<b>0,95</b>
				<b>TWD</b>			
				2.701.710,00	Hon Hai Precision Industry	6.327.402,92	0,62
				1.915.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	11.670.517,47	1,14
						<b>17.997.920,39</b>	<b>1,76</b>
				<b>GBP</b>			
				220.103,00	British American Tobacco	9.571.381,98	0,93
				327.045,00	Imperial Brands	10.430.099,11	1,02
				408.638,00	SSE	6.255.576,10	0,61
				423.214,00	WPP	5.721.706,91	0,56
						<b>31.978.764,10</b>	<b>3,12</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 15 MA Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	26,13	Títulos de deuda pública	7,38
Alemania	6,25	Bancos diversificados	6,44
República de Corea	4,51	Farmacéuticas	5,06
China	4,20	Servicios de telecomunicaciones integrados	3,64
India	3,34	Software y servicios de Internet	3,46
Reino Unido	2,56	Servicios de telecomunicaciones móviles	3,26
Canadá	2,14	Servicios de consultoría informática y otros servicios	2,81
Japón	1,80	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	2,65
Taiwán, provincia de China	1,76	Tabaco	2,61
Hong Kong	1,62	Eléctricas	2,30
Suiza	1,31	Servicios de atención sanitaria	1,70
Sudáfrica	1,05	Salud administrada	1,61
Turquía	0,95	Comercio al por menor de automóviles	1,18
Países Bajos	0,85	Semiconductores	1,14
Francia	0,70	Construcción e ingeniería	1,04
Islas Caimán	0,62	Software de sistemas	0,99
Australia	0,59	Medicamentos al por menor	0,96
Brasil	0,59	Bebidas no alcohólicas	0,95
Bermudas	0,56	Cine y ocio	0,89
Jersey	0,56	Equipos de comunicaciones	0,77
Malasia	0,47	Promoción inmobiliaria	0,70
Irlanda	0,42	Biotecnología	0,69
Israel	0,40	Publicidad	0,68
Indonesia	0,36	Equipos sanitarios	0,68
Italia	0,29	Seguros de bienes y accidentes	0,64
Tailandia	0,28	Servicios de fabricación de electrónica	0,62
México	0,13	Química especializada	0,62
Filipinas	0,09	Alimentación al por menor	0,59
<b>Total</b>	<b>64,55</b>	Distribuidores del sector sanitario	0,59
		Gasísticas y petroleras integradas	0,55
		Componentes y equipos automovilísticos	0,53
		Ropa al por menor	0,50
		Comunicaciones por cable y satélite	0,50
		Alimentos envasados y carnes	0,50
		Herramientas y servicios de ciencias de la vida	0,44
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	0,43
		Refino y comercialización de petróleo y gas	0,40
		Cerveceras	0,35
		Posiciones multisectoriales	0,35
		Procesamiento de datos y servicios subcontratados	0,25
		Hipermercados y supermercados	0,25
		Reaseguros	0,25
		Conglomerados industriales	0,24
		Grandes almacenes	0,22
		Autopistas y ferrocarriles	0,21
		Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,20
		Gasísticas	0,19
		Transporte aéreo y logística	0,18
		Compañías de agua	0,18
		Bancos regionales	0,17
		Múltiples suministros públicos	0,15
		Productores eléctricos independientes y operadores energéticos	0,13
		Centros de atención sanitaria	0,12
		Seguros de vida y de salud	0,12
		Artículos personales	0,12
		Artículos del hogar	0,10
		Servicios medioambientales y de tratamiento	0,08
		Casinos y apuestas	0,07
		Electricidad renovable	0,05
		Fabricantes de automóviles	0,04
		Mobiliario para el hogar	0,01
		<b>Total</b>	<b>64,55</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 - 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</b>					
56.344,40	EUR	534.275,63	NOK	238,57	31/07/2018
1.320.648,23	EUR	13.679.488,34	SEK	12.023,57	31/07/2018
17.777,63	EUR	20.808,61	USD	(42,25)	31/07/2018
90.619.103,45	NOK	9.558.744,21	EUR	(42.569,61)	31/07/2018
2.168.548.036,19	SEK	209.745.574,87	EUR	(2.295.296,33)	31/07/2018
4.320.400,63	USD	3.693.471,03	EUR	6.393,09	31/07/2018
				<b>(2.319.252,96)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
15.750.120,28	EUR	2.061.605.695,00	JPY	(232.491,91)	28/08/2018
2.607.000,00	EUR	4.376.340,40	NZD	80.093,28	28/08/2018
12.459.747.570,00	JPY	95.189.164,18	EUR	1.405.113,76	28/08/2018
219.618.805,20	MXN	10.892.000,00	USD	157.075,11	28/08/2018
36.804.927,00	SGD	23.129.514,54	EUR	(33.678,11)	28/08/2018
7.097.000,00	USD	25.633.383,90	ILS	53.465,19	28/08/2018
357.000,00	USD	7.417.759,21	MXN	(14.612,95)	28/08/2018
114.655.479,75	ZAR	8.991.000,00	USD	(614.457,00)	28/08/2018
25.114.349,00	CAD	16.314.900,76	EUR	(117.991,48)	13/09/2018
15.762.000,00	CAD	96.788.975,74	NOK	16.923,53	13/09/2018
77.195.223,44	CHF	67.216.000,00	EUR	(425.529,67)	13/09/2018
144.640.487,97	EUR	244.125.662,00	NZD	3.867.829,55	13/09/2018
27.638.068.605,00	JPY	213.107.066,83	EUR	1.131.070,85	13/09/2018
216.288.480,96	NOK	35.857.000,00	AUD	80.832,94	13/09/2018
229.685.996,93	SEK	213.785.000,00	NOK	(441.983,77)	13/09/2018
				<b>4.911.659,32</b>	
<b>Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd</b>					
139.390.473,83	EUR	164.145.762,00	CHF	(2.608.849,59)	28/08/2018
41.318.947,19	EUR	13.149.420.259,00	HUF	1.485.185,07	28/08/2018
5.922.789,06	EUR	141.403.497,00	MXN	(172.175,33)	28/08/2018
357.099.776,00	JPY	4.642.000,00	NZD	88.098,01	28/08/2018
999.825.511,00	MXN	41.878.423,94	EUR	1.217.404,76	28/08/2018
60.067.196,69	TRY	10.894.301,73	EUR	24.615,25	28/08/2018
3.634.000,00	GBP	6.420.878,62	AUD	46.518,57	13/09/2018
				<b>80.796,74</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs International</b>					
4.611.598,00	AUD	2.916.929,03	EUR	(7.179,86)	28/08/2018
2.247.000,00	AUD	14.662.918,94	SEK	14.985,80	28/08/2018
3.911.911,00	CHF	3.371.914,42	EUR	12.175,31	28/08/2018
34.659.083,93	EUR	54.795.218,00	AUD	85.311,41	28/08/2018
3.433.873,89	EUR	3.983.793,00	CHF	(12.399,04)	28/08/2018
1.485.657,34	EUR	35.467.582,00	MXN	(43.114,21)	28/08/2018
9.238.730,98	EUR	88.839.148,00	NOK	(81.979,39)	28/08/2018
396.311.000,00	JPY	28.964.914,55	NOK	33.509,39	28/08/2018
1.234.915.216,00	JPY	16.399.000,00	NZD	104.684,03	28/08/2018
75.938.266,00	NOK	7.890.209,21	EUR	76.987,16	28/08/2018
17.883.297,62	NOK	1.647.000,00	GBP	20.369,72	28/08/2018
3.401.084,33	NOK	45.386.000,00	JPY	4.979,28	28/08/2018
23.252.781,34	NOK	4.172.000,00	NZD	30.646,20	28/08/2018
4.909.959,46	NOK	609.000,00	USD	(5.368,68)	28/08/2018
7.759.000,00	NZD	583.681.715,00	JPY	(44.842,18)	28/08/2018
38.428.003,45	SEK	5.854.000,00	AUD	(17.272,69)	28/08/2018
186.054.405,41	SEK	21.052.000,00	CHF	(411.923,30)	28/08/2018
2.809.739,29	SGD	1.763.000,00	EUR	169,84	28/08/2018
1.582.801,83	SGD	1.163.000,00	USD	(751,51)	28/08/2018
1.681.120,00	TRY	353.000,00	USD	3.891,28	28/08/2018
1.665.555,35	USD	2.243.000,00	AUD	8.267,81	28/08/2018
18.082.425,90	USD	15.304.000,00	EUR	150.762,89	28/08/2018
1.909.000,00	USD	25.943.947,61	ZAR	31.747,52	28/08/2018
51.167.607,51	ZAR	3.765.000,00	USD	(62.613,64)	28/08/2018
514.807.955,00	JPY	4.587.000,00	CHF	21.805,75	13/09/2018
44.807.136,52	NOK	612.798.000,00	JPY	(52.062,47)	13/09/2018
1.500.000,00	AUD	952.029,52	EUR	(7.155,24)	19/09/2018
12.856.524,49	EUR	20.096.000,00	AUD	197.805,54	19/09/2018
869.581,93	EUR	1.000.000,00	CHF	4.302,15	19/09/2018
270.708,27	EUR	2.800.000,00	SEK	2.838,53	19/09/2018
5.956.432,57	EUR	94.470.000,00	ZAR	157.351,06	19/09/2018
5.800.000,00	ZAR	362.220,77	EUR	(6.182,65)	19/09/2018
				<b>209.745,81</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 - 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
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
2.872.000,00	AUD	2.199.524,36	USD	(67.797,90)	28/08/2018
220.716.502,90	BRL	59.831.763,79	USD	(2.627.397,90)	28/08/2018
3.945.295,39	CAD	4.024.000,00	AUD	7.945,22	28/08/2018
5.441.000,00	CAD	3.589.341,35	EUR	(76.871,96)	28/08/2018
1.561.472,34	EUR	2.367.000,00	CAD	33.441,64	28/08/2018
55.317.356,43	EUR	234.020.884,00	ILS	428.783,23	28/08/2018
27.270.486,71	EUR	3.506.585.623,00	JPY	85.935,12	28/08/2018
61.896.797,02	EUR	106.482.564,00	NZD	412.690,27	28/08/2018
2.968.654,37	EUR	45.248.981,00	ZAR	178.443,69	28/08/2018
2.461.417.360,00	INR	35.890.000,00	USD	(207.979,35)	28/08/2018
7.922.387.230,00	KRW	7.389.114,81	USD	(228.122,30)	28/08/2018
2.766.983,97	NZD	2.528.000,00	CAD	(34.314,90)	28/08/2018
5.455.000,00	NZD	3.170.913,76	EUR	(21.141,73)	28/08/2018
3.158.000,00	SGD	11.254.294,08	TRY	(64.110,92)	28/08/2018
2.240.428,71	SGD	1.682.000,00	USD	(31.673,39)	28/08/2018
1.780.000,00	USD	6.743.690,20	BRL	39.161,98	28/08/2018
1.914.000,00	USD	130.389.336,00	INR	21.954,32	28/08/2018
1.599.000,00	USD	1.762.529.730,00	KRW	12.362,59	28/08/2018
3.673.151,91	USD	227.402.631,00	RUB	67.444,08	28/08/2018
585.475.743,00	ZAR	38.411.364,97	EUR	(2.308.879,60)	28/08/2018
7.561.000,00	AUD	46.232.607,04	NOK	(82.608,01)	13/09/2018
18.564.176,13	CAD	18.949.000,00	AUD	30.783,08	13/09/2018
32.573.593,44	CAD	18.753.000,00	GBP	(113.937,19)	13/09/2018
19.658.000,00	CAD	120.001.087,42	NOK	95.800,33	13/09/2018
76.268.275,50	CHF	77.893.000,00	USD	(503.632,39)	13/09/2018
13.598.000,00	NZD	1.024.070.411,00	JPY	(96.876,90)	13/09/2018
433.250.295,10	SEK	65.040.000,00	CAD	(497.619,20)	13/09/2018
77.613.000,00	USD	102.866.950,78	CAD	(89.009,18)	13/09/2018
3.700.000,00	AUD	2.350.451,97	EUR	(19.763,65)	19/09/2018
3.417.121,65	EUR	5.400.000,00	AUD	15.566,53	19/09/2018
25.654.186,99	EUR	39.294.000,00	CAD	322.151,08	19/09/2018
957.397,13	EUR	1.100.000,00	CHF	5.590,02	19/09/2018
6.257.682,87	EUR	5.500.000,00	GBP	64.236,23	19/09/2018
15.509.641,88	EUR	141.940.000,00	HKD	68.152,91	19/09/2018
22.713.463,07	EUR	2.914.575.000,00	JPY	122.106,89	19/09/2018
360.789,07	EUR	3.700.000,00	SEK	6.820,65	19/09/2018
1.528.922,94	EUR	24.700.000,00	ZAR	12.681,39	19/09/2018
5.700.000,00	HKD	622.227,21	EUR	(2.130,32)	19/09/2018
19.800.000,00	ZAR	1.232.639,57	EUR	(17.196,17)	19/09/2018
				<b>(5.059.011,71)</b>	
<b>Contraparte: Merrill Lynch International</b>					
6.438.239,39	CAD	6.646.000,00	AUD	(37.114,03)	28/08/2018
53.249.016,00	CAD	35.059.349,17	EUR	(684.096,01)	28/08/2018
508.119,15	CHF	385.000,00	GBP	5.733,13	28/08/2018
846.000,00	CHF	4.058.044,58	TRY	(5.816,62)	28/08/2018
440.225,19	CHF	449.000,00	USD	(2.926,45)	28/08/2018
2.092.310,76	EUR	3.276.000,00	AUD	25.286,56	28/08/2018
7.686.934,06	EUR	6.734.994,00	GBP	97.796,76	28/08/2018
41.815.168,11	EUR	175.044.566,00	ILS	759.484,74	28/08/2018
4.702.202,61	EUR	8.040.000,00	NZD	59.842,03	28/08/2018
51.319.804,55	EUR	528.319.321,00	SEK	776.015,32	28/08/2018
20.849.109,50	EUR	24.629.692,44	USD	(201.496,13)	28/08/2018
4.764.000,00	GBP	51.225.567,43	NOK	(6.175,52)	28/08/2018
19.731.694,66	ILS	5.568.000,00	USD	(130.926,68)	28/08/2018
61.312.207,99	NOK	5.678.000,00	GBP	34.520,88	28/08/2018
5.722.786,26	NOK	703.000,00	USD	(427,01)	28/08/2018
2.416.000,00	NZD	1.413.000,19	EUR	(17.982,37)	28/08/2018
9.002.000,00	NZD	680.157.813,00	JPY	(75.061,42)	28/08/2018
911.150.044,00	SEK	88.457.662,20	EUR	(1.288.806,10)	28/08/2018
393.000,00	SGD	2.565.290,21	SEK	1.195,39	28/08/2018
305.000.178,71	USD	257.024.740,81	EUR	3.654.719,55	28/08/2018
5.011.000,00	USD	1.359.994.419,80	HUF	162.949,42	28/08/2018
16.274.000,00	USD	57.800.430,90	ILS	352.355,87	28/08/2018
1.504.000,00	USD	30.531.409,06	MXN	(30.564,45)	28/08/2018
2.307.000,00	USD	10.793.675,54	TRY	9.696,67	28/08/2018
130.158.464,00	ZAR	8.588.154,59	EUR	(562.155,88)	28/08/2018
45.882.009,63	ZAR	3.458.000,00	USD	(126.204,21)	28/08/2018
4.247.383,04	AUD	2.679.000,00	EUR	(2.262,80)	13/09/2018
6.466.000,00	AUD	42.563.440,76	SEK	2.897,42	13/09/2018
8.661.272,05	CAD	8.762.000,00	AUD	64.067,00	13/09/2018
121.959.794,54	EUR	190.182.884,00	AUD	2.106.325,35	13/09/2018
83.644,74	EUR	74.000,00	GBP	298,62	13/09/2018
27.159.065,00	GBP	30.698.823,55	EUR	(109.595,88)	13/09/2018
217.000,00	GBP	289.250,15	USD	(2.507,73)	13/09/2018
10.925.271,19	NZD	10.171.000,00	AUD	(109.860,57)	13/09/2018
688.621.160,00	SEK	67.135.308,59	EUR	(1.255.948,99)	13/09/2018
45.785.123,12	SEK	42.657.000,00	NOK	(92.463,58)	13/09/2018
37.368.890,59	EUR	32.756.000,00	GBP	483.050,32	19/09/2018
22.075.281,84	EUR	25.800.000,00	USD	62.372,52	19/09/2018
373.758,70	EUR	6.000.000,00	ZAR	5.442,69	19/09/2018
2.200.000,00	GBP	2.504.935,86	EUR	(27.558,61)	19/09/2018
2.900.000,00	SEK	282.923,62	EUR	(5.489,02)	19/09/2018
10.000.000,00	USD	8.556.310,79	EUR	(24.175,39)	19/09/2018
18.200.000,00	ZAR	1.136.041,04	EUR	(18.817,56)	19/09/2018
				<b>3.845.617,23</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 - 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
<b>Contraparte: Nordea Bank AB</b>					
7.290.000,00	EUR	68.853.942,84	NOK	66.146,15	28/08/2018
6.563.000,00	GBP	70.555.361,52	NOK	(7.016,69)	28/08/2018
6.154.374.767,00	INR	89.318.754,01	USD	(162.241,84)	28/08/2018
7.227.625,00	TRY	1.215.496,80	EUR	98.384,05	28/08/2018
4.769.000,00	USD	4.702.896,41	CHF	7.628,57	28/08/2018
8.960.867,24	USD	617.435.116,00	INR	16.276,85	28/08/2018
2.256.000,00	USD	45.595.079,53	MXN	(37.133,46)	28/08/2018
9.845.000,00	USD	85.575.038,81	SEK	227.497,15	28/08/2018
4.122.613,00	CAD	2.371.000,00	GBP	(11.673,85)	13/09/2018
5.828.000,00	CAD	478.236.588,00	JPY	51.621,77	13/09/2018
61.708.647,04	EUR	71.708.595,00	CHF	(335.225,12)	13/09/2018
17.053.480,00	EUR	162.699.715,00	NOK	(5.838,18)	13/09/2018
15.401.924,97	EUR	18.281.723,00	USD	(204.100,94)	13/09/2018
14.568.000,00	NZD	1.080.855.861,00	JPY	22.384,87	13/09/2018
30.855.115,08	SEK	2.624.000,00	GBP	(3.515,96)	13/09/2018
125.322,00	USD	105.580,86	EUR	1.399,11	13/09/2018
1.500.000,00	AUD	955.726,48	EUR	(10.854,99)	19/09/2018
316.245,39	EUR	500.000,00	AUD	1.286,47	19/09/2018
15.020.711,91	EUR	17.352.000,00	CHF	6.325,63	19/09/2018
3.153.627,26	EUR	2.800.000,00	GBP	575,66	19/09/2018
3.054.395,87	EUR	27.900.000,00	HKD	19.191,40	19/09/2018
888.062,16	EUR	9.030.000,00	SEK	24.193,59	19/09/2018
593.432.389,45	EUR	693.132.000,00	USD	2.043.059,41	19/09/2018
15.800.000,00	HKD	1.722.939,32	EUR	(4.072,88)	19/09/2018
4.400.000,00	SEK	421.322,85	EUR	(381,61)	19/09/2018
10.000.000,00	USD	8.586.562,51	EUR	(54.449,94)	19/09/2018
				<b>1.749.465,22</b>	
				<b>5.738.272,61</b>	
				<b>3.419.019,65</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.

# 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 mercado materializadas (EUR)	Valor de	Fecha de
							mercado (EUR)	vencimiento
<b>Contraparte: Barclays Bank PLC</b>								
CDX-NAHYS30V1-5Y	Sell	5,00%	(22.160.000,00)	USD	1.267.232,98	(109.990,46)	1.157.242,52	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(17.618.000,00)	EUR	1.739.726,28	(313.175,46)	1.426.550,82	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(19.530.000,00)	EUR	1.913.109,85	(331.742,07)	1.581.367,78	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(17.618.000,00)	EUR	1.730.749,31	(304.198,49)	1.426.550,82	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(13.770.000,00)	EUR	1.366.769,53	(251.795,94)	1.114.973,59	20/06/2023
					<b>8.017.587,95</b>	<b>(1.310.902,42)</b>	<b>6.706.685,53</b>	
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>								
CDX-NAHYS30V1-5Y	Sell	5,00%	(17.460.000,00)	USD	876.590,85	35.207,63	911.798,48	20/06/2023
CDX-NAHYS30V1-5Y	Sell	5,00%	(14.445.000,00)	USD	838.865,46	(84.516,72)	754.348,74	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(6.195.000,00)	EUR	617.268,48	(115.651,82)	501.616,66	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(11.150.000,00)	EUR	1.140.226,99	(237.397,97)	902.829,02	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(16.726.000,00)	EUR	1.778.990,52	(424.666,02)	1.354.324,50	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(28.880.000,00)	EUR	3.052.852,29	(714.403,68)	2.338.448,61	20/06/2023
					<b>8.304.794,59</b>	<b>(1.541.428,58)</b>	<b>6.763.366,01</b>	
<b>Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd</b>								
CDX-NAHYS30V1-5Y	Sell	5,00%	(16.179.000,00)	USD	896.174,06	(51.272,13)	844.901,93	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(13.380.000,00)	EUR	1.359.835,06	(276.440,24)	1.083.394,82	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(21.590.000,00)	EUR	2.276.808,99	(528.640,52)	1.748.168,47	20/06/2023
					<b>4.532.818,11</b>	<b>(856.352,89)</b>	<b>3.676.465,22</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs International</b>								
CDX-NAHYS30V1-5Y	Sell	5,00%	(15.910.000,00)	USD	792.993,78	37.860,40	830.854,18	20/06/2023
CDX-NAHYS30V1-5Y	Sell	5,00%	(9.630.000,00)	USD	563.608,42	(60.709,26)	502.899,16	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(7.368.000,00)	EUR	723.814,33	(127.218,44)	596.595,89	20/06/2023
					<b>2.080.416,53</b>	<b>(150.067,30)</b>	<b>1.930.349,23</b>	
<b>Contraparte: J.P. Morgan Securities PLC</b>								
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(19.530.000,00)	EUR	1.913.109,85	(331.742,07)	1.581.367,78	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(15.610.000,00)	EUR	1.628.804,21	(364.843,59)	1.263.960,62	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(13.937.000,00)	EUR	1.479.169,66	(350.673,87)	1.128.495,79	20/06/2023
					<b>5.021.083,72</b>	<b>(1.047.259,53)</b>	<b>3.973.824,19</b>	
<b>Contraparte: Merrill Lynch International</b>								
CDX-NAHYS30V1-5Y	Sell	5,00%	(15.910.000,00)	USD	793.895,53	36.958,65	830.854,18	20/06/2023
					<b>793.895,53</b>	<b>36.958,65</b>	<b>830.854,18</b>	
					<b>28.750.596,43</b>	<b>(4.869.052,07)</b>	<b>23.881.544,36</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 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 28/06/2018 al 30/06/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/06/2018 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
AMSTERDAM IDX FUT 7/2018	20/07/2018	EUR	(538,00)	(59.642.680,00)	(737.060,00)	1.554.038,00
AMSTERDAM IDX FUT 7/2018	20/07/2018	EUR	579,00	64.187.940,00	793.230,00	(1.278.620,89)
CAC40 10 EURO FUT 7/2018	20/07/2018	EUR	1.980,00	105.890.400,00	1.504.800,00	(3.966.692,64)
CAN 10YR BOND FUT 9/2018	28/09/2018	CAD	90,00	12.316.500,00	(13.992,22)	(21.187,66)
CBOE VIX FUTURE 8/2018	22/08/2018	USD	1.046,00	16.788.300,00	(471.292,48)	(434.587,72)
DAX INDEX FUTURE 9/2018	21/09/2018	EUR	(209,00)	(64.416.412,50)	(966.625,00)	3.535.631,14
DAX INDEX FUTURE 9/2018	21/09/2018	EUR	67,00	20.650.237,50	309.875,00	(497.701,78)
DJIA MINI e-CBOT 9/2018	21/09/2018	USD	352,00	42.982.720,00	305.115,00	(1.670.488,37)
E-Mini Russ 2000 9/2018	21/09/2018	USD	(1.421,00)	(117.722.745,00)	(378.055,27)	1.823.346,76
E-Mini Russ 2000 9/2018	21/09/2018	USD	57,00	4.722.165,00	15.164,78	18.312,51
EURO STOXX 50 9/2018	21/09/2018	EUR	(3.838,00)	(130.492.000,00)	(1.880.620,00)	4.662.457,33
EURO STOXX 50 9/2018	21/09/2018	EUR	2.201,00	74.834.000,00	1.078.490,00	(2.000.573,52)
EURO-BUND FUTURE 9/2018	10/09/2018	EUR	2.427,00	394.363.230,00	72.810,00	3.563.968,42
EURO-BUND FUTURE 9/2018	10/09/2018	EUR	(208,00)	(33.797.920,00)	(6.240,00)	(108.591,98)
FTSE 100 IDX FUT 9/2018	24/09/2018	GBP	(522,00)	(39.750.300,00)	(377.015,53)	525.184,03
FTSE 100 IDX FUT 9/2018	24/09/2018	GBP	2.623,00	199.741.450,00	1.894.466,93	(2.321.189,53)
FTSE/JSE TOP 40 9/2018	20/09/2018	ZAR	2.053,00	1.056.432.740,00	1.924.542,18	(1.661.829,56)
FTSE/MIB IDX FUT 9/2018	21/09/2018	EUR	671,00	72.434.450,00	868.945,00	(1.329.217,83)
FTSE/MIB IDX FUT 9/2018	21/09/2018	EUR	(369,00)	(39.833.550,00)	(477.855,00)	965.567,67
HANG SENG IDX FUT 7/2018	31/07/2018	HKD	910,00	1.317.457.505,00	3.444.525,81	(2.100.368,82)
IBEX 35 INDX FUTR 7/2018	20/07/2018	EUR	(1.000,00)	(96.200.000,00)	(906.000,00)	2.361.075,87
LONG GILT FUTURE 9/2018	28/09/2018	GBP	(116,00)	(14.269.160,00)	32.727,04	(83.189,13)
LONG GILT FUTURE 9/2018	28/09/2018	GBP	661,00	81.309.610,00	(186.487,72)	822.588,91
MSCI EmgMkt 9/2018	21/09/2018	USD	(3.514,00)	(186.189.290,00)	(2.246.764,49)	14.445.300,04
MSCI EmgMkt 9/2018	21/09/2018	USD	270,00	14.305.950,00	172.631,31	(931.775,53)
NASDAQ 100 E-MINI 9/2018	21/09/2018	USD	(520,00)	(73.899.800,00)	(403.879,16)	1.050.520,72
NASDAQ 100 E-MINI 9/2018	21/09/2018	USD	456,00	64.804.440,00	354.170,96	(159.731,62)
NIKKEI 225 MINI 9/2018	14/09/2018	JPY	3.959,00	8.812.734.000,00	92.120,15	(684.513,78)
NIKKEI 225 MINI 9/2018	14/09/2018	JPY	(5.539,00)	(12.329.814.000,00)	(128.884,44)	517.026,43
OMXS30 IND FUTURE 7/2018	20/07/2018	SEK	(2.112,00)	(328.152.000,00)	(489.906,85)	839.627,57
OMXS30 IND FUTURE 7/2018	20/07/2018	SEK	573,00	89.029.875,00	132.915,07	(45.858,11)
S&P MID 400 EMINI 9/2018	21/09/2018	USD	(274,00)	(53.884.840,00)	(293.940,95)	1.228.686,35
S&P/TSX 60 IX FUT 9/2018	21/09/2018	CAD	(32,00)	(6.172.160,00)	(31.922,99)	37.035,84
S&P500 EMINI FUT 9/2018	21/09/2018	USD	5.745,00	786.059.625,00	4.190.911,41	(12.143.400,72)
S&P500 EMINI FUT 9/2018	21/09/2018	USD	(6.027,00)	(824.644.275,00)	(4.396.627,17)	14.574.035,15
SPI 200 FUTURES 9/2018	20/09/2018	AUD	(1.656,00)	(255.479.400,00)	26.233,86	(2.807.942,27)
SWISS MKT IX FUTR 9/2018	21/09/2018	CHF	(1.257,00)	(107.800.320,00)	(1.445.261,87)	781.028,19
SWISS MKT IX FUTR 9/2018	21/09/2018	CHF	77,00	6.603.520,00	88.532,35	(34.969,98)
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	28/09/2018	USD	9.956,00	1.196.586.750,00	0,00	5.234.848,64
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	28/09/2018	USD	(1.677,00)	(201.554.437,50)	0,00	(513.337,02)
					<b>1.463.775,71</b>	<b>23.744.511,11</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 - 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 PLC</b>				
AT&T	USD	239.472,00	6.609.525,81	(1.265.616,45)
Amgen	USD	124.462,00	19.682.983,71	2.594.919,36
Anthem	USD	34.318,00	7.029.417,28	1.884.425,26
Apple	USD	55.864,00	8.941.500,12	2.527.403,34
Atlantia	EUR	93.469,00	2.357.288,18	175.927,86
AutoZone	USD	17.622,00	10.191.329,45	(559.132,53)
Bank of Nova Scotia/The	CAD	99.129,00	4.791.690,75	509.557,17
Bayer	EUR	103.242,00	9.826.573,56	(559.095,06)
British American Tobacco	GBP	165.922,00	7.215.271,22	(805.238,12)
CVS Health	USD	238.050,00	13.330.554,77	(3.874.473,00)
Check Point Software Technologies	USD	8.997,00	756.235,99	(43.054,28)
Chubb	USD	131.331,00	14.310.931,16	272.585,61
Cigna	USD	33.328,00	4.872.775,53	329.965,27
Cisco Systems	USD	430.068,00	15.989.139,77	3.881.938,71
Cognizant Technology Solutions	USD	136.573,00	9.356.867,95	1.762.747,09
Comcast	USD	149.317,00	4.208.991,46	(118.194,70)
Express Scripts Holding	USD	166.795,00	11.199.828,98	268.566,43
Heineken	EUR	13.547,00	1.174.795,84	188.851,56
Imperial Brands	GBP	149.547,00	4.769.343,76	(816.564,92)
Infosys ADR	USD	207.424,00	3.446.385,70	443.984,81
Infosys ADR	USD	32.704,00	543.382,63	13.433,00
International Business Machines	USD	79.595,00	9.611.922,75	(758.699,85)
Italgas	EUR	90.984,00	427.624,80	427.624,80
Johnson & Johnson	USD	77.944,00	8.170.339,95	(143.246,28)
KDDI	JPY	257.200,00	6.046.510,06	517.322,34
Kellogg	USD	58.258,00	3.489.380,19	84.675,43
Kimberly-Clark	USD	49.680,00	4.499.425,31	(295.954,34)
Koninklijke Ahold Delhaize	EUR	158.215,00	3.260.020,08	211.601,41
Laboratory Corp of America	USD	5.594,00	860.223,92	238.723,83
McKesson	USD	39.927,00	4.584.820,26	(864.629,79)
Medtronic	USD	257.583,00	19.042.395,73	1.994.918,56
National Bank of Canada	CAD	113.041,00	4.646.227,05	1.070.354,14
Nippon Telegraph & Telephone	JPY	227.100,00	8.870.553,82	645.090,77
Omnicom Group	USD	57.174,00	3.760.078,61	(240.010,36)
Oracle	USD	472.531,00	17.843.601,00	1.165.526,49
PG&E	USD	75.698,00	2.758.442,38	(724.242,64)
Pfizer	USD	514.886,00	16.084.663,84	1.206.810,18
Public Service Enterprise Group	USD	96.098,00	4.462.635,39	845.145,83
Roche Holding	CHF	37.567,00	7.144.779,38	(812.542,29)
Royal Bank of Canada	CAD	125.758,00	8.078.835,15	497.480,98
SSE	GBP	99.726,00	1.526.641,14	(83.959,95)
Sanofi	EUR	104.713,00	7.239.856,82	(1.013.210,02)
Siemens	EUR	49.378,00	5.601.440,32	(26.090,88)
Signature Bank/New York NY	USD	15.066,00	1.657.751,33	(215.622,71)
Simon Property Group	USD	65.863,00	9.595.128,90	251.193,84
Snam	EUR	1.236.210,00	4.428.104,22	(307.183,35)
Southern	USD	120.708,00	4.796.412,95	198.038,52
TJX Cos	USD	40.894,00	3.364.665,09	775.348,23
Telstra	AUD	1.170.117,00	1.942.640,25	(1.041.602,63)
Thermo Fisher Scientific	USD	20.287,00	3.576.689,31	1.155.004,19
TransCanada	CAD	133.700,00	4.893.421,96	41.666,20
Verizon Communications	USD	314.164,00	13.572.790,66	710.165,69
Vinci	EUR	158.554,00	13.125.100,12	2.865.021,13
WPP	GBP	282.384,00	3.817.734,02	(671.127,04)
Walgreens Boots Alliance	USD	247.324,00	12.701.568,90	(3.784.346,50)
Walt Disney	USD	86.304,00	7.779.358,97	386.239,13
Zimmer Biomet Holdings	USD	98.196,00	9.421.826,93	304.234,98
eBay	USD	294.641,00	9.158.854,24	941.034,89
		<b>9.964.243,00</b>	<b>412.447.279,42</b>	<b>12.363.689,34</b>
<b>Contraparte: Barclays Capital Securities Ltd</b>				
Bayer	EUR	(94.983,00)	(158.830,57)	(158.830,57)
Bayer	EUR	94.983,00	158.830,57	158.830,57
		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
		<b>9.964.243,00</b>	<b>412.447.279,42</b>	<b>12.363.689,34</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 - Asian Focus Equity Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (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>						
943.200,00	AIA Group	8.246.530,92	5,14	619.243,00	Shenzhen Inovance Technology	3.067.567,55	1,91		
504.000,00	China Medical System Holdings	1.007.209,88	0,63			<b>3.067.567,55</b>	<b>1,91</b>		
415.500,00	China Mobile	3.691.026,73	2,30	<b>TWD</b>					
502.000,00	China Resources Beer Holdings	2.437.654,08	1,52	264.000,00	Advanced Ceramic X	2.195.057,01	1,37		
1.160.000,00	China Resources Pharmaceutical Group	1.605.577,22	1,00	213.000,00	eMemory Technology	2.668.743,78	1,66		
1.347.000,00	China Resources Phoenix Healthcare Holdings	1.648.094,89	1,03	147.000,00	LandMark Optoelectronics	1.371.713,83	0,86		
678.500,00	Ping An Insurance Group Co of China	6.243.533,31	3,89			<b>6.235.514,62</b>	<b>3,89</b>		
207.100,00	Sunny Optical Technology Group	3.853.686,12	2,40	<b>Total acciones</b>			<b>9.303.082,17</b>	<b>5,80</b>	
307.000,00	Tencent Holdings	15.408.397,40	9,61	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			<b>9.303.082,17</b>	<b>5,80</b>	
		<b>44.141.710,55</b>	<b>27,52</b>	<b>Total inversiones en valores</b>			<b>152.022.917,65</b>	<b>94,77</b>	
<b>IDR</b>				<b>Saldos bancarios</b>			<b>6.878.504,12</b>	<b>4,29</b>	
10.846.900,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	2.149.586,58	1,34	<b>Otros activos netos</b>			<b>1.502.792,68</b>	<b>0,94</b>	
		<b>2.149.586,58</b>	<b>1,34</b>	<b>Total activos netos</b>			<b>160.404.214,45</b>	<b>100,00</b>	
<b>INR</b>									
138.595,00	Apollo Hospitals Enterprise	2.118.825,55	1,32						
559.496,00	Crompton Greaves Consumer Electricals	1.847.157,49	1,15						
113.548,00	HDFC Bank	3.494.275,42	2,18						
212.840,00	Housing Development Finance	5.927.461,20	3,70						
233.316,00	Infosys	4.451.443,85	2,78						
619.794,00	Phoenix Mills	6.030.134,72	3,76						
505.192,00	Prestige Estates Projects	1.991.200,46	1,24						
177.197,00	Varun Beverages	1.948.998,89	1,22						
		<b>27.809.497,58</b>	<b>17,34</b>						
<b>KRW</b>									
24.742,00	Kakao M	1.998.000,62	1,25						
287.808,00	Samsung Electronics	12.046.830,97	7,51						
12.609,00	Samsung Fire & Marine Insurance	2.986.777,55	1,86						
20.695,00	Samsung SDI	3.973.722,28	2,48						
68.542,00	Shinhan Financial Group	2.662.949,78	1,66						
69.502,00	WONIK IPS	1.752.354,34	1,09						
		<b>25.420.635,54</b>	<b>15,85</b>						
<b>LKR</b>									
1.539.021,00	John Keells Holdings	1.433.049,24	0,89						
		<b>1.433.049,24</b>	<b>0,89</b>						
<b>PHP</b>									
119.630,00	SM Investments	1.961.423,57	1,22						
		<b>1.961.423,57</b>	<b>1,22</b>						
<b>SGD</b>									
170.100,00	City Developments	1.363.444,56	0,85						
151.205,00	DBS Group Holdings	2.950.693,06	1,84						
3.405.100,00	Yoma Strategic Holdings	923.941,77	0,58						
		<b>5.238.079,39</b>	<b>3,27</b>						
<b>TWD</b>									
458.000,00	Chroma ATE	2.463.617,27	1,54						
1.488.854,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	10.572.408,27	6,59						
		<b>13.036.025,54</b>	<b>8,13</b>						
<b>USD</b>									
38.533,00	51job ADR	3.812.840,35	2,38						
66.714,00	Alibaba Group Holding ADR	12.398.796,90	7,73						
135.048,00	JD.com ADR	5.318.190,24	3,32						
		<b>21.529.827,49</b>	<b>13,42</b>						
<b>Total acciones</b>			<b>142.719.835,48</b>	<b>88,98</b>					
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			<b>142.719.835,48</b>	<b>88,98</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 - Asian Focus Equity Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Islas Caimán	27,09	Software y servicios de Internet	17,34
India	17,34	Semiconductores	9,11
República de Corea	15,85	Seguros de vida y de salud	9,03
Taiwán, provincia de China	12,01	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	7,51
Hong Kong	9,96	Bancos diversificados	7,02
China	5,80	Componentes electrónicos	4,88
Singapur	3,27	Actividades inmobiliarias diversificadas	4,61
Indonesia	1,34	Cajas de crédito inmobiliario y financiación hipotecaria	3,70
Filipinas	1,22	Internet y marketing directo minorista	3,32
Sri Lanka	0,89	Servicios de consultoría informática y otros servicios	2,78
<b>Total</b>	<b>94,77</b>	Recursos humanos y servicios de empleo	2,38
		Centros de atención sanitaria	2,35
		Servicios de telecomunicaciones móviles	2,30
		Conglomerados industriales	2,12
		Maquinaria industrial	1,91
		Seguros de bienes y accidentes	1,86
		Promoción inmobiliaria	1,82
		Farmacéuticas	1,63
		Fabricantes de equipos electrónicos	1,54
		Cerveceras	1,52
		Equipos de comunicaciones	1,37
		Cine y ocio	1,25
		Bebidas no alcohólicas	1,22
		Aparatos domésticos	1,15
		Equipos de semiconductores	1,09
		<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 (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
6.264.183,01	PLN	1.685.325,51	USD	(13.796,30)	31/07/2018
48.513,27	USD	182.457,33	PLN	(172,43)	31/07/2018
				<b>(13.968,73)</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.

# Nordea 1 - Balanced Income Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (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>CAD</b>					
5.300.000,00 Canadian Government Bond 1.5% 01-06-2023	3.345.212,19	1,82	1.200.000,00 Cie de Financement Foncier S 0.225% 14-09-2026	1.151.318,14	0,63
110.000,00 Canadian Government Bond 1.5% 01-06-2026	68.026,60	0,04	500.000,00 Cie de Financement Foncier S 0.325% 12-09-2023	501.556,77	0,27
2.020.000,00 Canadian Government Bond 2.25% 01-06-2025	1.320.282,11	0,72	200.000,00 Cie de Financement Foncier S 1% 02-02-2026	205.410,97	0,11
15.210.000,00 Canadian Government Bond 2.5% 01-06-2024	10.076.316,22	5,49	1.300.000,00 Cie de Financement Foncier S 2.375% 21-11-2022	1.427.610,76	0,78
3.210.000,00 Canadian Government Bond 2.75% 01-06-2022	2.137.455,88	1,16	1.800.000,00 Commerzbank AG 0.875% 18-04-2028	1.812.215,75	0,99
	<b>16.947.293,00</b>	<b>9,23</b>	500.000,00 CPIIB Capital Inc 0.375% 20-06-2024	500.050,70	0,27
<b>DKK</b>			2.000.000,00 DBS Bank Ltd 0.375% 21-11-2024	1.978.435,34	1,08
14.500.000,00 Nykredit Realkredit 1% 07-01-2021 SDO A H	2.013.208,24	1,10	100.000,00 de Volksbank NV 0.75% 18-05-2027	99.764,41	0,05
90.500.000,00 Realkredit Danmark 1% 04-01-2019 SDRO A T	12.278.000,79	6,68	1.700.000,00 Deutsche Hypothekbank AG 0.25% 17-05-2024	1.696.712,88	0,92
36.000.000,00 Realkredit Danmark 1% 04-01-2019 SDRO AR T	4.884.066,61	2,66	2.000.000,00 DNB Boligkredit AS 0.375% 20-11-2024	1.987.753,26	1,08
39.000.000,00 Realkredit Danmark 1% 04-01-2021 SDRO A T	5.407.195,57	2,94	33.199,05 European Stability Mechanism 0.05% 17-12-2018	33.281,38	0,02
	<b>24.582.471,21</b>	<b>13,38</b>	67.000,00 Finland Government Bond 0.000000% 15-04-2022	67.801,32	0,04
<b>EUR</b>			122.000,00 Finland Government Bond 0.5% 15-04-2026	123.708,00	0,07
1.500.000,00 Aegon Bank NV 0.375% 21-11-2024	1.490.640,92	0,81	50.000,00 Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	49.705,00	0,03
200.000,00 BNP Paribas Fortis SA 0.000000% 24-10-2023	197.178,74	0,11	7.000,00 Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	7.280,98	0,00
610.300,00 Bundesobligation 0.000000% 07-10-2022	620.337,81	0,34	194.155,00 French Republic Government B 0.000000% 25-05-2021	196.696,24	0,11
50.000,00 Bundesobligation 0.000000% 08-10-2021	50.866,00	0,03	758.921,00 French Republic Government B 0.000000% 25-05-2022	767.960,28	0,42
86.497,64 Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	85.543,74	0,05	116.697,00 French Republic Government B 0.25% 25-11-2026	115.187,41	0,06
207.119,44 Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	210.735,75	0,11	395.000,00 French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	403.444,39	0,22
116.388,16 Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	118.971,05	0,06	244.155,00 French Republic Government B 0.5% 25-05-2026	247.351,48	0,13
273.751,69 Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2024	292.513,54	0,16	183.796,00 French Republic Government B 0.75% 25-05-2028	186.016,26	0,10
50.298,58 Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	53.186,22	0,03	30.179,00 French Republic Government B 1% 25-11-2025	31.831,78	0,02
105.000,00 Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	113.461,95	0,06	48.289,00 French Republic Government B 1.5% 25-05-2031	51.923,23	0,03
7.371.200,00 Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	8.006.818,58	4,36	230.896,00 French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	249.367,68	0,14
160.392,67 Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2023	174.639,07	0,10	69.614,00 French Republic Government B 2% 25-05-2048	76.806,69	0,04
16.496,54 Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2024	18.105,02	0,01	128.565,00 French Republic Government B 2.25% 25-10-2022	142.561,10	0,08
118.358,30 Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	128.848,35	0,07	186.105,00 French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	222.280,09	0,12
1.220.000,00 Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	1.353.758,36	0,74	144.740,00 French Republic Government B 2.75% 25-10-2027	174.332,22	0,09
317.592,44 Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	345.642,20	0,19	175.806,00 French Republic Government B 3.25% 25-05-2045	245.598,87	0,13
10.059,72 Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	13.650,22	0,01	204.214,00 French Republic Government B 3.25% 25-10-2021	229.201,63	0,12
50.298,58 Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	69.046,87	0,04	93.557,00 French Republic Government B 3.5% 25-04-2026	117.076,48	0,06
124.138,49 Bundesrepublik Deutschland B 3% 04-07-2020	133.339,14	0,07	26.359,00 French Republic Government B 4% 25-04-2060	44.560,42	0,02
86.517,54 Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2021	96.539,04	0,05	180.839,00 French Republic Government B 4.5% 25-04-2041	293.899,54	0,16
17.597,17 Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	26.583,90	0,01	196.598,00 French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	324.738,61	0,18
242.845,14 Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	379.499,17	0,21	62.574,00 French Republic Government B 8.5% 25-10-2019	70.057,85	0,04
18.238,87 Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2028	26.243,96	0,01	200.000,00 Hypo Vorarlberg Bank AG 0.375% 17-05-2024	199.638,58	0,11
116.008,33 Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2034	188.375,79	0,10	50.119,44 Ireland Government Bond 0.9% 15-05-2028	50.430,18	0,03
4.870.000,00 Bundesschatzanweisungen 0.000000% 12-06-2020	4.932.889,28	2,69	166.995,28 Ireland Government Bond 1% 15-05-2026	173.007,11	0,09
10.540.000,00 Bundesschatzanweisungen 0.000000% 13-03-2020	10.661.421,96	5,80	21.500,00 Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	21.472,48	0,01
8.345.100,00 Bundesschatzanweisungen 0.000000% 13-12-2019	8.429.118,47	4,59	20.119,44 Ireland Government Bond 2% 18-02-2045	21.706,86	0,01
1.000.000,00 Caisse Francaise de Financem 0.625% 13-04-2026	999.320,34	0,54	63.900,79 Ireland Government Bond 3.4% 18-03-2024	75.785,83	0,04
			96.577,26 Ireland Government Bond 3.9% 20-03-2023	114.704,81	0,06
			302.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 0.05% 15-10-2019	300.214,27	0,16
			688.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 0.35% 15-06-2020	683.032,64	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 - Balanced Income Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (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
435.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.45% 01-06-2021	427.431,00	0,23	130.776,00	Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2025	132.070,68	0,07
218.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.65% 01-11-2020	216.857,04	0,12	71.709,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2026	73.207,43	0,04
234.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01- 08-2022	227.856,92	0,12	166.995,00	Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	172.733,73	0,09
167.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 15-03-2023	161.104,90	0,09	106.000,00	Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	108.855,43	0,06
153.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	139.527,01	0,08	33.199,00	Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	41.404,89	0,02
94.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-09-2022	93.409,87	0,05	33.199,00	Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	47.517,64	0,03
112.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-11-2024	107.112,95	0,06	60.358,00	Netherlands Government Bond 3.75% 15-01-2042	96.677,35	0,05
201.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01- 06-2025	190.996,48	0,10	100.597,00	Netherlands Government Bond 4% 15-07-2019	105.491,65	0,06
151.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01- 06-2026	142.423,20	0,08	60.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.125% 17-10-2028	61.833,12	0,03
40.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 15-05-2024	39.478,04	0,02	12.600,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.25% 18-04-2034	12.466,69	0,01
58.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01- 02-2028	54.682,98	0,03	37.218,96	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 15-10-2025	41.358,23	0,02
77.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01- 12-2025	75.226,60	0,04	116.696,69	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 21-07-2026	129.011,93	0,07
241.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	229.559,73	0,12	28.169,19	Portugal Obrigacoes do Tesou 4.125% 14-04-2027	33.880,65	0,02
291.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 15-12-2021	299.299,95	0,16	50.297,74	Portugal Obrigacoes do Tesou 5.65% 15-02-2024	63.646,76	0,03
156.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.25% 01-09-2036	138.958,56	0,08	256.000,00	Republic of Austria Governme 0.000000% 20-09-2022	259.159,04	0,14
234.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	218.626,20	0,12	60.000,00	Republic of Austria Governme 0.75% 20-02-2028	60.867,00	0,03
94.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.7% 01- 03-2047	83.763,40	0,05	202.000,00	Republic of Austria Governme 0.75% 20-10-2026	207.847,50	0,11
62.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01- 03-2067	53.602,22	0,03	2.000,00	Republic of Austria Governme 1.5% 02-11-2086	1.829,87	0,00
20.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.95% 01-09-2038	19.225,08	0,01	68.000,00	Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	69.407,60	0,04
49.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01- 03-2030	51.641,29	0,03	186.000,00	Republic of Austria Governme 3.9% 15-07-2020	203.005,61	0,11
114.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.75% 01-05-2021	122.336,78	0,07	600.000,00	Royal Bank of Canada 0.125% 11-03- 2021	603.380,30	0,33
86.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01- 02-2037	96.449,17	0,05	5.030,00	Slovakia Government Bond 3.625% 16-01-2029	6.345,85	0,00
201.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.25% 01-03-2020	212.702,54	0,12	3.000,00	Slovenia Government Bond 2.125% 28-07-2025	3.332,66	0,00
17.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01- 03-2024	19.186,40	0,01	2.000,00	Slovenia Government Bond 3% 08- 04-2021	2.176,61	0,00
91.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-09-2028	106.479,28	0,06	312.000,00	Spain Government Bond 0.05% 31- 01-2021	312.970,32	0,17
77.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-09-2044	93.932,30	0,05	165.000,00	Spain Government Bond 0.35% 30- 07-2023	164.363,76	0,09
41.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01- 08-2034	50.911,34	0,03	117.000,00	Spain Government Bond 0.4% 30- 04-2022	118.236,11	0,06
33.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01- 08-2039	41.178,46	0,02	83.000,00	Spain Government Bond 0.45% 31- 10-2022	83.747,00	0,05
44.263,75	Italy Buoni Poliennali Del T 5.25% 01-11-2029	54.272,14	0,03	915.000,00	Spain Government Bond 1.15% 30- 07-2020	940.964,04	0,51
171.199,05	Kingdom of Belgium Governmen 0.2% 22-10-2023	173.356,16	0,09	176.000,00	Spain Government Bond 1.3% 31-10- 2026	178.733,63	0,10
160.955,46	Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2025	167.043,44	0,09	80.000,00	Spain Government Bond 1.4% 30-04- 2028	80.444,80	0,04
166.995,28	Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2027	170.289,26	0,09	164.000,00	Spain Government Bond 1.4% 30-07- 2028	164.075,44	0,09
50.119,42	Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2028	50.554,66	0,03	259.000,00	Spain Government Bond 1.45% 31- 10-2027	263.102,56	0,14
106.300,00	Kingdom of Belgium Governmen 1.25% 22-04-2033	108.511,04	0,06	101.000,00	Spain Government Bond 1.6% 30-04- 2025	106.462,89	0,06
101.457,83	Kingdom of Belgium Governmen 1.45% 22-06-2037	103.472,78	0,06	113.000,00	Spain Government Bond 2.15% 31- 10-2025	122.784,67	0,07
72.497,64	Kingdom of Belgium Governmen 1.6% 22-06-2047	72.147,62	0,04	60.000,00	Spain Government Bond 2.35% 30- 07-2033	63.529,20	0,03
12.270,67	Kingdom of Belgium Governmen 2.15% 22-06-2066	13.218,48	0,01	254.000,00	Spain Government Bond 2.75% 31- 10-2024	286.499,30	0,16
151.217,54	Kingdom of Belgium Governmen 2.25% 22-06-2023	169.342,78	0,09	78.000,00	Spain Government Bond 2.9% 31-10- 2046	84.942,00	0,05
115.686,74	Kingdom of Belgium Governmen 4.5% 28-03-2026	152.505,20	0,08	157.000,00	Spain Government Bond 4% 30-04- 2020	169.078,01	0,09
1.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 0.625% 23-06-2027	986.687,87	0,54	134.000,00	Spain Government Bond 4.2% 31-01- 2037	178.983,80	0,10
283.486,00	Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2022	287.667,42	0,16	13.000,00	Spain Government Bond 4.8% 31-01- 2024	16.032,76	0,01
				52.000,00	Spain Government Bond 5.15% 31- 10-2028	70.638,88	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 - Balanced Income Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (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
57.000,00 Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	87.663,26	0,05	<b>EUR</b>		
1.000.000,00 SpareBank 1 Boligkredit AS 4% 03-02-2021	1.106.742,68	0,60	27.000,00 Finland Government Bond 2.75% 04-07-2028	32.757,86	0,02
200.000,00 Sparebanken Vest Boligkredit 0.125% 02-03-2021	201.293,96	0,11	31.787,10 Ireland Government Bond 4.5% 18-04-2020	34.671,14	0,02
	<b>70.252.591,94</b>	<b>38,25</b>	30.179,15 Ireland Government Bond 5% 18-10-2020	34.010,88	0,02
<b>GBP</b>				<b>101.439,88</b>	<b>0,06</b>
2.480.000,00 United Kingdom Gilt 0.75% 22-07-2023	2.759.999,86	1,50	<b>USD</b>		
390.000,00 United Kingdom Gilt 2% 07-09-2025	466.529,63	0,25	200.000,00 United States Treasury Infla 0.625% 15-01-2026	179.941,21	0,10
1.630.000,00 United Kingdom Gilt 2.25% 07-09-2023	1.954.059,69	1,06	6.835.600,00 United States Treasury Note/ 2.5% 15-08-2023	5.800.004,69	3,16
410.000,00 United Kingdom Gilt 2.75% 07-09-2024	508.489,99	0,28		<b>5.979.945,90</b>	<b>3,26</b>
	<b>5.689.079,17</b>	<b>3,10</b>	<b>Total bonos</b>	<b>17.308.335,34</b>	<b>9,42</b>
<b>JPY</b>			<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>17.308.335,34</b>	<b>9,42</b>
9.300.000,00 Japan Government Ten Year Bo 0.1% 20-03-2026	72.937,47	0,04			
9.200.000,00 Japan Government Twenty Year 2.1% 20-12-2024	81.407,47	0,04	<b>Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM)</b>		
	<b>154.344,94</b>	<b>0,08</b>	<b>EUR</b>		
<b>SEK</b>			110.358,00 ISHARES EM LOCAL GOV BND UCITS ETF	5.749.651,80	3,13
23.000.000,00 Stadshypotek AB 4.5% 21-09-2022	2.571.877,06	1,40		<b>5.749.651,80</b>	<b>3,13</b>
480.000,00 Sweden Government Bond 1% 12-11-2026	48.453,95	0,03	<b>USD</b>		
860.000,00 Sweden Government Bond 1.5% 13-11-2023	89.194,02	0,05	43.811,00 ISHARES JPM USD EM BND UCITS ETF	3.977.280,77	2,17
30.000,00 Sweden Government Bond 3.5% 01-06-2022	3.297,72	0,00		<b>3.977.280,77</b>	<b>2,17</b>
	<b>2.712.822,75</b>	<b>1,48</b>	<b>Total organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM)</b>	<b>9.726.932,57</b>	<b>5,30</b>
<b>USD</b>			<b>Total inversiones en valores</b>	<b>177.558.320,74</b>	<b>96,67</b>
170.000,00 United States Treasury Infla 0.125% 15-07-2026	146.020,02	0,08	<b>Saldos bancarios</b>	<b>2.756.828,98</b>	<b>1,50</b>
60.000,00 United States Treasury Infla 0.375% 15-01-2027	51.862,92	0,03	<b>Otros activos netos</b>	<b>3.360.759,20</b>	<b>1,83</b>
9.570.000,00 United States Treasury Infla 0.5% 15-01-2028	8.151.852,95	4,44	<b>Total activos netos</b>	<b>183.675.908,92</b>	<b>100,00</b>
90.000,00 United States Treasury Note/ 1.625% 15-02-2026	70.900,85	0,04			
30.000,00 United States Treasury Note/ 1.625% 15-05-2026	23.569,25	0,01			
11.259.600,00 United States Treasury Note/ 1.625% 30-04-2023	9.182.336,92	5,00			
90.000,00 United States Treasury Note/ 1.75% 30-04-2022	74.602,93	0,04			
100.000,00 United States Treasury Note/ 1.75% 30-09-2022	82.553,56	0,04			
175.000,00 United States Treasury Note/ 2% 15-08-2025	142.356,69	0,08			
1.350.000,00 United States Treasury Note/ 2.25% 15-02-2027	1.106.417,15	0,60			
100.000,00 United States Treasury Note/ 2.25% 15-08-2027	81.738,92	0,04			
4.079.000,00 United States Treasury Note/ 2.25% 15-11-2027	3.329.891,35	1,81			
100.000,00 United States Treasury Note/ 2.375% 15-05-2027	82.704,42	0,05			
9.060.000,00 United States Treasury Note/ 2.5% 15-05-2024	7.657.641,89	4,17			
	<b>30.184.449,82</b>	<b>16,43</b>			
<b>Total bonos</b>	<b>150.523.052,83</b>	<b>81,95</b>			
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>150.523.052,83</b>	<b>81,95</b>			
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					
<b>Bonos</b>					
<b>AUD</b>					
13.060.000,00 Australia Government Bond 2.75% 21-04-2024	8.431.867,15	4,59			
70.000,00 Australia Government Bond 4.75% 21-04-2027	51.809,14	0,03			
3.780.000,00 Australia Government Bond 5.5% 21-04-2023	2.743.273,27	1,49			
	<b>11.226.949,56</b>	<b>6,11</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 - Balanced Income Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018  
(en % de los activos netos)

País		Sector	
Alemania	21,80	Títulos de deuda pública	67,26
Estados Unidos	19,69	Cédulas hipotecarias	19,24
Dinamarca	13,38	Fondos de renta fija abiertos	5,30
Canadá	9,83	Renta fija privada	4,88
Australia	6,11		
Irlanda	5,58	<b>Total</b>	<b>96,67</b>
Francia	5,15		
Reino Unido	3,10		
Italia	2,59		
España	1,90		
Noruega	1,79		
Suecia	1,48		
Países Bajos	1,45		
Singapur	1,08		
Bélgica	0,75		
Austria	0,55		
Portugal	0,19		
Finlandia	0,15		
Japón	0,08		
Supranacional	0,02		
<b>Total</b>	<b>96,67</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</b>					
51.779.657,94	NOK	5.461.864,21	EUR	(24.332,32)	31/07/2018
893.956.470,88	SEK	86.464.481,56	EUR	(945.730,71)	31/07/2018
				<b>(970.063,03)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
257.683,21	BRL	68.000,00	USD	(1.419,04)	28/08/2018
1.673.733,78	MXN	81.000,00	USD	2.914,88	28/08/2018
46.000,00	AUD	29.025,11	EUR	(3,41)	31/08/2018
10.188.422,21	EUR	15.858.000,00	AUD	183.618,36	31/08/2018
437.382,50	EUR	671.000,00	CAD	4.278,84	31/08/2018
5.364.903,06	EUR	4.720.000,00	GBP	46.732,80	31/08/2018
51.480,09	EUR	6.660.000,00	JPY	(150,11)	31/08/2018
743.590,06	EUR	874.000,00	USD	(3.241,04)	31/08/2018
5.000,00	GBP	5.671,75	EUR	(38,09)	31/08/2018
12.069.000,00	JPY	94.350,84	EUR	(789,18)	31/08/2018
4.321.000,00	USD	3.687.691,13	EUR	4.587,10	31/08/2018
1.595.398,00	CAD	1.036.409,90	EUR	(7.422,60)	13/09/2018
1.124.000,00	CAD	92.696.268,00	JPY	6.418,96	13/09/2018
6.209.750,26	CHF	5.407.000,00	EUR	(34.230,51)	13/09/2018
108.936,86	EUR	167.692,00	CAD	780,18	13/09/2018
8.954.161,90	EUR	15.112.924,00	NZD	236.612,92	13/09/2018
93.000,00	EUR	945.252,48	SEK	2.569,70	13/09/2018
1.830.023.807,00	JPY	14.110.646,12	EUR	74.892,58	13/09/2018
14.356.097,41	NOK	2.380.000,00	AUD	5.116,50	13/09/2018
11.691.386,29	SEK	10.882.000,00	NOK	(22.497,69)	13/09/2018
				<b>498.731,15</b>	
<b>Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd</b>					
236.000,00	EUR	278.034,10	USD	(1.630,95)	28/08/2018
20.028.592,00	MXN	838.912,25	EUR	24.385,63	28/08/2018
9.000,00	AUD	5.806,83	EUR	(128,75)	31/08/2018
640,51	EUR	1.000,00	AUD	9,60	31/08/2018
1.094,52	EUR	140.000,00	JPY	9,21	31/08/2018
60.000,00	USD	51.562,96	EUR	(293,40)	31/08/2018
942.817,12	SEK	11.784.000,00	JPY	(1.145,73)	13/09/2018
				<b>21.205,61</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs International</b>					
43.000,00	AUD	27.337,47	EUR	(208,62)	31/08/2018
19.883,91	EUR	31.000,00	AUD	326,00	31/08/2018
23.840,24	EUR	21.000,00	GBP	178,87	31/08/2018
10.139.000,00	JPY	79.553,62	EUR	(953,94)	31/08/2018
161.437,20	AUD	102.000,00	EUR	(244,15)	13/09/2018
105.503,04	AUD	59.000,00	GBP	48,20	13/09/2018
1.915.091,19	SEK	188.000,00	EUR	(4.786,99)	13/09/2018
				<b>(5.640,63)</b>	
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
3.312.192,00	BRL	899.905,45	USD	(40.347,27)	28/08/2018
19.008.030,00	INR	280.000,00	USD	(3.970,34)	28/08/2018
71.871,35	USD	61.000,00	EUR	427,21	28/08/2018
3.884,21	USD	240.469,00	RUB	67,86	28/08/2018
12.042.524,00	ZAR	790.075,06	EUR	(47.490,84)	28/08/2018
42.000,00	AUD	27103,46	EUR	(605,75)	31/08/2018
38.368,96	EUR	60.000,00	AUD	514,87	31/08/2018
103.268,96	EUR	13.150.000,00	JPY	1.327,42	31/08/2018
26.629,56	EUR	274.000,00	SEK	416,10	31/08/2018
512.897,24	EUR	607.000,00	USD	(5.785,07)	31/08/2018
15.797.000,00	JPY	124.049,86	EUR	(1.588,23)	31/08/2018
256.000,00	SEK	24.865,36	EUR	(373,94)	31/08/2018
186.000,00	USD	158.040,42	EUR	896,29	31/08/2018
472.000,00	AUD	2.886.098,47	NOK	(5.107,52)	13/09/2018
1.163.873,62	CAD	1.188.000,00	AUD	1.858,90	13/09/2018
2.053.110,83	CAD	1.182.000,00	GBP	(7.087,71)	13/09/2018
1.405.000,00	CAD	8.576.738,62	NOK	6.911,22	13/09/2018
6.018.535,75	CHF	6.151.000,00	USD	(43.375,93)	13/09/2018
880.000,00	NZD	66.273.125,00	JPY	(6.104,63)	13/09/2018
1.011.000,00	NZD	5.592.354,48	NOK	(3.185,48)	13/09/2018
28.923.320,75	SEK	4.342.000,00	CAD	(33.418,79)	13/09/2018
6.012.000,00	USD	7.968.202,60	CAD	(7.258,62)	13/09/2018
				<b>(193.280,25)</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 - 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: Merrill Lynch International</b>					
148.420,55	EUR	175.000,00	USD	(1.149,00)	28/08/2018
5.725.787,45	USD	4.824.867,49	EUR	68.884,50	28/08/2018
2.111.199,00	ZAR	139.301,76	EUR	(9.118,29)	28/08/2018
821.070,15	ZAR	62.000,00	USD	(2.359,55)	28/08/2018
96.000,00	AUD	61.154,78	EUR	(588,11)	31/08/2018
414.656,10	EUR	656.000,00	AUD	781,96	31/08/2018
34.088,53	EUR	30.000,00	GBP	286,61	31/08/2018
2.715,55	EUR	349.000,00	JPY	10,02	31/08/2018
42.331.528,48	EUR	49.863.000,00	USD	(276.351,25)	31/08/2018
37.000,00	GBP	42.154,43	EUR	(465,44)	31/08/2018
2.237.000,00	JPY	17.451,08	EUR	(109,32)	31/08/2018
455.000,00	USD	389.438,49	EUR	(643,38)	31/08/2018
403.000,00	AUD	2.652.809,56	SEK	222,71	13/09/2018
511.056,57	CAD	517.000,00	AUD	3.749,55	13/09/2018
369.010,54	CAD	237.000,00	EUR	1.003,44	13/09/2018
7.790.538,61	EUR	12.148.488,00	AUD	133.277,88	13/09/2018
3.391,00	EUR	3.000,00	GBP	12,10	13/09/2018
257.000,00	EUR	32.974.693,00	JPY	1.396,64	13/09/2018
1.331.629,00	GBP	1.505.185,97	EUR	(5.373,58)	13/09/2018
181.000,00	GBP	1.947.293,93	NOK	(316,34)	13/09/2018
555.340,20	NZD	517.000,00	AUD	(5.534,34)	13/09/2018
44.037.982,00	SEK	4.293.367,21	EUR	(80.319,13)	13/09/2018
				<b>(172.702,32)</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank AB</b>					
122.284.837,00	INR	1.774.726,06	USD	(2.790,74)	28/08/2018
27.000,00	AUD	17.093,57	EUR	(59,14)	31/08/2018
692.678,30	EUR	1.092.000,00	AUD	3.730,75	31/08/2018
15.914.038,87	EUR	24.308.000,00	CAD	224.238,70	31/08/2018
24.057.556,73	EUR	179.145.000,00	DKK	11.430,89	31/08/2018
629.804,06	EUR	558.000,00	GBP	1.085,51	31/08/2018
353.364,19	EUR	45.271.778,00	JPY	2.406,65	31/08/2018
2.733.462,07	EUR	27.926.000,00	SEK	61.804,92	31/08/2018
1.479.602,09	EUR	1.737.000,00	USD	(4.659,56)	31/08/2018
190.000,00	GBP	216.642,83	EUR	(2.564,34)	31/08/2018
5.391.000,00	JPY	42.986,10	EUR	(1.194,34)	31/08/2018
1.800.000,00	USD	1.538.427,38	EUR	(335,50)	31/08/2018
257.337,29	CAD	148.000,00	GBP	(716,94)	13/09/2018
5.229.881,47	EUR	6.077.389,00	CHF	(28.410,74)	13/09/2018
1.083.191,15	EUR	10.334.248,00	NOK	(370,83)	13/09/2018
25.415,00	EUR	30.167,00	USD	(336,79)	13/09/2018
22.976,00	USD	19.356,74	EUR	256,51	13/09/2018
				<b>263.515,01</b>	
				<b>411.828,57</b>	
				<b>(558.234,46)</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.

# Nordea 1 - Balanced Income Fund

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

Subyacente	Compra/ Venta	Tipo de interés fijo	Nominal	Divisa	Coste (EUR)	Plusvalías / (minusvalías) no mercado materializadas (EUR)	Valor de mercado (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: Barclays Bank PLC</b>								
CDX-NAHYS30V1-5Y	Sell	5,00%	(1.150.000,00)	USD	65.763,44	(6.917,85)	58.845,59	20/06/2023
CDX-NAHYS30V1-5Y	Sell	5,00%	(580.000,00)	USD	27.546,24	2.132,41	29.678,65	20/06/2023
ITRAXX-EUROPES29V1-5Y	Sell	1,00%	(3.630.000,00)	EUR	56.531,06	(8.928,07)	47.602,99	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(2.874.000,00)	EUR	285.264,75	(54.111,09)	231.153,66	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(670.000,00)	EUR	56.335,30	(2.447,70)	53.887,60	20/06/2023
					<b>491.440,79</b>	<b>(70.272,30)</b>	<b>421.168,49</b>	
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>								
CDX-EMS29V1-5Y	Sell	1,00%	(4.200.000,00)	USD	(92.654,80)	(48.960,50)	(141.615,30)	20/06/2023
CDX-EMS29V1-5Y	Sell	1,00%	(420.000,00)	USD	(11.059,22)	(3.102,31)	(14.161,53)	20/06/2023
CDX-NAHYS30V1-5Y	Sell	5,00%	(1.200.000,00)	USD	60.246,79	1.157,30	61.404,09	20/06/2023
CDX-NAHYS30V1-5Y	Sell	5,00%	(1.200.000,00)	USD	58.952,81	2.451,28	61.404,09	20/06/2023
CDX-NAHYS30V1-5Y	Sell	5,00%	(1.220.000,00)	USD	70.849,14	(8.421,64)	62.427,50	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(3.242.000,00)	EUR	323.032,19	(62.280,56)	260.751,63	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(2.780.000,00)	EUR	272.038,80	(48.445,49)	223.593,31	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(947.000,00)	EUR	96.842,60	(20.676,10)	76.166,50	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(1.326.000,00)	EUR	138.359,67	(31.710,49)	106.649,18	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(1.421.000,00)	EUR	151.138,67	(36.848,71)	114.289,96	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(1.050.000,00)	EUR	110.993,59	(26.542,88)	84.450,71	20/06/2023
					<b>1.178.740,24</b>	<b>(283.380,10)</b>	<b>895.360,14</b>	
<b>Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd</b>								
CDX-NAHYS30V1-5Y	Sell	5,00%	(1.073.000,00)	USD	55.671,62	(766,13)	54.905,49	20/06/2023
CDX-NAHYS30V1-5Y	Sell	5,00%	(1.367.000,00)	USD	75.719,76	(5.770,27)	69.949,49	20/06/2023
CDX-NAIGS30V1-5Y	Sell	1,00%	(43.200.000,00)	USD	585.063,18	(42.175,62)	542.887,56	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(1.136.000,00)	EUR	115.453,86	(24.086,23)	91.367,63	20/06/2023
					<b>831.908,42</b>	<b>(72.798,25)</b>	<b>759.110,17</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs International</b>								
CDX-EMS29V1-5Y	Sell	1,00%	(12.490.000,00)	USD	(204.453,94)	(216.682,99)	(421.136,93)	20/06/2023
CDX-EMS29V1-5Y	Sell	1,00%	(490.000,00)	USD	(17.109,77)	587,99	(16.521,78)	20/06/2023
CDX-NAHYS30V1-5Y	Sell	5,00%	(1.440.000,00)	USD	71.773,16	1.911,75	73.684,91	20/06/2023
CDX-NAIGS30V1-5Y	Sell	1,00%	(16.270.000,00)	USD	230.188,63	(25.726,12)	204.462,51	20/06/2023
ITRAXX-EUROPES29V1-5Y	Sell	1,00%	(5.780.000,00)	EUR	125.847,69	(50.050,09)	75.797,60	20/06/2023
					<b>206.245,77</b>	<b>(289.959,46)</b>	<b>(83.713,69)</b>	
<b>Contraparte: J.P. Morgan Securities PLC</b>								
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(3.298.014,00)	EUR	323.065,19	(57.808,40)	265.256,79	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(1.326.000,00)	EUR	137.638,39	(30.989,21)	106.649,18	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(500.000,00)	EUR	47.604,81	(7.390,19)	40.214,62	20/06/2023
					<b>508.308,39</b>	<b>(96.187,80)</b>	<b>412.120,59</b>	
<b>Contraparte: Merrill Lynch International</b>								
CDX-NAHYS30V1-5Y	Sell	5,00%	(1.440.000,00)	USD	71.854,78	1.830,13	73.684,91	20/06/2023
					<b>71.854,78</b>	<b>1.830,13</b>	<b>73.684,91</b>	
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>								
ITRAXX-EUROPES29V1-5Y	Sell	1,00%	(12.430.000,00)	EUR	268.402,60	(105.398,42)	163.004,18	20/06/2023
					<b>268.402,60</b>	<b>(105.398,42)</b>	<b>163.004,18</b>	
					<b>3.556.900,99</b>	<b>(916.166,20)</b>	<b>2.640.734,79</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 28/06/2018 al 30/06/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/06/2018 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
EURO BUXL 30Y BND 9/2018	10/09/2018	EUR	(19,00)	(3.374.400,00)	(16.340,00)	(43.292,01)
EURO BUXL 30Y BND 9/2018	10/09/2018	EUR	1,00	177.600,00	860,00	1.766,13
EURO STOXX 50 9/2018	21/09/2018	EUR	27,00	914.760,00	9.990,00	(31.860,00)
EURO-BOBL FUTURE 9/2018	10/09/2018	EUR	(247,00)	(32.631.170,00)	24.700,00	(154.280,00)
EURO-BOBL FUTURE 9/2018	10/09/2018	EUR	3,00	396.330,00	(300,00)	1.860,00
EURO-BUND FUTURE 9/2018	10/09/2018	EUR	385,00	62.531.700,00	(15.400,00)	505.860,00
EURO-BUND FUTURE 9/2018	10/09/2018	EUR	(255,00)	(41.417.100,00)	10.200,00	(326.740,79)
EURO-SCHATZ FUT 9/2018	10/09/2018	EUR	(408,00)	(45.726.600,00)	12.240,00	(44.805,00)
FTSE 100 IDX FUT 9/2018	24/09/2018	GBP	6,00	455.400,00	2.640,73	(6.242,26)
NIKKEI 225 MINI 9/2018	14/09/2018	JPY	8,00	17.784.000,00	0,00	(4.164,84)
S&P500 EMINI FUT 9/2018	21/09/2018	USD	34,00	4.635.050,00	10.212,84	(98.375,10)
SPI 200 FUTURES 9/2018	20/09/2018	AUD	5,00	770.750,00	(475,25)	10.121,25
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	28/09/2018	USD	(490,00)	(58.922.500,00)	(26.283,04)	(422.854,55)
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	28/09/2018	USD	591,00	71.067.750,00	31.700,57	462.564,78
US 5YR NOTE (CBT) 9/2018	03/10/2018	USD	(53,00)	(6.022.538,93)	355,48	(24.749,08)
					<b>44.101,33</b>	<b>(175.191,47)</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 - Chinese Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018  
(expresado en USD)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018  
(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>HKD</b>				
1.424.600,00	AIA Group	12.455.479,16	4,84	
13.188.740,00	China Construction Bank	12.186.660,06	4,74	
12.676.000,00	China Foods	6.607.678,78	2,57	
1.281.000,00	China Medical System Holdings	2.559.991,79	1,00	
406.400,00	China Mobile	3.610.188,36	1,40	
1.323.333,00	China Resources Beer Holdings	6.425.952,37	2,50	
1.005.500,00	China Resources Pharmaceutical Group	1.391.730,95	0,54	
434.000,00	China Yuhua Education	308.650,73	0,12	
190.500,00	CK Hutchison Holdings	2.020.048,00	0,79	
2.377.000,00	CNOOC	4.101.958,19	1,60	
57.394,00	Hong Kong Exchanges & Clearing	1.726.322,30	0,67	
4.748.820,00	Industrial & Commercial Bank of China	3.552.770,82	1,38	
3.030.000,00	Jiangxi Copper	3.861.766,51	1,50	
801.500,00	Longfor Properties	2.160.514,98	0,84	
3.436.000,00	Microport Scientific	4.151.498,41	1,61	
1.803.000,00	PICC Property & Casualty	1.946.357,09	0,76	
751.500,00	Ping An Insurance Group Co of China	6.915.276,76	2,69	
494.700,00	Samsonite International	1.749.638,32	0,68	
455.600,00	Sands China	2.435.897,81	0,95	
312.700,00	Sunny Optical Technology Group	5.818.675,27	2,26	
465.800,00	Tencent Holdings	23.378.604,27	9,09	
5.221.000,00	Tong Ren Tang Technologies	8.291.156,62	3,22	
		<b>117.656.817,55</b>	<b>45,75</b>	
<b>TWD</b>				
1.278.689,00	ASE Technology Holding	3.002.906,88	1,17	
1.670.441,00	China Life Insurance	1.758.733,70	0,68	
528.000,00	Hon Hai Precision Industry	1.440.857,93	0,56	
1.046.000,00	MediaTek	10.292.404,65	4,00	
378.000,00	Silergy	9.187.004,33	3,57	
2.849.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	20.230.856,19	7,87	
		<b>45.912.763,68</b>	<b>17,85</b>	
<b>USD</b>				
100.822,00	51job ADR	9.976.336,90	3,88	
123.657,00	Alibaba Group Holding ADR	22.981.653,45	8,94	
205.320,00	JD.com ADR	8.085.501,60	3,14	
186.662,00	Jianpu Technology ADR	1.233.835,82	0,48	
357.660,00	Tuniu ADR	3.018.650,40	1,17	
		<b>45.295.978,17</b>	<b>17,61</b>	
<b>Total acciones</b>	<b>208.865.559,40</b>	<b>81,22</b>		
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			<b>208.865.559,40</b>	<b>81,22</b>
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Acciones</b>				
<b>CNY</b>				
1.700.364,00	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	7.142.488,66	2,78	
292.127,00	Glodon	1.222.689,04	0,48	
241.254,00	Hangzhou Robam Appliances	1.114.998,19	0,43	
1.906.151,00	Shenzhen Inovance Technology	9.442.572,54	3,67	
257.649,00	Yunnan Baiyao Group	4.159.530,44	1,62	
		<b>23.082.278,87</b>	<b>8,98</b>	
<b>TWD</b>				
217.000,00	Addn Technology	1.957.295,24	0,76	
81.000,00	Advanced Ceramic X	673.483,40	0,26	
939.069,00	Dadi Early-Childhood Education Group	7.453.783,65	2,90	
216.000,00	eMemory Technology	2.706.331,72	1,05	
138.000,00	Machvision	1.968.938,98	0,77	
728.508,00	Sporton International	3.536.388,37	1,38	
		<b>18.296.221,36</b>	<b>7,11</b>	
<b>Total acciones</b>	<b>41.378.500,23</b>	<b>16,09</b>		
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			<b>41.378.500,23</b>	<b>16,09</b>
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>250.244.059,63</b>	<b>97,31</b>		
<b>Saldos bancarios</b>	<b>6.605.032,88</b>	<b>2,57</b>		
<b>Otros activos netos</b>	<b>309.482,49</b>	<b>0,12</b>		
<b>Total activos netos</b>	<b>257.158.575,00</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 Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (expresado en DKK)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (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>			
172.133,41 BRFkredit 5% 04-01-2035 RO B	200.578,46	0,21	
17.838,97 BRFkredit 7% 01-01-2039 SDO E	21.411,22	0,02	
100.000,00 Danish Government 0.25% 11-15-2020	101.914,06	0,11	
13.000.000,00 Danish Government 0.5% 11-15-2027	13.205.400,00	13,63	
100.000,00 Danish Government 1.5% 11-15-2023	108.928,00	0,11	
15.400.000,00 Danish Government 1.75% 11-15-2025	17.267.712,00	17,82	
22.900.000,00 Danish Government 3% 11-15-2021	25.545.179,00	26,36	
5.000.000,00 Danish Government 4% 11-15-2019	5.319.620,00	5,49	
100.000,00 Danish Government 7% 11-10-2024	145.129,00	0,15	
8.952.523,06 Nordea Kredit 2% 10-01-2047 SDRO 2	9.053.238,94	9,34	
2.099.533,47 Nordea Kredit 3% 10-01-2044 SDRO 2	2.224.455,71	2,30	
24.262,99 Nordea Kredit 5% 04-01-2035 RO 1	28.369,50	0,03	
6.167,67 Nordea Kredit 5% 07-01-2029 RO 1	6.793,69	0,01	
18.053,87 Nykredit Realkredit 6% 04-01-2038 RO D	21.592,43	0,02	
7.219.552,00 Nykredit Realkredit CF 5% 07-01-2038 IO CIBOR 6M R	7.616.627,36	7,86	
10.000.000,00 Realkredit Danmark 1% 04-01-2022 SDRO A T	10.381.600,00	10,71	
12.167,43 Realkredit Danmark 4% 10-01-2035 RO	13.630,56	0,01	
928.692,32 Realkredit Danmark 4% 10-01-2041 SDRO S	1.045.707,55	1,08	
65.459,90 Realkredit Danmark 6% 10-01-2036 RO	71.891,34	0,07	
	<b>92.379.778,82</b>	<b>95,33</b>	
<b>Total bonos</b>	<b>92.379.778,82</b>	<b>95,33</b>	
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>92.379.778,82</b>	<b>95,33</b>	
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>92.379.778,82</b>	<b>95,33</b>	
<b>Saldos bancarios</b>	<b>2.849.693,04</b>	<b>2,94</b>	
<b>Otros activos netos</b>	<b>1.671.073,40</b>	<b>1,72</b>	
<b>Total activos netos</b>	<b>96.900.545,26</b>	<b>100,00</b>	
			<b>Pais</b>
			Dinamarca 95,33
<b>Total</b>			<b>95,33</b>
			<b>Sector</b>
			Títulos de deuda pública 63,67
			Cédulas hipotecarias redimibles 20,95
			Cédulas hipotecarias 10,71
<b>Total</b>			<b>95,33</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 Kroner Reserve

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (expresado en DKK)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (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>DKK</b>			
17.000.000,00	BRFkredit 2% 10-01-2018 SDO E	17105.400,00	23,60
17.000.000,00	Denmark Treasury Bill 03-09-2018	17.016.830,00	23,48
16.000.000,00	Nordea Kredit 1% 10-01-2018 SDRO AR 2	16.061.440,00	22,16
15.065.750,00	Nykredit Realkredit 1% 10-01-2018 SDO AR H	15.123.602,48	20,87
3.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 01-01-2019 SDRO AR T	3.022.800,00	4,17
	<b>68.330.072,48</b>	<b>94,27</b>	
	<b>Total bonos</b>	<b>68.330.072,48</b>	<b>94,27</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>68.330.072,48</b>	<b>94,27</b>
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>68.330.072,48</b>	<b>94,27</b>
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>3.374.478,93</b>	<b>4,66</b>
	<b>Otros activos netos</b>	<b>777.538,22</b>	<b>1,07</b>
	<b>Total activos netos</b>	<b>72.482.089,63</b>	<b>100,00</b>
			<b>País</b>
			Dinamarca
			94,27
			<b>Total</b>
			<b>94,27</b>
			<b>Sector</b>
			Cédulas hipotecarias
			70,79
			Títulos de deuda pública
			23,48
			<b>Total</b>
			<b>94,27</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 Mortgage Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018  
(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>							
<b>Bonos</b>							
<b>DKK</b>							
130.000.000,00	BRFkredit 1% 04-01-2021 SDO A E	134.323.800,00	2,44	582.766,40	Nykredit Realkredit 4% 10-01-2028 RO D	636.817,98	0,01
24.762.438,75	BRFkredit 1.5% 10-01-2050 SDO E	23.765.750,59	0,43	1.555.768,89	Nykredit Realkredit 4% 10-01-2038 RO D	1.747.517,41	0,03
136.837.480,86	BRFkredit 2% 10-01-2047 SDO E	138.308.483,78	2,51	650.454,98	Nykredit Realkredit 4% 10-01-2041 SDO E	732.412,31	0,01
79.054.307,34	BRFkredit 2.5% 07-01-2047 SDO E	82.552.460,44	1,50	374.470,58	Nykredit Realkredit 6% 10-01-2026 RO C	431.296,49	0,01
24.360.509,23	BRFkredit 3% 10-01-2044 SDO E	25.493.272,91	0,46	54.208,64	Nykredit Realkredit 7% 01-01-2039 SDO E	68.316,44	0,00
971.280,23	BRFkredit 4% 10-01-2031 SDO E	1.060.880,83	0,02	361.550,56	Nykredit Realkredit 7% 10-01-2029 RO C	448.322,69	0,01
7.661.439,21	BRFkredit 4% 10-01-2035 RO B	8.563.190,61	0,16	14.942.178,23	Nykredit Realkredit CF 5% 07-01-2038 CIBOR 6M RO D	15.734.113,68	0,29
2.510.893,28	BRFkredit 5% 04-01-2035 RO B	2.925.818,39	0,05	11.363.528,25	Nykredit Realkredit CF 5% 07-01-2038 IO CIBOR 6M R	11.988.522,30	0,22
83.718,88	BRFkredit 5% 10-01-2041 SDO E	97.699,93	0,00	220.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2022 SDRO A T	228.395.200,00	4,14
12.044,85	BRFkredit 6% 04-01-2038 IO RO B	14.128,61	0,00	699.592.876,13	Realkredit Danmark 2% 10-01-2047 SDRO S	707.113.499,55	12,83
225.009,73	BRFkredit 6% 10-01-2022 RO E	239.129,09	0,00	247.734.352,06	Realkredit Danmark 2% 10-01-2050 SDRO S	247.176.949,77	4,48
195.941,15	BRFkredit 7% 01-01-2039 SDO E	235.178,37	0,00	62.759.774,76	Realkredit Danmark 2.5% 07-01-2047 SDRO S	65.536.894,79	1,19
155.350.000,00	Danish Government 1.75% 11-15-2025	174.190.848,00	3,16	20.785.497,75	Realkredit Danmark 3% 10-01-2044 IO SDRO S	22.167.733,35	0,40
10.000.000,00	DLR Kredit 2% 01-01-2020 SDO A B	10.352.300,00	0,19	24.699.128,72	Realkredit Danmark 3.5% 07-01-2044 SDRO S	27.045.545,95	0,49
50.000.000,00	DLR Kredit 2% 10-01-2019 SDO A B	51.530.000,00	0,93	8.243.315,26	Realkredit Danmark 5% 07-01-2035 RO	9.638.496,37	0,17
14.201.467,82	DLR Kredit 2% 10-01-2047 SDO B	14.315.079,56	0,26	668.573,42	Realkredit Danmark 5% 10-01-2019 RO	677.264,87	0,01
4.975.564,77	DLR Kredit 3.5% 10-01-2044 SDO B	5.368.634,39	0,10	35.753,33	Realkredit Danmark 6% 01-01-2038 RO	42.760,98	0,00
848.196,16	DLR Kredit 4% 10-01-2031 SDO B	913.719,31	0,02	5.593,80	Realkredit Danmark 6% 10-01-2019 RO	5.687,50	0,00
107.162,89	DLR Kredit 4% 10-01-2035 RO	118.602,53	0,00	242.564,77	Realkredit Danmark 6% 10-01-2032 RO	292.351,19	0,01
4.717.521,37	DLR Kredit 4% 10-01-2041 SDO B	5.264.753,85	0,10	212.835,07	Realkredit Danmark 7% 10-01-2029 RO	253.273,73	0,00
4.178.503,93	DLR Kredit CF 6% 01-01-2038 CIBOR 6M RO FL	4.399.964,64	0,08	9.233.249,09	Realkredit Danmark CF 5% 01-01-2038 IO CIBOR 6M RO	9.750.311,04	0,18
46.042,58	KommuneKredit 3% 01-01-2024	47.458,39	0,00	1.663.550,30	Totalkredit 5% 04-01-2035 RO C	1.936.788,44	0,04
2.147,63	KommuneKredit 3% 07-01-2022	2.213,67	0,00	190.203,76	Totalkredit 5% 07-01-2019 RO C	194.578,45	0,00
5.699,56	KommuneKredit 4% 01-01-2020	5.859,15	0,00	<b>4.510.865.225,65</b>			<b>81,82</b>
33.372,59	KommuneKredit 4% 01-01-2031	36.542,99	0,00	<b>EUR</b>			
7.153.324,44	LR Realkredit 4% 10-01-2041 RO	7.840.043,59	0,14	10.000.000,00	DNB Boligkredit AS 0.05% 11-01-2022	74.606.894,03	1,35
86.408,04	LR Realkredit 5% 10-01-2034 RO	98.440,36	0,00	12.400.000,00	Eika Boligkredit AS 0.625% 28-10-2021	94.381.224,46	1,71
873.918,69	LR Realkredit 5% 10-01-2037 RO	997.141,23	0,02	<b>168.988.118,49</b>			<b>3,07</b>
24.778.276,84	Nordea Kredit 1.5% 10-01-2050 SDRO 2	23.787.145,77	0,43	<b>NOK</b>			
912.717.857,08	Nordea Kredit 2% 10-01-2047 SDRO 2	922.985.932,97	16,74	100.000.000,00	DNB Boligkredit AS 12/19 ADJ C COVD	80.358.294,61	1,46
98.411.690,26	Nordea Kredit 2.5% 07-01-2047 SDRO 2	102.766.407,55	1,86	45.000.000,00	Eika Boligkredit AS 18/23 FRN C COVD	35.271.081,98	0,64
69.859.219,94	Nordea Kredit 3% 10-01-2044 SDRO 2	74.015.843,53	1,34	100.000.000,00	Spb 1 Boligkredit AS 17/23 FRN C COVD	78.692.891,35	1,43
8.435.089,07	Nordea Kredit 3.5% 07-01-2044 IO SDRO 2	9.221.661,13	0,17	<b>194.322.267,94</b>			<b>3,52</b>
23.539.514,87	Nordea Kredit 3.5% 07-01-2044 SDRO 2	25.775.768,78	0,47	<b>SEK</b>			
3.999.711,04	Nordea Kredit 4% 07-01-2036 RO 1	4.492.675,43	0,08	100.000.000,00	Skandinaviska Enskilda Banke 1.5% 15-12-2021	74.482.021,70	1,35
907.631,38	Nordea Kredit 4% 10-01-2041 SDRO 2	1.021.992,93	0,02	250.000.000,00	Stadshypotek AB 4.5% 21-09-2022	208.336.085,07	3,78
292.644,25	Nordea Kredit 5% 07-01-2019 RO 1	301.716,22	0,01	235.000.000,00	Swedbank Hypotek AB 1% 15-06-2022	171.821.309,94	3,12
1.433.303,86	Nordea Kredit 5% 10-01-2024 RO 1	1.579.500,85	0,03	<b>454.639.416,71</b>			<b>8,25</b>
127.043,11	Nordea Kredit 6% 04-01-2035 RO 1	141.398,98	0,00	<b>Total bonos</b>			
119.565,06	Nordea Kredit 6% 07-01-2022 RO 1	127.067,77	0,00	<b>5.328.815.028,79</b>			<b>96,66</b>
76.997,00	Nordea Kredit 6% 10-01-2032 RO 1	90.490,72	0,00	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			
108.662,20	Nordea Kredit 7% 07-01-2031 RO 1	131.698,59	0,00	<b>5.328.815.028,79</b>			<b>96,66</b>
25.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2022 SDO A H	25.932.250,00	0,47				
9.133.319,99	Nykredit Realkredit 1.5% 10-01-2037 SDO E	9.220.086,53	0,17				
59.634.348,31	Nykredit Realkredit 2% 10-01-2047 IO SDO E	59.574.713,96	1,08				
551.111.900,43	Nykredit Realkredit 2% 10-01-2047 SDO E	557.036.353,36	10,10				
197.862.739,05	Nykredit Realkredit 2% 10-01-2050 SDO E	197.417.547,89	3,58				
226.530.905,64	Nykredit Realkredit 2.5% 10-01-2047 SDO E	236.554.898,21	4,29				
7.031.269,93	Nykredit Realkredit 3% 07-01-2034 SDO E	7.586.740,25	0,14				
12.870.257,15	Nykredit Realkredit 3% 10-01-2044 IO SDO E	13.726.129,25	0,25				
1.738.368,36	Nykredit Realkredit 3% 10-01-2044 SDO E	1.832.240,25	0,03				
64.754.598,67	Nykredit Realkredit 3% 10-01-2046 SDO E	69.303.609,23	1,26				
4.563.931,07	Nykredit Realkredit 3.5% 07-01-2044 IO SDO E	4.989.517,64	0,09				
1.837.248,74	Nykredit Realkredit 3.5% 10-01-2044 SDO E	2.011.787,37	0,04				
100.000.000,00	Nykredit Realkredit 4% 01-01-2022 SDO H	114.164.000,00	2,07				

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 - Danish Mortgage Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (expresado en DKK) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (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>Bonos</b>			
<b>DKK</b>			
0,04 Nordea Kredit 6% 07-01-2029 RO 1	0,05	0,00	Dinamarca 81,82
0,01 Realkredit Danmark 4% 10-01-2041 SDRO S	0,01	0,00	Suecia 8,25
0,01 Totalkredit 7% 07-01-2029 RO C	0,01	0,00	Noruega 6,59
	<b>0,07</b>	<b>0,00</b>	<b>Total 96,66</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>5.328.815.028,86</b>	<b>96,66</b>	
<b>Saldos bancarios</b>	<b>97.364.522,97</b>	<b>1,77</b>	
<b>Otros activos netos</b>	<b>86.736.295,67</b>	<b>1,57</b>	
<b>Total activos netos</b>	<b>5.512.915.847,50</b>	<b>100,00</b>	

Sector	
Cédulas hipotecarias redimibles	68,28
Cédulas hipotecarias	18,99
Renta fija privada	6,23
Títulos de deuda pública	3,16
<b>Total</b>	<b>96,66</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 (DKK)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
15.052.940,67	CHF	97.191.089,96	DKK	(175.645,23)	31/07/2018
1.710.589,39	DKK	229.627,19	EUR	(399,73)	31/07/2018
11.847.900,77	DKK	203.080.128,00	JPY	112.480,23	31/07/2018
304.142.938,80	EUR	2.265.963.214,52	DKK	254.671,99	31/07/2018
7.411.970.162,00	JPY	431.711.602,56	DKK	(3.394.783,31)	31/07/2018
239.953.295,59	SEK	172.914.636,75	DKK	(1.844.404,11)	31/07/2018
1.532.541,83	USD	9.758.797,26	DKK	22.612,84	31/07/2018
				<b>(5.025.467,32)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: Goldman Sachs International</b>					
482.361.106,58	DKK	666.415.000,00	SEK	7.225.198,05	17/09/2018
2.228.734,99	DKK	362.000,00	USD	(72.860,53)	17/09/2018
220.000,00	USD	1.380.895,07	DKK	17.837,45	17/09/2018
				<b>7.170.174,97</b>	
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
3.572.362,90	DKK	480.000,00	EUR	(3.494,86)	17/09/2018
				<b>(3.494,86)</b>	
<b>Contraparte: Merrill Lynch International</b>					
952.689,84	DKK	153.000,00	USD	(20.072,94)	17/09/2018
147.000,00	USD	926.590,25	DKK	8.013,41	17/09/2018
				<b>(12.059,53)</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank AB</b>					
159.903.929,62	DKK	21.468.954,00	EUR	(33.277,38)	17/09/2018
183.909.970,13	DKK	237.608.000,00	NOK	(1.729.666,85)	17/09/2018
4.412.097,88	DKK	702.000,00	USD	(51.124,55)	17/09/2018
841.000,00	USD	5.312.413,33	DKK	34.525,11	17/09/2018
				<b>(1.779.543,67)</b>	
				<b>5.375.076,91</b>	
				<b>349.609,59</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.

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 Mortgage 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 (DKK) del 28/06/2018 al 30/06/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (DKK) desde la formalización del contrato al 28/06/2018 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
Euro-OAT Future 9/2018	10/09/2018	EUR	(100,00)	(15.433.000,00)	(156.502,56)	(983.812,17)
					<b>(156.502,56)</b>	<b>(983.812,17)</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: Morgan Stanley &amp; Co International PLC</b>				
Receiving floating rate EURIBOR 6 months Paying fixed rate 0,8640%	25.000.000,00	EUR	(1.905.390,60)	20/03/2027
			<b>(1.905.390,60)</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 - Emerging Consumer Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018  
(expresado en EUR)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018  
(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>BRL</b>				
1.094.600,00 Ambev	4.440.485,01	3,75	Estados Unidos	30,18
377.900,00 Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros	1.554.982,97	1,31	Reino Unido	9,86
	<b>5.995.467,98</b>	<b>5,06</b>	Islas Caimán	9,84
<b>CHF</b>			Sudáfrica	7,77
69.770,00 Nestle	4.612.923,26	3,90	República de Corea	6,37
6.990,00 Swatch Group	2.847.962,34	2,41	Suiza	6,30
	<b>7.460.885,60</b>	<b>6,30</b>	Brasil	5,06
<b>EUR</b>			Hong Kong	4,47
42.211,00 Delivery Hero	1.913.846,74	1,62	Alemania	3,09
16.029,00 Henkel	1.749.565,35	1,48	España	3,05
122.905,00 Industria de Diseño Textil	3.610.948,90	3,05	México	2,72
242.239,00 Pirelli & C	1.744.605,28	1,47	India	2,55
	<b>9.018.966,27</b>	<b>7,62</b>	Luxemburgo	2,27
<b>GBP</b>			Italia	1,47
96.990,00 British American Tobacco	4.217.699,61	3,56	Vietnam	1,46
81.356,00 Diageo	2.517.478,68	2,13		
69.959,00 Reckitt Benckiser Group	4.939.904,03	4,17	<b>Total</b>	<b>96,46</b>
	<b>11.675.082,32</b>	<b>9,86</b>		
<b>HKD</b>			<b>Sector</b>	
800.000,00 China Resources Beer Holdings	3.333.940,80	2,82	Artículos del hogar	13,58
1.646.000,00 China Resources Pharmaceutical Group	1.955.251,28	1,65	Alimentos envasados y carnes	9,65
2.388.000,00 China Yuhua Education	1.457.509,66	1,23	Comunicaciones por cable y satélite	7,77
887.400,00 Samsonite International	2.693.551,81	2,27	Tabaco	6,70
626.800,00 Sands China	2.876.099,29	2,43	Cerveceras	6,57
	<b>12.316.352,84</b>	<b>10,40</b>	Artículos personales	5,47
<b>INR</b>			Software y servicios de Internet	5,37
1.064.155,00 Crompton Greaves Consumer Electricals	3.015.166,40	2,55	Ropa, accesorios y artículos de lujo	4,68
	<b>3.015.166,40</b>	<b>2,55</b>	Calzado	4,67
<b>KRW</b>			Internet y marketing directo minorista	4,13
6.220,00 Amorepacific	1.544.681,80	1,30	Ropa al por menor	3,05
13.783,00 Hyundai Motor	1.332.006,69	1,12	Tiendas especializadas	2,79
16.293,00 Kakao M	1.129.178,22	0,95	Restaurantes	2,72
1.686,00 LG Household & Health Care	1.812.432,80	1,53	Aparatos domésticos	2,55
47.852,00 Samsung Electronics	1.718.979,38	1,45	Componentes y equipos automovilísticos	2,50
	<b>7.537.278,89</b>	<b>6,37</b>	Casinos y apuestas	2,43
<b>MXN</b>			Destilerías y vinateros	2,13
1.110.700,00 Alsea	3.217.754,36	2,72	Farmacéuticas	1,65
	<b>3.217.754,36</b>	<b>2,72</b>	Neumáticos y caucho	1,47
<b>USD</b>			Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	1,45
15.181,00 Alibaba Group Holding ADR	2.421.377,30	2,05	Salud administrada	1,31
24.086,00 Autoliv	2.960.105,72	2,50	Servicios de educación	1,23
61.022,00 Colgate-Palmolive	3.403.029,13	2,87	Fabricantes de automóviles	1,12
25.259,00 Estee Lauder Cos	3.119.872,35	2,63	Cine y ocio	0,95
144.784,00 JD.com ADR	4.893.231,97	4,13	Servicios especializados al consumidor	0,49
16.697,00 Kimberly-Clark	1.512.216,27	1,28		
7.960,00 MercadoLibre	2.025.455,19	1,71	<b>Total</b>	<b>96,46</b>
144.919,00 Mondelez International	5.094.303,30	4,30		
80.354,00 NIKE	5.529.337,18	4,67		
53.326,00 Philip Morris International	3.719.822,57	3,14		
66.862,00 Procter & Gamble	4.477.550,49	3,78		
12.501,00 Sotheby's	580.751,48	0,49		
29.282,00 Tiffany	3.308.172,38	2,79		
	<b>43.045.225,33</b>	<b>36,35</b>		
<b>VND</b>				
583.550,00 Masan Group	1.723.376,22	1,46		
	<b>1.723.376,22</b>	<b>1,46</b>		
<b>ZAR</b>				
43.410,00 Naspers	9.205.490,41	7,77		
	<b>9.205.490,41</b>	<b>7,77</b>		
<b>Total acciones</b>	<b>114.211.046,62</b>	<b>96,46</b>		
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>114.211.046,62</b>	<b>96,46</b>		
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>114.211.046,62</b>	<b>96,46</b>		
<b>Saldos bancarios</b>	<b>4.630.296,76</b>	<b>3,91</b>		
<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(437.041,14)</b>	<b>(0,37)</b>		
<b>Total activos netos</b>	<b>118.404.302,24</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 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</b>					
18,48	EUR	80,82	PLN	0,01	31/07/2018
12.385,29	PLN	2.847,95	EUR	(17,80)	31/07/2018
				<b>(17,79)</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.

# Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (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>							
1.000.000,00	1MDB Energy Ltd 5.99% 11-05-2022	1.009.997,71	0,05	5.079.000,00	Colombia Government Internat 10.375% 28-01-2033	7.732.777,50	0,39
855.000,00	Aegea Finance Sarl 5.75% 10-10-2024	790.447,50	0,04	2.870.000,00	Colombia Government Internat 5.625% 26-02-2044	3.035.025,00	0,15
1.700.000,00	Aeropuertos Dominicanos Sigl 6.75% 30-03-2029	1.768.000,00	0,09	9.630.000,00	Colombia Government Internat 6.125% 18-01-2041	10.797.637,50	0,54
4.845.000,00	Angolan Government Internati 8.25% 09-05-2028	4.848.972,90	0,24	9.470.000,00	Colombia Government Internat 7.375% 18-09-2037	11.790.150,00	0,59
2.490.000,00	Angolan Government Internati 9.375% 08-05-2048	2.511.165,00	0,13	2.730.000,00	Colombia Government Internat 8.125% 21-05-2024	3.270.540,00	0,16
16.727.000,00	Angolan Government Internati 9.5% 12-11-2025	18.219.382,94	0,92	315.000,00	Comision Federal de Electric 4.75% 23-02-2027	306.337,50	0,02
440.000,00	Argentina Bonar Bonds 8.75% 07-05-2024	458.203,29	0,02	4.910.000,00	Comision Federal de Electric 4.875% 15-01-2024	4.934.550,00	0,25
7.490.000,00	Argentine Republic Governmen 4.625% 11-01-2023	6.656.737,50	0,34	3.135.000,00	Comision Federal de Electric 5.75% 14-02-2042	3.048.787,50	0,15
6.645.000,00	Argentine Republic Governmen 5.625% 26-01-2022	6.292.815,00	0,32	7.454.000,00	Congolese International Bond MULTI 30-06-2029	4.343.465,62	0,22
2.040.000,00	Argentine Republic Governmen 7.125% 28-06-2117	1.604.460,00	0,08	400.000,00	Corp Nacional del Cobre de C 4.25% 17-07-2042	380.428,29	0,02
27.640.000,00	Argentine Republic Governmen 7.5% 22-04-2026	25.981.600,00	1,31	5.180.000,00	Corp Nacional del Cobre de C 4.5% 01-08-2047	5.032.680,80	0,25
2.250.000,00	Argentine Republic Governmen 7.625% 22-04-2046	1.861.875,00	0,09	2.870.000,00	Corp Nacional del Cobre de C 4.875% 04-11-2044	2.962.597,39	0,15
65.412.000,00	Argentine Republic Governmen MULTI 31-12-2038	37.547.142,12	1,89	1.885.000,00	Corp Nacional del Cobre de C 5.625% 18-10-2043	2.120.518,59	0,11
1.000.000,00	Autonomous City of Buenos Ai 8.95% 19-02-2021	1.020.200,00	0,05	3.000,00	Corp Nacional del Cobre de C 7.5% 15-01-2019	3.070,68	0,00
1.183.000,00	Autopistas del Sol SA/Costa 7.375% 30-12-2030	1.177.025,85	0,06	6.795.000,00	Costa Rica Government Intern 4.25% 26-01-2023	6.437.650,95	0,32
230.000,00	Autoridad del Canal de Panam 4.95% 29-07-2035	239.487,50	0,01	4.140.000,00	Costa Rica Government Intern 4.375% 30-04-2025	3.830.866,20	0,19
4.900.000,00	Bahrain Government Internati 6.75% 20-09-2029	4.280.836,00	0,22	6.430.000,00	Costa Rica Government Intern 5.625% 30-04-2043	5.449.489,30	0,27
5.920.000,00	Bahrain Government Internati 7% 12-10-2028	5.299.939,20	0,27	6.835.000,00	Costa Rica Government Intern 7% 04-04-2044	6.629.950,00	0,33
1.565.000,00	Banco de Bogota SA 6.25% 12-05-2026	1.597.285,95	0,08	5.010.000,00	Costa Rica Government Intern 7.158% 12-03-2045	4.947.375,00	0,25
135.000,00	Banco de Costa Rica 5.25% 12-08-2018	134.655,75	0,01	1.860.000,00	Croatia Government Internati 5.5% 04-04-2023	1.954.860,00	0,10
1.000.000,00	Banco Nacional de Costa Rica 6.25% 01-11-2023	1.015.250,00	0,05	1.490.000,00	Croatia Government Internati 6% 26-01-2024	1.601.750,00	0,08
12.060.000,00	Banque Centrale de Tunisie I 5.75% 30-01-2025	10.612.800,00	0,53	3.140.000,00	Delhi International Airport 6.125% 31-10-2026	3.092.900,00	0,16
1.100.000,00	BBVA Bancomer SA/Texas 6.5% 10-03-2021	1.145.375,00	0,06	2.905.000,00	Development Bank of Kazakhst 4.125% 10-12-2022	2.843.152,55	0,14
5.700.000,00	BBVA Bancomer SA/Texas 6.75% 30-09-2022	6.063.375,00	0,31	2.575.000,00	Digicel Group Ltd 7.125% 01-04-2022	1.704.830,25	0,09
305.500,00	Belize Government Internatio MULTI 20-02-2034	181.008,75	0,01	4.500.000,00	Digicel Group Ltd 8.25% 30-09-2020	3.386.250,00	0,17
3.500.100,00	Belize Government Internatio MULTI 20-02-2034	2.073.809,25	0,10	700.000,00	Digicel Ltd 6% 15-04-2021	635.796,00	0,03
2.675.000,00	Bharti Airtel International 5.125% 11-03-2023	2.643.541,89	0,13	17.290.000,00	Dominican Republic Internati 5.875% 18-04-2024	17.704.095,50	0,89
510.000,00	BOC Aviation Ltd 3.875% 27-04-2026	490.070,65	0,02	4.945.000,00	Dominican Republic Internati 5.95% 25-01-2027	4.883.187,50	0,25
1.175.000,00	Bolivian Government Internat 4.5% 20-03-2028	1.016.375,00	0,05	1.950.000,00	Dominican Republic Internati 6.6% 28-01-2024	2.041.923,00	0,10
13.035.000,00	Brazil Loan Trust 1 5.477% 24-07-2023	9.532.515,22	0,48	4.318.000,00	Dominican Republic Internati 6.85% 27-01-2045	4.272.142,84	0,22
3.150.000,00	Brazilian Government Interna 5% 27-01-2045	2.504.250,00	0,13	4.760.000,00	Dominican Republic Internati 6.875% 29-01-2026	5.038.793,20	0,25
14.255.000,00	Brazilian Government Interna 5.625% 07-01-2041	12.487.522,55	0,63	16.510.000,00	Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044	17.129.125,00	0,86
675.000,00	Brazilian Government Interna 5.625% 21-02-2047	578.812,50	0,03	12.995.000,00	Ecuador Government Internati 10.5% 24-03-2020	13.276.991,50	0,67
12.944.000,00	Brazilian Government Interna 7.125% 20-01-2037	13.655.920,00	0,69	13.730.000,00	Ecuador Government Internati 10.75% 28-03-2022	14.082.861,00	0,71
7.950.000,00	Brazilian Government Interna 8.25% 20-01-2034	9.130.575,00	0,46	3.165.000,00	Ecuador Government Internati 7.875% 23-01-2028	2.660.815,50	0,13
405.000,00	Cablevision SA 6.5% 15-06-2021	402.606,45	0,02	12.360.000,00	Ecuador Government Internati 7.95% 20-06-2024	10.957.140,00	0,55
715.000,00	Central American Bottling Co 5.75% 31-01-2027	709.637,50	0,04	4.875.000,00	Ecuador Government Internati 8.75% 02-06-2023	4.561.537,50	0,23
800.000,00	Chile Government Internation 3.625% 30-10-2042	746.000,00	0,04	10.825.000,00	Ecuador Government Internati 8.875% 23-10-2027	9.580.125,00	0,48
2.000.000,00	China Evergrande Group 8.25% 23-03-2022	1.909.038,86	0,10	7.530.000,00	Ecuador Government Internati 9.65% 13-12-2026	7.045.821,00	0,35
1.600.000,00	Chinalco Capital Holdings Lt 4.25% 21-04-2022	1.516.001,97	0,08	130.000,00	EDC Finance DAC 4.875% 17-04-2020	129.350,00	0,01
2.595.000,00	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% 19-07-2027	2.396.655,28	0,12	1.975.000,00	Egypt Government Internation 5.577% 21-02-2023	1.874.018,25	0,09
14.890.000,00	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.875% 14-03-2025	14.797.623,63	0,75	8.805.000,00	Egypt Government Internation 5.875% 11-06-2025	8.200.800,90	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 - Emerging Market Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (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
3.410.000,00	Egypt Government Internation 7.903% 21-02-2048	3.127.727,02	0,16	4.800.000,00	Honduras Government Internat 7.5% 15-03-2024	5.117.424,00	0,26
20.900.000,00	Egypt Government Internation 8.5% 31-01-2047	20.377.500,00	1,03	2.849.000,00	Honduras Government Internat 8.75% 16-12-2020	3.079.227,69	0,16
7.120.000,00	El Salvador Government Inter 5.875% 30-01-2025	6.652.928,00	0,34	2.550.000,00	HPCL-Mittal Energy Ltd 5.25% 28-04-2027	2.305.531,53	0,12
3.349.000,00	El Salvador Government Inter 6.375% 18-01-2027	3.122.942,50	0,16	13.782.000,00	Hungary Government Internati 7.625% 29-03-2041	18.812.430,00	0,95
12.020.000,00	El Salvador Government Inter 7.375% 01-12-2019	12.272.059,40	0,62	1.300.000,00	ICICI Bank Ltd/Dubai 4% 18-03-2026	1.226.370,64	0,06
4.780.000,00	El Salvador Government Inter 7.625% 01-02-2041	4.629.430,00	0,23	1.100.000,00	Indonesia Government Interna 4.35% 08-01-2027	1.085.290,53	0,05
4.467.000,00	El Salvador Government Inter 7.65% 15-06-2035	4.366.805,19	0,22	3.075.000,00	Indonesia Government Interna 4.75% 18-07-2047	2.909.510,48	0,15
10.775.000,00	El Salvador Government Inter 7.75% 24-01-2023	11.276.684,00	0,57	3.812.000,00	Indonesia Government Interna 5.125% 15-01-2045	3.768.870,31	0,19
3.130.000,00	El Salvador Government Inter 8.25% 10-04-2032	3.228.939,30	0,16	900.000,00	Indonesia Government Interna 5.25% 08-01-2047	904.340,91	0,05
1.000.000,00	El Salvador Government Inter 8.625% 28-02-2029	1.070.000,00	0,05	2.000.000,00	Indonesia Government Interna 5.25% 17-01-2042	2.014.568,00	0,10
2.745.000,00	Emirate of Dubai Government 5.25% 30-01-2043	2.517.175,98	0,13	4.400.000,00	Indonesia Government Interna 5.875% 15-01-2024	4.717.096,21	0,24
840.000,00	Energuate Trust 5.875% 03-05-2027	805.350,00	0,04	2.530.000,00	Indonesia Government Interna 5.95% 08-01-2046	2.780.364,27	0,14
350.000,00	EP PetroEcuador via Noble So FRN 24-09-2019	90.493,42	0,00	1.900.000,00	Indonesia Government Interna 6.625% 17-02-2037	2.183.920,72	0,11
1.700.000,00	ESAL GmbH 6.25% 05-02-2023	1.583.142,00	0,08	1.135.000,00	Indonesia Government Interna 6.75% 15-01-2044	1.353.002,66	0,07
13.315.000,00	Eskom Holdings SOC Ltd 5.75% 26-01-2021	12.862.955,75	0,65	8.020.000,00	Indonesia Government Interna 7.75% 17-01-2038	10.324.615,25	0,52
12.295.000,00	Eskom Holdings SOC Ltd 6.75% 06-08-2023	11.744.675,80	0,59	11.680.000,00	Indonesia Government Interna 8.5% 12-10-2035	15.746.393,99	0,79
3.085.000,00	Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11-02-2025	2.946.175,00	0,15	19.272.000,00	Iraq International Bond 5.8% 15-01-2028	17.259.270,86	0,87
6.125.000,00	Ethiopia International Bond 6.625% 11-12-2024	5.978.490,00	0,30	17.610.000,00	Iraq International Bond 6.752% 09-03-2023	16.908.065,40	0,85
3.410.000,00	Export Credit Bank of Turkey 5% 23-09-2021	3.213.106,60	0,16	1.355.000,00	IRSA Propiedades Comerciales 8.75% 23-03-2023	1.362.899,65	0,07
2.900.000,00	Export Credit Bank of Turkey 5.375% 08-02-2021	2.820.250,00	0,14	1.330.000,00	Israel Electric Corp Ltd 4.25% 14-08-2028	1.279.005,14	0,06
2.740.000,00	Export Credit Bank of Turkey 5.375% 24-10-2023	2.474.362,48	0,12	10.050.000,00	Ivory Coast Government Inter 5.375% 23-07-2024	9.405.312,60	0,47
3.045.000,00	Export Credit Bank of Turkey 6.125% 03-05-2024	2.801.083,32	0,14	12.070.000,00	Ivory Coast Government Inter 6.375% 03-03-2028	11.376.940,60	0,57
5.105.000,00	Export-Import Bank of India 3.375% 05-08-2026	4.691.416,89	0,24	7.350.000,00	Ivory Coast Government Inter MULTI 31-12-2032	6.423.082,31	0,32
2.232.000,00	Fernaca Enterprises S de RL 6.375% 30-03-2038	2.089.024,97	0,11	5.451.000,00	Jamaica Government Internati 6.75% 28-04-2028	5.831.643,33	0,29
500.000,00	Fondo MIVIVIENDA SA 3.5% 31-01-2033	483.125,00	0,02	4.797.000,00	Jamaica Government Internati 7.625% 09-07-2025	5.432.602,50	0,27
10.120.000,00	Gabon Government Internation 6.375% 12-12-2024	9.039.264,96	0,46	2.870.000,00	Jamaica Government Internati 7.875% 28-07-2045	3.178.525,00	0,16
6.665.000,00	Gabon Government Internation 6.95% 16-06-2025	6.015.322,46	0,30	6.750.000,00	Jamaica Government Internati 8% 15-03-2039	7.545.690,00	0,38
2.705.000,00	Gazprom OAO Via Gaz Capital 5.999% 23-01-2021	2.813.200,00	0,14	1.000.000,00	JBS Investments GmbH 7.25% 03-04-2024	965.010,00	0,05
2.730.000,00	Gazprom OAO Via Gaz Capital 6.51% 07-03-2022	2.895.214,14	0,15	1.420.000,00	JBS USA LUX SA / JBS USA Fin 5.75% 15-06-2025	1.313.514,20	0,07
6.225.000,00	Gazprom OAO Via Gaz Capital 8.625% 28-04-2034	7.685.584,20	0,39	700.000,00	JBS USA LUX SA / JBS USA Fin 5.875% 15-07-2024	668.507,00	0,03
3.747.000,00	Georgian Railway JSC 7.75% 11-07-2022	3.932.851,20	0,20	3.350.000,00	Jordan Government Internatio 5.75% 31-01-2027	3.107.125,00	0,16
4.100.000,00	Ghana Government Internation 10.75% 14-10-2030	4.970.348,00	0,25	2.900.000,00	Jordan Government Internatio 6.125% 29-01-2026	2.802.542,60	0,14
3.605.000,00	Ghana Government Internation 7.625% 16-05-2029	3.514.875,00	0,18	9.255.000,00	Jordan Government Internatio 7.375% 10-10-2047	8.491.462,50	0,43
8.670.000,00	Ghana Government Internation 7.875% 07-08-2023	8.875.912,50	0,45	6.835.000,00	KazAgro National Management 4.625% 24-05-2023	6.571.086,98	0,33
3.120.000,00	Ghana Government Internation 8.125% 18-01-2026	3.198.000,00	0,16	13.575.000,00	Kazakhstan Government Intern 6.5% 21-07-2045	15.980.218,50	0,80
760.000,00	Ghana Government Internation 8.627% 16-06-2049	739.431,36	0,04	4.065.000,00	Kazakhstan Temir Zholy Finan 6.95% 10-07-2042	4.399.956,00	0,22
1.355.000,00	Globo Comunicacao e Particip 4.843% 08-06-2025	1.271.003,55	0,06	5.295.000,00	KazMunayGas National Co JSC 3.875% 19-04-2022	5.203.396,50	0,26
1.465.000,00	GMR Hyderabad International 4.25% 27-10-2027	1.230.248,81	0,06	2.135.000,00	KazMunayGas National Co JSC 4.75% 19-04-2027	2.081.625,00	0,10
1.300.000,00	Grupo Televisa SAB 6.125% 31-01-2046	1.344.395,42	0,07	3.400.000,00	KazMunayGas National Co JSC 4.75% 24-04-2025	3.395.784,00	0,17
700.000,00	Grupo Unicomer Co Ltd 7.875% 01-04-2024	735.000,00	0,04	4.055.000,00	KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24-10-2048	4.091.000,29	0,21
4.943.000,00	Guatemala Government Bond 4.875% 13-02-2028	4.698.321,50	0,24	15.470.000,00	Kenya Government Internation 6.875% 24-06-2024	15.271.674,60	0,77
1.390.000,00	Guatemala Government Bond 5.75% 06-06-2022	1.440.081,70	0,07	2.615.000,00	Kenya Government Internation 7.25% 28-02-2028	2.506.739,00	0,13
1.420.000,00	Hidrovias International Fina 5.95% 24-01-2025	1.274.464,20	0,06	3.085.000,00	Kenya Government Internation 8.25% 28-02-2048	2.881.414,68	0,15
3.225.000,00	Honduras Government Internat 6.25% 19-01-2027	3.226.870,50	0,16				

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 30/06/2018 (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
4.100.000,00	Lebanon Government Internati 5.8% 14-04-2020	3.890.695,00	0,20	8.965.000,00	Pakistan Government Internat 6.875% 05-12-2027	7.765.459,60	0,39
5.165.000,00	Lebanon Government Internati 6% 27-01-2023	4.353.062,00	0,22	9.750.000,00	Pakistan Government Internat 7.25% 15-04-2019	9.630.765,30	0,48
5.970.000,00	Lebanon Government Internati 6.1% 04-10-2022	5.124.409,20	0,26	8.830.000,00	Pakistan Government Internat 8.25% 15-04-2024	8.451.773,57	0,43
3.895.000,00	Lebanon Government Internati 6.25% 04-11-2024	3.156.157,45	0,16	2.000.000,00	Pakistan Government Internat 8.25% 30-09-2025	1.913.701,50	0,10
4.480.000,00	Lebanon Government Internati 6.25% 27-05-2022	3.921.657,60	0,20	14.289.000,00	Panama Government Internatio 6.7% 26-01-2036	17.504.025,00	0,88
3.760.000,00	Lebanon Government Internati 6.375% 09-03-2020	3.605.907,68	0,18	4.985.000,00	Panama Government Internatio 9.375% 01-04-2029	6.979.000,00	0,35
11.215.000,00	Lebanon Government Internati 6.4% 26-05-2023	9.476.675,00	0,48	1.800.000,00	Paraguay Government Internat 4.625% 25-01-2023	1.822.500,00	0,09
1.290.000,00	Lebanon Government Internati 6.6% 27-11-2026	1.006.592,16	0,05	2.805.000,00	Paraguay Government Internat 5% 15-04-2026	2.812.012,50	0,14
1.390.000,00	Lebanon Government Internati 6.65% 22-04-2024	1.166.835,50	0,06	3.830.000,00	Paraguay Government Internat 6.1% 11-08-2044	3.916.175,00	0,20
3.550.000,00	Lebanon Government Internati 6.85% 25-05-2029	2.706.165,00	0,14	1.330.000,00	Pelabuhan Indonesia III Pers 4.5% 02-05-2023	1.320.512,22	0,07
7.595.000,00	Lebanon Government Internati 8.25% 12-04-2021	7.254.744,00	0,37	3.395.000,00	Pelabuhan Indonesia III Pers 4.875% 01-10-2024	3.378.025,00	0,17
2.000.000,00	Listrindo Capital BV 4.95% 14-09-2026	1.790.000,00	0,09	8.400.000,00	Pertamina Persero PT 4.3% 20-05-2023	8.296.481,93	0,42
1.100.000,00	Malaysia Sovereign Sukuk Bhd 4.236% 22-04-2045	1.083.764,00	0,05	2.080.000,00	Pertamina Persero PT 4.875% 03-05-2022	2.112.663,53	0,11
1.105.000,00	Malaysia Sukuk Global Bhd 4.08% 27-04-2046	1.053.772,20	0,05	3.735.000,00	Pertamina Persero PT 5.625% 20-05-2043	3.543.195,57	0,18
2.720.000,00	Mexichem SAB de CV 5.5% 15-01-2048	2.373.363,20	0,12	2.200.000,00	Pertamina Persero PT 6.45% 30-05-2044	2.305.393,73	0,12
1.550.000,00	Mexichem SAB de CV 5.875% 17-09-2044	1.418.250,00	0,07	2.225.000,00	Pertamina Persero PT 6.5% 27-05-2041	2.346.075,04	0,12
398.000,00	Mexichem SAB de CV 6.75% 19-09-2042	413.920,00	0,02	2.000.000,00	Perusahaan Gas Negara Perser 5.125% 16-05-2024	2.027.018,18	0,10
1.435.000,00	Mexico City Airport Trust 4.25% 31-10-2026	1.345.312,50	0,07	4.640.000,00	Perusahaan Listrik Negara PT 4.125% 15-05-2027	4.285.711,18	0,22
1.700.000,00	Mexico City Airport Trust 5.5% 31-07-2047	1.504.500,00	0,08	1.665.000,00	Perusahaan Listrik Negara PT 5.25% 24-10-2042	1.517.647,50	0,08
7.348.000,00	Mexico Government Internatio 5.75% 12-10-2110	7.234.106,00	0,36	1.270.000,00	Perusahaan Listrik Negara PT 5.45% 21-05-2028	1.279.923,04	0,06
2.022.000,00	Mexico Government Internatio 6.05% 11-01-2040	2.229.255,00	0,11	1.000.000,00	Perusahaan Listrik Negara PT 5.5% 22-11-2021	1.043.760,00	0,05
5.616.000,00	Mexico Government Internatio 7.5% 08-04-2033	7.160.400,00	0,36	1.516.000,00	Perusahaan Listrik Negara PT 6.15% 21-05-2048	1.527.535,67	0,08
200.000,00	Millicom International Cellu 6% 15-03-2025	201.250,00	0,01	450.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 4.325% 28-05-2025	445.500,00	0,02
1.150.000,00	Minejesa Capital BV 5.625% 10-08-2037	1.037.584,03	0,05	450.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 4.55% 29-03-2026	447.187,50	0,02
5.595.000,00	Mongolia Government Internat 10.875% 06-04-2021	6.234.654,70	0,31	7.224.000,00	Peruvian Government Internat 5.625% 18-11-2050	8.388.870,00	0,42
5.725.000,00	Mongolia Government Internat 5.125% 05-12-2022	5.354.929,42	0,27	6.831.000,00	Peruvian Government Internat 6.55% 14-03-2037	8.521.672,50	0,43
2.440.000,00	Mongolia Government Internat 5.625% 01-05-2023	2.306.932,97	0,12	8.060.000,00	Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	11.807.900,00	0,59
5.190.000,00	Mongolia Government Internat 8.75% 09-03-2024	5.563.732,00	0,28	570.000,00	Petrobras Global Finance BV 4.375% 20-05-2023	534.665,70	0,03
2.825.000,00	Morocco Government Internati 5.5% 11-12-2042	2.860.312,50	0,14	1.260.000,00	Petrobras Global Finance BV 5.299% 27-01-2025	1.171.296,00	0,06
2.267.000,00	Mozambique International Bond 18-01-2023	1.811.645,85	0,09	6.436.000,00	Petrobras Global Finance BV 5.999% 27-01-2028	5.863.196,00	0,30
4.925.000,00	Namibia International Bonds 5.25% 29-10-2025	4.533.088,20	0,23	51.000,00	Petrobras Global Finance BV 6.125% 17-01-2022	51.892,50	0,00
1.940.000,00	Neerg Energy Ltd 6% 13-02-2022	1.793.852,20	0,09	693.000,00	Petrobras Global Finance BV 7.25% 17-03-2044	643.104,00	0,03
5.030.000,00	Nexa Resources SA 5.375% 04-05-2027	4.866.575,30	0,25	6.676.000,00	Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	6.658.308,60	0,34
2.610.000,00	Nigeria Government Internati 5.625% 27-06-2022	2.557.800,00	0,13	2.165.000,00	Petrobras Global Finance BV 8.375% 23-05-2021	2.353.355,00	0,12
4.445.000,00	Nigeria Government Internati 6.375% 12-07-2023	4.387.215,00	0,22	8.314.000,00	Petrobras Global Finance BV 8.75% 23-05-2026	9.015.285,90	0,45
5.225.000,00	Nigeria Government Internati 6.75% 28-01-2021	5.309.906,25	0,27	15.910.000,00	Petroleos de Venezuela SA 12-04-2027	3.500.200,00	0,18
1.680.000,00	Nigeria Government Internati 7.143% 23-02-2030	1.585.080,00	0,08	1.910.000,00	Petroleos de Venezuela SA 12-04-2037	424.975,00	0,02
6.535.000,00	Nigeria Government Internati 7.625% 28-11-2047	5.948.679,80	0,30	1.555.000,00	Petroleos de Venezuela SA 16-05-2024	328.105,00	0,02
9.190.000,00	Nigeria Government Internati 7.696% 23-02-2038	8.666.170,00	0,44	2.505.000,00	Petroleos de Venezuela SA 17-02-2022	638.775,00	0,03
9.290.000,00	Nigeria Government Internati 7.875% 16-02-2032	9.101.115,72	0,46	1.000.000,00	Petroleos de Venezuela SA 17-05-2035	238.500,00	0,01
255.000,00	OCP SA 4.5% 22-10-2025	242.458,08	0,01	4.297.000,00	Petroleos de Venezuela SA 17-11-2021	1.041.592,80	0,05
11.465.000,00	Oman Government Internati 4.75% 15-06-2026	10.506.892,88	0,53	23.128.000,00	Petroleos de Venezuela SA 27-10-2020	14.782.261,20	0,74
3.200.000,00	Oman Government Internati 5.625% 17-01-2028	3.012.864,00	0,15	2.284.000,00	Petroleos del Peru SA 5.625% 19-06-2047	2.221.190,00	0,11
14.630.000,00	Oman Government Internati 6.5% 08-03-2047	13.102.306,14	0,66	2.850.000,00	Petroleos Mexicanos 4.875% 18-01-2024	2.803.260,00	0,14
8.745.000,00	Oman Government Internati 6.75% 17-01-2048	7.914.225,00	0,40	2.490.000,00	Petroleos Mexicanos 4.875% 24-01-2022	2.504.442,00	0,13
				5.603.000,00	Petroleos Mexicanos 6.35% 12-02-2048	5.090.325,50	0,26
				23.404.000,00	Petroleos Mexicanos 6.5% 02-06-2041	21.867.761,44	1,10
				20.662.000,00	Petroleos Mexicanos 6.5% 13-03-2027	21.213.675,40	1,07
				3.888.000,00	Petroleos Mexicanos 6.625% 15-06-2035	3.800.520,00	0,19
				2.437.000,00	Petroleos Mexicanos 6.625% 15-06-2038	2.327.335,00	0,12
				6.855.000,00	Petroleos Mexicanos 6.875% 04-08-2026	7.222.770,75	0,36

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 30/06/2018 (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
550.000,00	Petroleum Co of Trinidad & T 6% 08-05-2022	178.170,67	0,01	3.670.000,00	Saudi Government Internation 5% 17-04-2049	3.569.735,60	0,18
4.050.000,00	Petroleum Co of Trinidad & T 9.75% 14-08-2019	4.172.512,50	0,21	8.745.000,00	Senegal Government Internati 6.25% 23-05-2033	7.750.256,25	0,39
6.525.000,00	Petronas Capital Ltd 4.5% 18-03-2045	6.509.380,85	0,33	4.440.000,00	Senegal Government Internati 6.75% 13-03-2048	3.790.667,76	0,19
1.000.000,00	Philippine Government Intern 3% 01-02-2028	924.487,29	0,05	1.365.000,00	Sigma Alimentos SA de CV 4.125% 02-05-2026	1.266.037,50	0,06
1.100.000,00	Philippine Government Intern 3.95% 20-01-2040	1.054.256,74	0,05	1.325.000,00	Sinochem Overseas Capital Co 6.3% 12-11-2040	1.632.842,10	0,08
2.380.000,00	Philippine Government Intern 5% 13-01-2037	2.543.063,75	0,13	10.000.000,00	Sinopec Group Overseas Devel 3.25% 28-04-2025	9.521.694,90	0,48
3.630.000,00	Philippine Government Intern 6.375% 15-01-2032	4.351.794,46	0,22	1.100.000,00	Sinopec Group Overseas Devel 4% 13-09-2047	1.005.398,83	0,05
12.400.000,00	Philippine Government Intern 7.75% 14-01-2031	16.317.600,82	0,82	1.245.000,00	Sinopec Group Overseas Devel 4.1% 28-04-2045	1.157.113,31	0,06
1.970.000,00	Philippine Government Intern 9.5% 02-02-2030	2.873.763,48	0,14	1.400.000,00	Sinopec Group Overseas Devel 4.375% 10-04-2024	1.427.962,79	0,07
1.050.000,00	Provincia de Buenos Aires/Ar 10.875% 26-01-2021	1.090.960,50	0,05	4.505.000,00	Sinopec Group Overseas Devel 4.875% 17-05-2042	4.710.877,28	0,24
4.300.000,00	Provincia de Buenos Aires/Ar 6.5% 15-02-2023	3.925.298,00	0,20	1.600.000,00	Sinopec Group Overseas Devel 5.375% 17-10-2043	1.793.427,90	0,09
5.550.000,00	Provincia de Buenos Aires/Ar 9.125% 16-03-2024	5.355.750,00	0,27	5.060.000,00	Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24-03-2026	5.454.376,40	0,27
5.985.000,00	Provincia de Buenos Aires/Ar 9.95% 09-06-2021	6.191.482,50	0,31	4.115.000,00	Sri Lanka Government Interna 5.75% 18-01-2022	4.043.771,04	0,20
2.195.000,00	Qatar Government Internation 4.5% 23-04-2028	2.214.250,15	0,11	3.710.000,00	Sri Lanka Government Interna 5.75% 18-04-2023	3.553.829,70	0,18
6.275.000,00	Qatar Government Internation 5.103% 23-04-2048	6.256.049,50	0,32	8.825.000,00	Sri Lanka Government Interna 5.875% 25-07-2022	8.667.427,33	0,44
1.985.000,00	Raizen Fuels Finance SA 5.3% 20-01-2027	1.906.592,50	0,10	7.865.000,00	Sri Lanka Government Interna 6.2% 11-05-2027	7.182.830,72	0,36
2.905.000,00	Republic of Armenia Internat 6% 30-09-2020	2.965.598,30	0,15	4.450.000,00	Sri Lanka Government Interna 6.25% 04-10-2020	4.505.109,56	0,23
2.400.000,00	Republic of Armenia Internat 7.15% 26-03-2025	2.509.200,00	0,13	4.815.000,00	Sri Lanka Government Interna 6.25% 27-07-2021	4.844.591,30	0,24
12.004.000,00	Republic of Azerbaijan Inter 4.75% 18-03-2024	11.883.960,00	0,60	4.190.000,00	Sri Lanka Government Interna 6.75% 18-04-2028	3.958.476,10	0,20
8.120.000,00	Republic of Belarus Internat 6.875% 28-02-2023	8.397.590,32	0,42	2.955.000,00	Sri Lanka Government Interna 6.825% 18-07-2026	2.832.040,77	0,14
1.190.000,00	Republic of Belarus Internat 7.625% 29-06-2027	1.241.960,16	0,06	6.810.000,00	Sri Lanka Government Interna 6.85% 03-11-2025	6.589.917,08	0,33
5.345.000,00	Republic of Cameroon Interna 9.5% 19-11-2025	5.617.552,24	0,28	4.359.000,00	State Oil Co of the Azerbij 4.75% 13-03-2023	4.292.394,48	0,22
2.590.000,00	Republic of South Africa Gov 4.3% 12-10-2028	2.309.399,40	0,12	3.075.000,00	State Oil Co of the Azerbij 6.95% 18-03-2030	3.276.904,50	0,17
2.675.000,00	Republic of South Africa Gov 4.665% 17-01-2024	2.631.269,10	0,13	3.200.000,00	State Savings Bank of Ukrain MULTI 10-03-2023	3.220.902,40	0,16
2.595.000,00	Republic of South Africa Gov 4.85% 27-09-2027	2.454.356,19	0,12	3.730.000,00	State Savings Bank of Ukrain MULTI 20-03-2025	3.730.298,40	0,19
11.315.000,00	Republic of South Africa Gov 4.875% 14-04-2026	10.900.757,85	0,55	3.345.000,00	Stoneway Capital Corp 10% 01-03-2027	3.368.983,65	0,17
13.205.000,00	Republic of South Africa Gov 5.875% 16-09-2025	13.550.971,00	0,68	910.000,00	TC Ziraat Bankasi AS 4.75% 29-04-2021	852.215,00	0,04
2.315.000,00	Republic of South Africa Gov 5.875% 22-06-2030	2.299.929,35	0,12	1.455.000,00	TC Ziraat Bankasi AS 5.125% 03-05-2022	1.345.566,54	0,07
6.700.000,00	Republic of South Africa Gov 6.25% 08-03-2041	6.623.285,00	0,33	2.235.000,00	TC Ziraat Bankasi AS 5.125% 29-09-2023	1.983.562,50	0,10
3.120.000,00	Republic of Suriname 9.25% 26-10-2026	2.979.600,00	0,15	4.265.000,00	Third Pakistan International 5.5% 13-10-2021	3.954.853,85	0,20
1.955.000,00	Republic of Tajikistan Inter 7.125% 14-09-2027	1.731.973,60	0,09	6.020.000,00	Third Pakistan International 5.625% 05-12-2022	5.424.246,29	0,27
570.000,00	Rio Energy SA / UGEN SA / UE 6.875% 01-02-2025	475.950,00	0,02	5.450.000,00	Trade & Development Bank of 9.375% 19-05-2020	5.733.364,41	0,29
3.198.000,00	Romanian Government Internat 5.125% 15-06-2048	3.079.674,00	0,16	1.750.000,00	Trinidad & Tobago Government 4.5% 04-08-2026	1.675.625,00	0,08
10.964.000,00	Romanian Government Internat 6.125% 22-01-2044	12.293.385,00	0,62	1.830.000,00	Tsinghua Unic Ltd 6.5% 31-01-2028	1.679.382,03	0,08
14.744.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 12.75% 24-06-2028	24.039.502,24	1,21	5.400.000,00	Turkey Government Internatio 3.25% 23-03-2023	4.790.512,80	0,24
4.800.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 4.25% 23-06-2027	4.624.627,20	0,23	12.995.000,00	Turkey Government Internatio 4.875% 09-10-2026	11.432.481,20	0,58
10.200.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 4.75% 27-05-2026	10.212.811,20	0,51	2.017.000,00	Turkey Government Internatio 4.875% 16-04-2043	1.499.921,88	0,08
4.000.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 5.25% 23-06-2047	3.851.000,00	0,19	7.580.000,00	Turkey Government Internatio 5.125% 25-03-2022	7.337.440,00	0,37
5.000.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 5.625% 04-04-2042	5.225.500,00	0,26	625.000,00	Turkey Government Internatio 5.75% 11-05-2047	504.687,50	0,03
2.800.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 5.875% 16-09-2043	3.008.096,00	0,15	13.010.000,00	Turkey Government Internatio 5.75% 22-03-2024	12.532.272,80	0,63
500.000,00	Sable International Finance 6.875% 01-08-2022	518.125,00	0,03	4.048.000,00	Turkey Government Internatio 6% 14-01-2041	3.428.866,50	0,17
4.855.000,00	Saka Energi Indonesia PT 4.45% 05-05-2024	4.531.789,74	0,23	1.585.000,00	Turkey Government Internatio 6.125% 24-10-2028	1.485.937,50	0,07
1.078.000,00	Sasol Financing Internationa 4.5% 14-11-2022	1.047.708,20	0,05	20.882.000,00	Turkey Government Internatio 6.875% 17-03-2036	19.630.750,56	0,99
				1.645.000,00	Turkey Government Internatio 7.375% 05-02-2025	1.701.094,50	0,09
				1.994.000,00	Turkey Government Internatio 8% 14-02-2034	2.086.401,96	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 Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (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		
1.300.000,00	Turkiye Garanti Bankasi AS 5.875% 16-03-2023	1.233.195,60	0,06	2.815.000,00	Zambia Government Internatio 8.97% 30-07-2027	2.484.834,28	0,13
1.690.000,00	Turkiye Is Bankasi AS 6.125% 25-04-2024	1.521.169,00	0,08			<b>1.889.336.829,27</b>	<b>95,14</b>
4.350.000,00	Ukraine Government Internati 7.375% 25-09-2032	3.741.000,00	0,19	<b>Total bonos</b>		<b>1.889.336.829,27</b>	<b>95,14</b>
1.693.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2020	1.682.811,53	0,08	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>		<b>1.889.336.829,27</b>	<b>95,14</b>
3.245.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2021	3.200.219,00	0,16	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			
3.669.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2022	3.586.447,50	0,18	<b>Bonos</b>			
12.989.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2023	12.518.278,64	0,63	<b>USD</b>			
13.370.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2024	12.684.787,50	0,64	22.100.000,00	1MDB Global Investments Ltd 4.4% 09-03-2023	19.411.400,19	0,98
14.940.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2025	14.006.250,00	0,71	570.000,00	Arcos Dorados Holdings Inc 5.875% 04-04-2027	549.269,10	0,03
9.625.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2026	8.951.250,00	0,45	2.855.000,00	Nemak SAB de CV 4.75% 23-01-2025	2.699.402,50	0,14
3.970.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2027	3.652.400,00	0,18	325.000,00	St Marys Cement Inc Canada 5.75% 28-01-2027	313.218,75	0,02
244.000,00	Ukraine Government Internati MULTI 31-05-2040	153.720,00	0,01	6.559.000,00	Turkey Government Internatio 6.25% 26-09-2022	6.577.168,43	0,33
2.260.000,00	Ukraine Railways Via Shortli 9.875% 15-09-2021	2.282.600,00	0,11	8.565.000,00	Venezuela Government International Bond 15-09-2027	2.357.088,00	0,12
2.050.000,00	Ukreximbank Via Biz Finance 9.625% 27-04-2022	2.050.328,00	0,10			<b>31.907.546,97</b>	<b>1,61</b>
4.730.000,00	Ukreximbank Via Biz Finance 9.75% 22-01-2025	4.731.873,08	0,24	<b>Total bonos</b>		<b>31.907.546,97</b>	<b>1,61</b>
12.495.000,00	Uruguay Government Internati 5.1% 18-06-2050	12.307.575,00	0,62	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		<b>31.907.546,97</b>	<b>1,61</b>
1.925.000,00	Uruguay Government Internati 6.875% 28-09-2025	2.185.837,50	0,11	<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>			
3.361.000,00	Uruguay Government Internati 7.625% 21-03-2036	4.349.302,05	0,22	<b>Bonos</b>			
7.461.000,00	Uruguay Government Internati 7.875% 15-01-2033	9.754.511,40	0,49	<b>USD</b>			
4.154.000,00	Venezuela Government International Bond 05-08-2031	1.163.120,00	0,06	18.632.000,00	Brazil Minas SPE via State o 5.333% 15-02-2028	17.793.560,00	0,90
2.821.000,00	Venezuela Government International Bond 07-05-2023	761.670,00	0,04	600.000,00	Province of Santa Fe 6.9% 01-11-2027	505.644,00	0,03
2.380.000,00	Venezuela Government International Bond 13-10-2019	644.266,00	0,03	1.230.000,00	Republic of Azerbaijan Inter 3.5% 01-09-2032	1.012.905,00	0,05
2.513.000,00	Venezuela Government International Bond 21-10-2026	716.205,00	0,04			<b>19.312.109,00</b>	<b>0,97</b>
3.350.000,00	Venezuela Government International Bond 23-08-2022	938.000,00	0,05	<b>Total bonos</b>		<b>19.312.109,00</b>	<b>0,97</b>
4.185.000,00	VEON Holdings BV 4.95% 16-06-2024	3.934.737,00	0,20	<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>		<b>19.312.109,00</b>	<b>0,97</b>
6.070.000,00	Vietnam Government Internati 4.8% 19-11-2024	6.029.106,71	0,30	<b>Total inversiones en valores</b>		<b>1.940.556.485,24</b>	<b>97,71</b>
6.225.000,00	Vnesheconombank Via VEB Fina 5.942% 21-11-2023	6.396.187,50	0,32	<b>Saldos bancarios</b>		<b>30.037.114,54</b>	<b>1,51</b>
4.200.000,00	Vnesheconombank Via VEB Fina 6.025% 05-07-2022	4.315.500,00	0,22	<b>Otros activos netos</b>		<b>15.352.450,71</b>	<b>0,77</b>
5.330.000,00	Vnesheconombank Via VEB Fina 6.8% 22-11-2025	5.636.475,00	0,28	<b>Total activos netos</b>		<b>1.985.946.050,49</b>	<b>100,00</b>
4.850.000,00	VTR Finance BV 6.875% 15-01-2024	4.879.827,50	0,25				
3.980.000,00	YPF SA 8.5% 23-03-2021	4.049.252,00	0,20				
875.000,00	YPF SA 8.75% 04-04-2024	864.578,75	0,04				
5.635.000,00	Zambia Government Internatio 5.375% 20-09-2022	4.678.041,76	0,24				
4.375.000,00	Zambia Government Internatio 8.5% 14-04-2024	3.881.473,75	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 - Emerging Market Bond Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
México	5,71	Títulos de deuda pública	72,32
Argentina	5,32	Renta fija privada	25,40
Turquia	4,59		
Indonesia	4,44		
Sudáfrica	3,44		
Ucrania	3,23		
Ecuador	3,13		
República Dominicana	2,66		
Federación de Rusia	2,57		
El Salvador	2,35		
Sri Lanka	2,33		
Islas Vírgenes Británicas	2,31		
Líbano	2,30		
Egipto	2,28		
Países Bajos	2,26		
Kazajistán	2,02		
Brasil	2,00		
Colombia	1,92		
Nigeria	1,89		
Pakistán	1,87		
Omán	1,74		
Iraq	1,72		
Perú	1,58		
Costa Rica	1,49		
Uruguay	1,44		
Filipinas	1,41		
Venezuela	1,39		
Costa de Marfil	1,37		
Azerbaiyán	1,31		
Angola	1,29		
Mongolia	1,27		
Panamá	1,24		
Luxemburgo	1,13		
Jamaica	1,11		
Ghana	1,07		
Islas Caimán	1,06		
Kenya	1,04		
Hungría	0,95		
Hong Kong	0,87		
Irlanda	0,83		
Reino Unido	0,81		
Rumanía	0,77		
Gabón	0,76		
Jordania	0,73		
India	0,63		
Honduras	0,58		
Senegal	0,58		
Estados Unidos	0,58		
Chile	0,57		
Zambia	0,56		
Túnez	0,53		
Bielorrusia	0,49		
Malasia	0,49		
Baréin	0,48		
Paraguay	0,43		
Catar	0,43		
Guatemala	0,31		
Etiopía	0,30		
Trinidad y Tobago	0,30		
Vietnam	0,30		
Bermudas	0,29		
Armenia	0,28		
Camerún	0,28		
Namibia	0,23		
Congo	0,22		
Georgia	0,20		
Canadá	0,19		
Croacia	0,18		
Arabia Saudita	0,18		
Marruecos	0,16		
Surinam	0,15		
Austria	0,13		
Emiratos Árabes Unidos	0,13		
Belice	0,11		
Mauricio	0,09		
Mozambique	0,09		
Tayikistán	0,09		
Israel	0,06		
Bolivia	0,05		
Isla de Man	0,05		
Singapur	0,02		
<b>Total</b>	<b>97,71</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 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</b>					
714.407.788,64	EUR	835.865.873,56	USD	(1.635.053,16)	31/07/2018
3.171.586.137,91	NOK	391.427.175,65	USD	(2.504.349,87)	31/07/2018
1.317.658.682,64	SEK	149.116.800,99	USD	(1.920.008,88)	31/07/2018
15.492.462,25	USD	13.324.798,45	EUR	(67.040,52)	31/07/2018
2.611.803,75	USD	21.344.233,23	NOK	(5.539,48)	31/07/2018
1.106.169,50	USD	9.913.519,48	SEK	(1.249,59)	31/07/2018
				<b>(6.133.241,50)</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.



# Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018  
(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>ARS</b>							
9.175.000,00	Argentine Bonos del Tesoro 18.2% 03-10-2021	285.785,96	0,19	400.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 7.875% 15-04-2019	27.981,78	0,02
		<b>285.785,96</b>	<b>0,19</b>	1.450.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15-05-2036	99.916,24	0,07
<b>BRL</b>							
8.005,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2021	2.014.977,56	1,38	6.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15-07-2021	425.588,22	0,29
17.532,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2023	4.451.055,69	3,06	14.500.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15-03-2024	1.033.563,92	0,70
2.575,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2025	629.656,84	0,40	15.120.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15-03-2034	1.052.435,92	0,72
5.380,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2027	1.212.613,90	0,83	9.750.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15-09-2026	692.261,21	0,47
		<b>8.308.303,99</b>	<b>5,68</b>	4.450.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.75% 15-05-2031	323.717,25	0,22
<b>CLP</b>							
1.095.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 4.5% 01-03-2026	1.683.802,10	1,15	12.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 9% 15-03-2029	890.532,36	0,61
		<b>1.683.802,10</b>	<b>1,15</b>			<b>7.538.221,57</b>	<b>5,14</b>
<b>COP</b>							
2.837.800.000,00	Colombian TES 10% 24-07-2024	1.143.234,51	0,78	<b>MXN</b>			
5.376.000.000,00	Colombian TES 6% 28-04-2028	1.747.304,82	1,19	74.500,00	Mexican Bonos 10% 05-12-2024	425.485,85	0,29
3.348.000.000,00	Colombian TES 7.5% 26-08-2026	1.200.203,12	0,82	191.100,00	Mexican Bonos 10% 20-11-2036	1.194.645,23	0,81
		<b>4.090.742,45</b>	<b>2,79</b>	189.035,00	Mexican Bonos 6.5% 09-06-2022	922.259,84	0,63
<b>CZK</b>							
3.460.000,00	Czech Republic Government Bo 0.45% 25-10-2023	145.828,43	0,10	126.000,00	Mexican Bonos 6.5% 10-06-2021	621.277,52	0,42
17.250.000,00	Czech Republic Government Bo 2.4% 17-09-2025	796.276,23	0,54	332.450,00	Mexican Bonos 7.5% 03-06-2027	1.680.109,84	1,15
9.170.000,00	Czech Republic Government Bo 2.5% 25-08-2028	421.529,36	0,29	261.000,00	Mexican Bonos 7.75% 29-05-2031	1.338.155,42	0,91
		<b>1.363.634,02</b>	<b>0,93</b>	355.980,00	Mexican Bonos 8% 07-12-2023	1.837.478,71	1,25
<b>EUR</b>							
340.000,00	Banque Centrale de Tunisie I 5.625% 17-02-2024	386.892,91	0,26	17.000,00	Mexican Bonos 8.5% 31-05-2029	92.247,33	0,06
395.000,00	Egypt Government Internation 4.75% 16-04-2026	423.533,09	0,29			<b>8.111.659,74</b>	<b>5,53</b>
140.000,00	Egypt Government Internation 5.625% 16-04-2030	146.905,90	0,10	<b>PEN</b>			
305.000,00	Ivory Coast Government Inter 5.125% 15-06-2025	356.524,66	0,24	4.638.000,00	Peruvian Government Internat 6.95% 12-08-2031	1.532.302,34	1,04
200.000,00	Ivory Coast Government Inter 6.625% 22-03-2048	219.020,31	0,15			<b>1.532.302,34</b>	<b>1,04</b>
100.000,00	Petroleos Mexicanos 2.5% 21-08-2021	117.908,22	0,08	<b>PLN</b>			
125.000,00	Provincia de Buenos Aires/Ar MULTI 01-05-2020	95.041,48	0,06	2.720.000,00	Republic of Poland Governmen 1.75% 25-07-2021	720.409,69	0,49
54.000,00	Romanian Government Internat 3.875% 29-10-2035	64.182,49	0,04	370.000,00	Republic of Poland Governmen 2.25% 25-04-2022	98.786,41	0,07
140.000,00	Senegal Government Internati 4.75% 13-03-2028	151.929,92	0,10	1.535.000,00	Republic of Poland Governmen 2.5% 25-01-2023	411.263,07	0,28
		<b>1.961.938,98</b>	<b>1,34</b>	5.837.000,00	Republic of Poland Governmen 3.25% 25-07-2025	1.584.110,62	1,08
<b>GBP</b>							
320.000,00	Russian Railways Via RZD Cap 7.487% 25-03-2031	525.165,09	0,36	11.080.000,00	Republic of Poland Governmen 4% 25-10-2023	3.166.600,90	2,16
		<b>525.165,09</b>	<b>0,36</b>	700.000,00	Republic of Poland Governmen 5.75% 23-09-2022	212.472,00	0,14
<b>HUF</b>							
117.150.000,00	Hungary Government Bond 3% 27-10-2027	395.741,47	0,27			<b>6.193.642,69</b>	<b>4,22</b>
20.030.000,00	Hungary Government Bond 3.25% 22-10-2031	65.890,77	0,04	<b>RON</b>			
99.210.000,00	Hungary Government Bond 5.5% 24-06-2025	405.870,96	0,28	2.550.000,00	Romania Government Bond 5.85% 26-04-2023	663.994,02	0,45
39.770.000,00	Hungary Government Bond 6.75% 22-10-2028	177.354,47	0,12			<b>663.994,02</b>	<b>0,45</b>
		<b>1.044.857,67</b>	<b>0,71</b>	<b>THB</b>			
<b>IDR</b>							
6.700.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 5.625% 15-05-2023	431.292,74	0,29	31.290.000,00	Thailand Government Bond 2.125% 17-12-2026	910.113,57	0,62
9.590.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15-05-2028	593.906,30	0,40	5.060.000,00	Thailand Government Bond 2.875% 17-06-2046	132.708,96	0,09
6.500.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15-05-2033	393.471,98	0,27	34.800.000,00	Thailand Government Bond 3.4% 17-06-2036	1.069.541,95	0,73
13.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 7% 15-05-2022	888.543,63	0,61	13.900.000,00	Thailand Government Bond 3.65% 20-06-2031	445.395,51	0,30
10.460.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 7% 15-05-2027	685.010,02	0,47	11.800.000,00	Thailand Government Bond 3.85% 12-12-2025	389.097,55	0,27
				11.600.000,00	Thailand Government Bond 4.875% 22-06-2029	415.585,32	0,28
						<b>3.362.442,86</b>	<b>2,29</b>
				<b>TRY</b>			
				530.000,00	Turkey Government Bond 10.4% 27-03-2019	109.751,48	0,07
				4.754.400,00	Turkey Government Bond 10.6% 11-02-2026	793.760,19	0,54
				6.960.000,00	Turkey Government Bond 7.1% 08-03-2023	1.059.261,12	0,72
				2.830.000,00	Turkey Government Bond 8.5% 14-09-2022	467.216,25	0,32
				5.200.000,00	Turkey Government Bond 8.8% 27-09-2023	832.905,11	0,57
				1.745.000,00	Turkey Government Bond 9.4% 08-07-2020	327.582,19	0,22
				550.000,00	Turkey Government Bond 9.5% 12-01-2022	96.574,57	0,07
						<b>3.687.050,91</b>	<b>2,51</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 30/06/2018  
(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>USD</b>			200.000,00	Egypt Government Internation 5.875% 11-06-2025	186.276,00 0,13
220.000,00	Angolan Government Internati 8.25% 09-05-2028	220.180,40 0,15	445.000,00	Egypt Government Internation 6.125% 31-01-2022	438.102,50 0,30
200.000,00	Angolan Government Internati 9.375% 08-05-2048	201.700,00 0,14	200.000,00	Egypt Government Internation 7.903% 21-02-2048	183.444,40 0,13
1.000.000,00	Angolan Government Internati 9.5% 12-11-2025	1.089.220,00 0,74	945.000,00	Egypt Government Internation 8.5% 31-01-2047	921.375,00 0,63
780.000,00	Argentine Republic Governmen 6.875% 22-04-2021	776.100,00 0,53	160.000,00	El Salvador Government Inter 5.875% 30-01-2025	149.504,00 0,10
1.000.000,00	Argentine Republic Governmen 7.5% 22-04-2026	940.000,00 0,64	345.000,00	El Salvador Government Inter 6.375% 18-01-2027	321.712,50 0,22
250.000,00	Argentine Republic Governmen 8.28% 31-12-2033	335.612,85 0,23	200.000,00	El Salvador Government Inter 7.375% 01-12-2019	204.194,00 0,14
2.595.000,00	Argentine Republic Governmen MULTI 31-12-2038	1.489.555,95 1,02	300.000,00	El Salvador Government Inter 7.625% 01-02-2041	290.550,00 0,20
200.000,00	Autonomous City of Buenos Ai 8.95% 19-02-2021	204.040,00 0,14	700.000,00	El Salvador Government Inter 7.75% 24-01-2023	732.592,00 0,50
200.000,00	Bahrain Government Internati 6.75% 20-09-2029	174.728,00 0,12	155.000,00	El Salvador Government Inter 8.25% 10-04-2032	159.899,55 0,11
335.000,00	Bahrain Government Internati 7% 12-10-2028	299.912,10 0,20	50.000,00	El Salvador Government Inter 8.625% 28-02-2029	53.500,00 0,04
200.000,00	Banque Centrale de Tunisie I 5.75% 30-01-2025	176.000,00 0,12	200.000,00	Emirate of Dubai Government 5.25% 30-01-2043	183.400,80 0,13
165.000,00	Belize Government Internatio MULTI 20-02-2034	97.762,50 0,07	200.000,00	ESAL GmbH 6.25% 05-02-2023	186.252,00 0,13
200.000,00	Bharti Airtel International 5.125% 11-03-2023	197.647,99 0,13	610.000,00	Eskom Holdings SOC Ltd 5.75% 26-01-2021	589.290,50 0,40
940.000,00	Brazil Loan Trust I 5.477% 24-07-2023	687.423,42 0,47	525.000,00	Eskom Holdings SOC Ltd 6.75% 06-08-2023	501.501,00 0,34
200.000,00	Brazilian Government Interna 5% 27-01-2045	159.000,00 0,11	200.000,00	Ethiopia International Bond 6.625% 11-12-2024	195.216,00 0,13
220.000,00	Brazilian Government Interna 5.625% 07-01-2041	192.722,20 0,13	200.000,00	Export Credit Bank of Turkey 5.375% 08-02-2021	194.500,00 0,13
95.000,00	Brazilian Government Interna 7.125% 20-01-2037	100.225,00 0,07	635.000,00	Export-Import Bank of India 3.375% 05-08-2026	583.555,28 0,40
1.000.000,00	Brazilian Government Interna 8.25% 20-01-2034	1.148.500,00 0,78	565.000,00	Gabon Government Internation 6.375% 12-12-2024	504.662,52 0,34
160.000,00	Caixa Economica Federal 3.5% 07-11-2022	148.139,20 0,10	200.000,00	Gabon Government Internation 6.95% 16-06-2025	180.504,80 0,12
765.000,00	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.875% 14-03-2025	760.254,00 0,52	200.000,00	Gazprom OAO Via Gaz Capital 5.999% 23-01-2021	208.000,00 0,14
105.000,00	Colombia Government Internat 10.375% 28-01-2033	159.862,50 0,11	555.000,00	Gazprom OAO Via Gaz Capital 8.625% 28-04-2034	685.220,76 0,47
75.000,00	Colombia Government Internat 6.125% 18-01-2041	84.093,75 0,06	250.000,00	Georgian Railway JSC 7.75% 11-07-2022	262.400,00 0,18
1.100.000,00	Colombia Government Internat 7.375% 18-09-2037	1.369.500,00 0,93	200.000,00	Ghana Government Internation 10.75% 14-10-2030	242.456,00 0,17
325.000,00	Comision Federal de Electric 4.875% 15-01-2024	326.625,00 0,22	215.000,00	Ghana Government Internation 7.625% 16-05-2029	209.625,00 0,14
300.000,00	Costa Rica Government Intern 4.375% 30-04-2025	277.599,00 0,19	200.000,00	Ghana Government Internation 7.875% 07-08-2023	204.750,00 0,14
450.000,00	Costa Rica Government Intern 7.158% 12-03-2045	444.375,00 0,30	600.000,00	Ghana Government Internation 8.125% 18-01-2026	615.000,00 0,42
250.000,00	Digicel Group Ltd 8.25% 30-09-2020	188.125,00 0,13	240.000,00	Guatemala Government Bond 4.875% 13-02-2028	228.120,00 0,16
900.000,00	Dominican Republic Internati 5.875% 18-04-2024	921.555,00 0,63	240.000,00	Honduras Government Internat 7.5% 15-03-2024	255.871,20 0,17
500.000,00	Dominican Republic Internati 6.85% 27-01-2045	494.690,00 0,34	400.000,00	Honduras Government Internat 8.75% 16-12-2020	432.324,00 0,29
515.000,00	Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044	534.312,50 0,36	404.000,00	Hungary Government Internati 7.625% 29-03-2041	551.460,00 0,38
70.000,00	Dominican Republic Internati 7.5% 06-05-2021	73.290,00 0,05	235.000,00	Indonesia Government Interna 4.35% 08-01-2027	231.857,52 0,16
800.000,00	Ecuador Government Internati 10.5% 24-03-2020	817.360,00 0,56	240.000,00	Indonesia Government Interna 4.35% 11-01-2048	215.560,99 0,15
350.000,00	Ecuador Government Internati 10.75% 28-03-2022	358.995,00 0,24	200.000,00	Indonesia Government Interna 4.75% 18-07-2047	189.236,45 0,13
600.000,00	Ecuador Government Internati 7.875% 23-01-2028	504.420,00 0,34	200.000,00	Indonesia Government Interna 5.125% 15-01-2045	197.737,16 0,13
290.000,00	Ecuador Government Internati 7.95% 20-06-2024	257.085,00 0,18	200.000,00	Indonesia Government Interna 6.625% 17-02-2037	229.886,39 0,16
200.000,00	Ecuador Government Internati 8.75% 02-06-2023	187.140,00 0,13	200.000,00	Indonesia Government Interna 6.75% 15-01-2044	238.414,57 0,16
440.000,00	Ecuador Government Internati 8.875% 23-10-2027	389.400,00 0,27	600.000,00	Indonesia Government Interna 7.75% 17-01-2038	772.415,11 0,53
200.000,00	Ecuador Government Internati 9.65% 13-12-2026	187.140,00 0,13	300.000,00	Indonesia Government Interna 8.5% 12-10-2035	404.445,05 0,28
200.000,00	Egypt Government Internation 5.577% 21-02-2023	189.774,00 0,13	1.150.000,00	Iraq International Bond 5.8% 15-01-2028	1.029.896,30 0,70

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 30/06/2018  
(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
1.000.000,00	Iraq International Bond 6.752% 09-03-2023	960.140,00	0,65	660.000,00	Oman Government Internationa 4.75% 15-06-2026	604.845,12	0,41
400.000,00	Ivory Coast Government Inter 5.375% 23-07-2024	374.340,80	0,26	200.000,00	Oman Government Internationa 6.5% 08-03-2047	179.115,60	0,12
425.000,00	Ivory Coast Government Inter MULTI 31-12-2032	375.101,72	0,26	465.000,00	Oman Government Internationa 6.75% 17-01-2048	420.825,00	0,29
500.000,00	Jamaica Government Internati 6.75% 28-04-2028	534.915,00	0,36	400.000,00	Pakistan Government Internat 6.875% 05-12-2027	346.478,96	0,24
200.000,00	Jamaica Government Internati 7.875% 28-07-2045	221.500,00	0,15	285.000,00	Pakistan Government Internat 7.25% 15-04-2019	281.514,68	0,19
180.000,00	JBS USA LUX SA / JBS USA Fin 5.75% 15-06-2025	166.501,80	0,11	530.000,00	Pakistan Government Internat 8.25% 15-04-2024	507.297,85	0,35
225.000,00	Jordan Government Internatio 6.125% 29-01-2026	217.438,65	0,15	200.000,00	Panama Government Internatio 4.3% 29-04-2053	186.500,00	0,13
400.000,00	Jordan Government Internatio 7.375% 10-10-2047	367.000,00	0,25	605.000,00	Panama Government Internatio 6.7% 26-01-2036	741.125,00	0,51
235.000,00	KazAgro National Management 4.625% 24-05-2023	225.926,18	0,15	160.000,00	Panama Government Internatio 8.875% 30-09-2027	214.800,00	0,15
700.000,00	Kazakhstan Government Intern 6.5% 21-07-2045	824.026,00	0,56	200.000,00	Paraguay Government Internat 4.625% 25-01-2023	202.500,00	0,14
105.000,00	Kazakhstan Temir Zholy Finan 6.95% 10-07-2042	113.652,00	0,08	200.000,00	Paraguay Government Internat 6.1% 11-08-2044	204.500,00	0,14
400.000,00	KazMunayGas National Co JSC 4.75% 24-04-2025	399.504,00	0,27	200.000,00	Pelabuhan Indonesia III Pers 4.5% 02-05-2023	198.573,27	0,14
500.000,00	Kenya Government Internation 6.875% 24-06-2024	493.590,00	0,34	400.000,00	Pelabuhan Indonesia III Pers 4.875% 01-10-2024	398.000,00	0,27
200.000,00	Kenya Government Internation 7.25% 28-02-2028	191.720,00	0,13	400.000,00	Pertamina Persero PT 6.45% 30-05-2044	419.162,50	0,29
200.000,00	Kenya Government Internation 8.25% 28-02-2048	186.801,60	0,13	200.000,00	Perusahaan Gas Negara Perser 5.125% 16-05-2024	202.701,82	0,14
125.000,00	Lebanon Government Internati 6% 27-01-2023	105.350,00	0,07	200.000,00	Perusahaan Listrik Negara PT 5.45% 21-05-2028	201.562,68	0,14
260.000,00	Lebanon Government Internati 6.25% 04-11-2024	210.680,60	0,14	200.000,00	Perusahaan Listrik Negara PT 6.15% 21-05-2048	201.521,86	0,14
180.000,00	Lebanon Government Internati 6.25% 27-05-2022	157.566,60	0,11	20.000,00	Peruvian Government Internat 5.625% 18-11-2050	23.225,00	0,02
400.000,00	Lebanon Government Internati 6.375% 09-03-2020	383.607,20	0,26	200.000,00	Peruvian Government Internat 6.55% 14-03-2037	249.500,00	0,17
735.000,00	Lebanon Government Internati 6.4% 26-05-2023	621.075,00	0,42	555.000,00	Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	813.075,00	0,55
185.000,00	Lebanon Government Internati 6.65% 22-04-2024	155.298,25	0,11	80.000,00	Petrobras Global Finance BV 5.299% 27-01-2025	74.368,00	0,05
190.000,00	Lebanon Government Internati 6.85% 25-05-2029	144.837,00	0,10	10.000,00	Petrobras Global Finance BV 5.999% 27-01-2028	9.110,00	0,01
250.000,00	Malaysia Sukuk Global Bhd 4.08% 27-04-2046	238.410,00	0,16	66.000,00	Petrobras Global Finance BV 7.25% 17-03-2044	61.248,00	0,04
250.000,00	Mestenio Ltd for Dominican R 8.5% 02-01-2020	81.937,50	0,06	12.000,00	Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	11.968,20	0,01
200.000,00	Mexichem SAB de CV 6.75% 19-09-2042	208.000,00	0,14	31.000,00	Petrobras Global Finance BV 8.375% 23-05-2021	33.697,00	0,02
320.000,00	Mexico Government Internatio 5.75% 12-10-2110	315.040,00	0,21	775.000,00	Petrobras Global Finance BV 8.75% 23-05-2026	840.371,25	0,57
260.000,00	Mexico Government Internatio 7.5% 08-04-2033	331.500,00	0,23	700.000,00	Petroleos de Venezuela SA 12-04-2027	154.000,00	0,11
400.000,00	Mongolia Government Internat 10.875% 06-04-2021	445.730,45	0,30	500.000,00	Petroleos de Venezuela SA 15-11-2026	103.125,00	0,07
200.000,00	Mongolia Government Internat 5.125% 05-12-2022	187.071,77	0,13	818.000,00	Petroleos de Venezuela SA 27-10-2020	522.824,70	0,36
200.000,00	Mongolia Government Internat 5.625% 01-05-2023	189.092,87	0,13	1.000.000,00	Petroleos Mexicanos 6.35% 12-02-2048	908.500,00	0,62
200.000,00	Morocco Government Internati 5.5% 11-12-2042	202.500,00	0,14	315.000,00	Petroleos Mexicanos 6.5% 02-06-2041	294.323,40	0,20
400.000,00	Namibia International Bonds 5.25% 29-10-2025	368.169,60	0,25	1.300.000,00	Petroleos Mexicanos 6.5% 13-03-2027	1.334.710,00	0,91
200.000,00	Nexa Resources SA 5.375% 04-05-2027	193.502,00	0,13	515.000,00	Petroleos Mexicanos 6.875% 04-08-2026	542.629,75	0,37
400.000,00	Nigeria Government Internati 6.375% 12-07-2023	394.800,00	0,27	150.000,00	Petroleum Co of Trinidad & T 6% 08-05-2022	48.592,00	0,03
300.000,00	Nigeria Government Internati 6.75% 28-01-2021	304.875,00	0,21	200.000,00	Petroleum Co of Trinidad & T 9.75% 14-08-2019	206.050,00	0,14
200.000,00	Nigeria Government Internati 7.143% 23-02-2030	188.700,00	0,13	200.000,00	Philippine Government Intern 7.75% 14-01-2031	263.187,11	0,18
400.000,00	Nigeria Government Internati 7.625% 28-11-2047	364.112,00	0,25	1.000.000,00	Provincia de Buenos Aires/Ar 9.125% 16-03-2024	965.000,00	0,66
300.000,00	Nigeria Government Internati 7.696% 23-02-2038	282.900,00	0,19	200.000,00	Qatar Government Internation 4.5% 23-04-2028	201.754,00	0,14
600.000,00	Nigeria Government Internati 7.875% 16-02-2032	587.800,80	0,40	390.000,00	Qatar Government Internation 5.103% 23-04-2048	388.822,20	0,27

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 30/06/2018  
(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
250.000,00 Republic of Armenia Internat 7.15% 26-03-2025	261.375,00	0,18	315.000,00 Trade & Development Bank of 9.375% 19-05-2020	331.377,94	0,23
400.000,00 Republic of Azerbaijan Inter 4.75% 18-03-2024	396.000,00	0,27	200.000,00 Transnet SOC Ltd 4% 26-07-2022	189.472,80	0,13
225.000,00 Republic of Belarus Internat 6.875% 28-02-2023	232.691,85	0,16	255.000,00 Turkey Government Internatio 3.25% 23-03-2023	226.218,66	0,15
200.000,00 Republic of Cameroon Interna 9.5% 19-11-2025	210.198,40	0,14	800.000,00 Turkey Government Internatio 4.875% 09-10-2026	703.808,00	0,48
200.000,00 Republic of South Africa Gov 4.3% 12-10-2028	178.332,00	0,12	282.000,00 Turkey Government Internatio 4.875% 16-04-2043	209.706,48	0,14
325.000,00 Republic of South Africa Gov 4.665% 17-01-2024	319.686,90	0,22	365.000,00 Turkey Government Internatio 5.125% 25-03-2022	353.320,00	0,24
200.000,00 Republic of South Africa Gov 4.85% 27-09-2027	189.160,40	0,13	365.000,00 Turkey Government Internatio 5.75% 11-05-2047	294.737,50	0,20
400.000,00 Republic of South Africa Gov 4.875% 14-04-2026	385.356,00	0,26	640.000,00 Turkey Government Internatio 5.75% 22-03-2024	616.499,20	0,42
500.000,00 Republic of South Africa Gov 5.875% 16-09-2025	513.100,00	0,35	440.000,00 Turkey Government Internatio 6.125% 24-10-2028	412.500,00	0,28
455.000,00 Republic of South Africa Gov 6.25% 08-03-2041	449.790,25	0,31	600.000,00 Turkey Government Internatio 6.875% 17-03-2036	564.048,00	0,38
200.000,00 Republic of Suriname 9.25% 26-10-2026	191.000,00	0,13	70.000,00 Turkey Government Internatio 7.375% 05-02-2025	72.387,00	0,05
136.000,00 Romanian Government Internat 5.125% 15-06-2048	130.968,00	0,09	405.000,00 Ukraine Government Internati 7.375% 25-09-2032	348.300,00	0,24
336.000,00 Romanian Government Internat 6.125% 22-01-2044	376.740,00	0,26	252.000,00 Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2020	250.483,46	0,17
145.000,00 Russian Foreign Bond - Eurob 12.75% 24-06-2028	236.416,70	0,16	100.000,00 Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2021	98.620,00	0,07
800.000,00 Russian Foreign Bond - Eurob 4.75% 27-05-2026	801.004,80	0,55	100.000,00 Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2022	97.750,00	0,07
200.000,00 Russian Foreign Bond - Eurob 5.25% 23-06-2047	192.550,00	0,13	900.000,00 Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2023	867.384,00	0,59
400.000,00 Russian Foreign Bond - Eurob 5.625% 04-04-2042	418.040,00	0,29	940.000,00 Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2024	891.825,00	0,61
200.000,00 Russian Foreign Bond - Eurob 5.875% 16-09-2043	214.864,00	0,15	500.000,00 Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2025	468.750,00	0,32
400.000,00 Saka Energi Indonesia PT 4.45% 05-05-2024	373.370,94	0,25	274.000,00 Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2026	254.820,00	0,17
295.000,00 Saudi Government Internation 5% 17-04-2049	286.940,60	0,20	65.000,00 Ukraine Government Internati MULTI 31-05-2040	40.950,00	0,03
200.000,00 Sberbank of Russia Via SB Ca 6.125% 07-02-2022	208.919,20	0,14	600.000,00 Ukreximbank Via Biz Finance 9.75% 22-01-2025	600.237,60	0,41
405.000,00 Senegal Government Internati 6.25% 23-05-2033	358.931,25	0,24	125.000,00 Uruguay Government Internati 5.1% 18-06-2050	123.125,00	0,08
200.000,00 Senegal Government Internati 6.75% 13-03-2048	170.750,80	0,12	500.000,00 Uruguay Government Internati 7.625% 21-03-2036	647.025,00	0,44
200.000,00 Sinopec Group Overseas Devel 4.1% 28-04-2045	185.881,66	0,13	100.000,00 Uruguay Government Internati 7.875% 15-01-2033	130.740,00	0,09
240.000,00 Sinopec Group Overseas Devel 4.375% 10-04-2024	244.793,62	0,17	390.000,00 Venezuela Government International Bond 13-10-2019	105.573,00	0,07
330.000,00 Sinopec Group Overseas Devel 4.875% 17-05-2042	345.080,91	0,24	400.000,00 Venezuela Government International Bond 23-08-2022	112.000,00	0,08
225.000,00 Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24-03-2026	242.536,50	0,17	200.000,00 Vietnam Government Internati 4.8% 19-11-2024	198.652,61	0,14
400.000,00 Sri Lanka Government Interna 5.75% 18-01-2022	393.076,16	0,27	200.000,00 Vnesheconombank Via VEB Fina 5.942% 21-11-2023	205.500,00	0,14
495.000,00 Sri Lanka Government Interna 5.75% 18-04-2023	474.163,26	0,32	200.000,00 Vnesheconombank Via VEB Fina 6.025% 05-07-2022	205.500,00	0,14
200.000,00 Sri Lanka Government Interna 6.125% 03-06-2025	187.033,75	0,13	250.000,00 Vnesheconombank Via VEB Fina 6.8% 22-11-2025	264.375,00	0,18
220.000,00 Sri Lanka Government Interna 6.2% 11-05-2027	200.918,34	0,14	400.000,00 VTR Finance BV 6.875% 15-01-2024	402.460,00	0,27
370.000,00 Sri Lanka Government Interna 6.25% 04-10-2020	374.582,14	0,26	150.000,00 YPF SA 8.75% 04-04-2024	148.213,50	0,10
200.000,00 Sri Lanka Government Interna 6.75% 18-04-2028	188.948,74	0,13	400.000,00 Zambia Government Internatio 5.375% 20-09-2022	332.070,40	0,23
260.000,00 Sri Lanka Government Interna 6.85% 03-11-2025	251.597,42	0,17	230.000,00 Zambia Government Internatio 8.5% 14-04-2024	204.054,62	0,14
240.000,00 SriLankan Airlines Ltd 5.3% 27-06-2019	237.475,20	0,16		<b>79.900.685,69</b>	<b>54,48</b>
200.000,00 State Oil Co of the Azerbaij 4.75% 13-03-2023	196.944,00	0,13		<b>ZAR</b>	
200.000,00 State Oil Co of the Azerbaij 6.95% 18-03-2030	213.132,00	0,15	4.870.000,00 Republic of South Africa Gov 10.5% 21-12-2026	387.085,73	0,26
200.000,00 State Savings Bank of Ukrain MULTI 10-03-2023	201.306,40	0,14	18.820.000,00 Republic of South Africa Gov 6.25% 31-03-2036	986.730,63	0,67
540.000,00 Third Pakistan International 5.5% 13-10-2021	500.731,79	0,34	48.790.000,00 Republic of South Africa Gov 7% 28-02-2031	2.935.544,64	2,00
210.000,00 Third Pakistan International 5.625% 05-12-2022	189.217,89	0,13	2.310.000,00 Republic of South Africa Gov 7.75% 28-02-2023	164.765,16	0,11
			20.250.000,00 Republic of South Africa Gov 8.25% 31-03-2032	1.339.800,12	0,91
			2.250.000,00 Republic of South Africa Gov 8.75% 31-01-2044	148.945,28	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 - Emerging Market Bond Opportunities Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018  
(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
5.097.000,00 Republic of South Africa Gov 9% 31-01-2040	347.650,97	0,24			
	<b>6.310.522,53</b>	<b>4,30</b>			
<b>Total bonos</b>	<b>136.564.752,61</b>	<b>93,13</b>			
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>136.564.752,61</b>	<b>93,13</b>			
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					
<b>Bonos</b>					
<b>MYR</b>					
800.000,00 Malaysia Government Bond 3.418% 15-08-2022	194.801,52	0,13			
1.705.000,00 Malaysia Government Bond 3.441% 15-02-2021	419.920,86	0,29			
1.115.000,00 Malaysia Government Bond 3.48% 15-03-2023	270.111,88	0,18			
1.510.000,00 Malaysia Government Bond 3.759% 15-03-2019	374.775,90	0,26			
5.900.000,00 Malaysia Government Bond 3.8% 17-08-2023	1.446.764,37	0,99			
1.940.000,00 Malaysia Government Bond 3.844% 15-04-2033	435.356,40	0,30			
640.000,00 Malaysia Government Bond 3.882% 14-03-2025	156.741,77	0,11			
240.000,00 Malaysia Government Bond 3.892% 15-03-2027	57.256,30	0,04			
2.375.000,00 Malaysia Government Bond 3.955% 15-09-2025	576.122,13	0,39			
2.100.000,00 Malaysia Government Bond 4.181% 15-07-2024	521.046,42	0,36			
600.000,00 Malaysia Government Bond 4.254% 31-05-2035	137.038,24	0,09			
1.250.000,00 Malaysia Government Bond 4.392% 15-04-2026	311.093,37	0,21			
2.865.000,00 Malaysia Government Investme 3.226% 15-04-2020	703.451,30	0,48			
	<b>5.604.480,46</b>	<b>3,82</b>			
<b>USD</b>					
2.000.000,00 1MDB Global Investments Ltd 4.4% 09-03-2023	1.756.687,80	1,20			
150.000,00 Turkey Government Internatio 6.25% 26-09-2022	150.415,50	0,10			
	<b>1.907.103,30</b>	<b>1,30</b>			
<b>Total bonos</b>	<b>7.511.583,76</b>	<b>5,12</b>			
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>7.511.583,76</b>	<b>5,12</b>			
			<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>		
			<b>Bonos</b>		
			<b>PEN</b>		
600.000,00 Peruvian Government Internat 5.7% 12-08-2024	189.302,61	0,13			
855.000,00 Peruvian Government Internat 6.35% 12-08-2028	272.687,86	0,19			
	<b>461.990,47</b>	<b>0,32</b>			
			<b>USD</b>		
1.150.000,00 Brazil Minas SPE via State o 5.333% 15-02-2028	1.098.250,00	0,75			
150.000,00 Province of Santa Fe 6.9% 01-11-2027	126.411,00	0,09			
	<b>1.224.661,00</b>	<b>0,84</b>			
<b>Total bonos</b>	<b>1.686.651,47</b>	<b>1,15</b>			
<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>	<b>1.686.651,47</b>	<b>1,15</b>			
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>145.762.987,84</b>	<b>99,39</b>			
<b>Saldos bancarios</b>	<b>6.176.866,75</b>	<b>4,21</b>			
<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(5.286.900,67)</b>	<b>(3,61)</b>			
<b>Total activos netos</b>	<b>146.652.953,92</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 30/06/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
México	8,52	Títulos de deuda pública	84,80
Indonesia	8,19	Renta fija privada	14,60
Brasil	6,87		
Sudáfrica	6,56	<b>Total</b>	<b>99,40</b>
Turquía	5,10		
Polonia	4,22		
Malasia	3,98		
Colombia	3,89		
Argentina	3,66		
Tailandia	2,29		
Ucrania	2,26		
Perú	2,10		
Ecuador	1,84		
Islas Vírgenes Británicas	1,73		
Egipto	1,70		
Sri Lanka	1,57		
Nigeria	1,45		
República Dominicana	1,38		
Iraq	1,36		
El Salvador	1,30		
Federación de Rusia	1,27		
Pakistán	1,24		
Líbano	1,21		
Países Bajos	1,19		
Chile	1,15		
Hungría	1,09		
Angola	1,03		
Kazajistán	0,99		
República Checa	0,93		
Costa de Marfil	0,90		
Luxemburgo	0,88		
Ghana	0,87		
Rumania	0,84		
Irlanda	0,82		
Omán	0,82		
Islas Caimán	0,80		
Mongolia	0,79		
Panamá	0,78		
Azerbaián	0,72		
Venezuela	0,68		
Uruguay	0,61		
Kenya	0,59		
Estados Unidos	0,58		
Reino Unido	0,55		
Hong Kong	0,52		
Jamaica	0,52		
Costa Rica	0,49		
Gabón	0,47		
Honduras	0,47		
Senegal	0,46		
India	0,40		
Jordania	0,40		
Catar	0,40		
Túnez	0,38		
Zambia	0,37		
Baréin	0,32		
Paraguay	0,28		
Namibia	0,25		
Arabia Saudita	0,20		
Armenia	0,18		
Georgia	0,18		
Filipinas	0,18		
Trinidad y Tobago	0,17		
Bielorrusia	0,16		
Guatemala	0,16		
Camerún	0,14		
Marruecos	0,14		
Vietnam	0,14		
Austria	0,13		
Bermudas	0,13		
Etiopía	0,13		
Surinam	0,13		
Emiratos Árabes Unidos	0,13		
Belice	0,07		
<b>Total</b>	<b>99,40</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</b>					
198.851.669,77	DKK	31.228.101,71	USD	(72.064,15)	31/07/2018
31.140.990,38	GBP	41.309.115,42	USD	(302.521,20)	31/07/2018
116.788.813,40	NOK	14.413.709,81	USD	(92.221,02)	31/07/2018
124.892.069,47	SEK	14.133.786,02	USD	(181.984,82)	31/07/2018
346.797,47	USD	264.564,28	GBP	(1.574,36)	31/07/2018
125.276,46	USD	1.024.959,72	NOK	(409,28)	31/07/2018
				<b>(650.774,83)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
14.276.874,31	BRL	3.757.133,96	USD	(53.364,89)	03/07/2018
3.876.331,84	USD	14.276.875,03	BRL	172.536,90	03/07/2018
5.905.742,27	CZK	284.464,00	USD	(19.789,62)	12/07/2018
1.524.442.250,00	CLP	2.488.334,57	USD	(141.825,67)	13/07/2018
3.971.024,31	PEN	1.225.298,37	USD	(14.355,36)	13/07/2018
178.460.668,35	RUB	2.867.844,00	USD	(30.569,80)	13/07/2018
3.047.000,00	USD	1.926.651.135,00	CLP	81.463,36	13/07/2018
558.000,00	USD	1.812.238,40	PEN	5.368,33	13/07/2018
1.292.886,00	USD	81.367.705,90	RUB	(735,06)	13/07/2018
28.833.052.289,80	IDR	2.066.271,43	USD	(52.880,98)	16/07/2018
1.148.497,00	USD	16.272.267.183,70	IDR	12.233,33	16/07/2018
125.065.707,02	INR	1.886.581,73	USD	(65.040,85)	20/07/2018
826.155,00	USD	56.755.732,59	INR	(438,45)	20/07/2018
681.383,51	RON	176.296,00	USD	(6.065,27)	24/07/2018
295.550,00	USD	1.191.490,61	RON	(2.103,39)	24/07/2018
347.529,67	USD	293.448,00	EUR	4.978,18	26/07/2018
4.210.129,88	USD	16.275.915,07	BRL	9.841,97	02/08/2018
100.385.303,45	THB	3.158.602,64	USD	(126.200,64)	10/08/2018
685.127,00	USD	21.983.186,95	THB	21.083,03	10/08/2018
2.552.120,05	TRY	541.565,29	USD	(2.193,55)	11/09/2018
1.175.000,00	USD	16.166.287,56	ZAR	10.703,64	11/09/2018
14.001.792.986,40	COP	4.917.627,16	USD	(161.139,81)	12/09/2018
4.011.496,00	USD	11.848.303.838,61	COP	(12.754,12)	12/09/2018
8.051.194,00	PHP	151.809,07	USD	(1.943,87)	17/09/2018
3.272.167,00	MXN	162.432,06	USD	1.923,78	21/09/2018
205.000,00	USD	4.150.184,51	MXN	(3.451,97)	21/09/2018
1.141.004,00	USD	16.727.570.158,10	IDR	(11.666,16)	24/09/2018
418.201,00	USD	270.570.285,00	CLP	1.755,23	27/09/2018
				<b>(384.631,71)</b>	
<b>Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd</b>					
7.216.746,64	CZK	340.220,00	USD	(16.796,32)	12/07/2018
731.480,00	USD	16.179.338,05	CZK	6.413,62	12/07/2018
841.306.038,00	HUF	3.378.330,72	USD	(401.531,49)	24/07/2018
607.265,00	PLN	176.873,88	USD	(14.829,42)	24/07/2018
6.261.482,00	RON	1.664.767,08	USD	(100.391,85)	24/07/2018
4.173.109,00	EUR	4.988.062,94	USD	(116.585,76)	26/07/2018
791.492,62	USD	640.000,00	EUR	44.348,43	26/07/2018
15.880.319,79	THB	500.759,00	USD	(21.049,54)	10/08/2018
766.396,00	USD	25.417.523,34	THB	(1.325,89)	10/08/2018
642.079,00	USD	3.051.074,65	TRY	(2.718,96)	11/09/2018
12.169.000,00	ZAR	875.939,88	USD	433,36	11/09/2018
29.343.379,00	MXN	1.461.082,93	USD	12.812,56	21/09/2018
1.190.328,00	USD	23.926.230,82	MXN	(11.462,94)	21/09/2018
				<b>(622.684,20)</b>	
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
3.993.403,18	CZK	181.000,00	USD	(2.037,94)	12/07/2018
848.369,00	USD	18.089.528,84	CZK	37.676,94	12/07/2018
420.996.261,00	RUB	7.224.935,36	USD	(531.332,26)	13/07/2018
1.046.654,00	USD	66.030.041,10	RUB	(3.119,90)	13/07/2018
12.896.850,00	ARS	457.822,15	USD	(10.356,93)	23/07/2018
188.000,00	EUR	60.190.792,52	HUF	6.480,87	24/07/2018
39.467.615,31	HUF	153.000,00	USD	(13.359,16)	24/07/2018
443.410,01	PLN	122.057,00	USD	(3.746,08)	24/07/2018
464.574,00	USD	130.516.948,23	HUF	2.848,67	24/07/2018
232.862,00	USD	861.574,10	PLN	2.982,35	24/07/2018
155.000,00	USD	619.438,96	RON	252,35	24/07/2018
3.337.537,23	EUR	3.886.476,30	USD	9.439,61	26/07/2018
4.415.433,45	USD	3.590.495,00	EUR	223.881,69	26/07/2018
3.786.151,84	SGD	2.811.043,87	USD	(32.135,70)	10/08/2018
1.536.421,00	USD	2.095.131,01	SGD	(1.288,18)	10/08/2018
946.152,00	USD	30.626.370,15	THB	21.044,57	10/08/2018
885.568,00	USD	12.377.521,06	ZAR	(5.798,06)	11/09/2018
988.000,00	USD	20.190.565,59	MXN	(26.065,96)	21/09/2018
				<b>(324.633,12)</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 - 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: Merrill Lynch International</b>					
80.292.340,00	CZK	3.895.600,79	USD	(297.163,33)	12/07/2018
267.000,00	EUR	85.448.196,90	HUF	9.329,75	24/07/2018
174.299.195,09	HUF	657.998,20	USD	(41.333,04)	24/07/2018
17.351.682,06	PLN	4.972.302,52	USD	(342.241,15)	24/07/2018
1.613.550,00	USD	436.172.651,15	HUF	70.431,16	24/07/2018
1.845.007,16	USD	6.816.057,39	PLN	26.386,74	24/07/2018
758.644,28	EUR	881.469,52	USD	4.094,96	26/07/2018
8.163.956,03	USD	6.881.998,94	EUR	130.351,80	26/07/2018
147.778,40	SGD	111.075,00	USD	(2.607,32)	10/08/2018
5.455.346,00	TRY	1.172.181,34	USD	(19.168,76)	11/09/2018
2.142,97	USD	10.000,00	TRY	29,45	11/09/2018
20.795.516,72	ZAR	1.584.913,67	USD	(86.889,55)	11/09/2018
13.963.191,08	MXN	675.000,00	USD	26.254,39	21/09/2018
101.000,00	USD	2.050.274,35	MXN	(1.978,02)	21/09/2018
				<b>(524.502,92)</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank AB</b>					
125.000,00	USD	79.331.875,00	CLP	2.891,28	13/07/2018
160.000,00	USD	10.131.884,43	RUB	(1.080,58)	13/07/2018
542.000,00	USD	7.524.804.426,00	IDR	16.545,96	16/07/2018
170.000,00	USD	594.993,74	PLN	11.234,69	24/07/2018
1.653.396,00	MYR	422.000,00	USD	(13.766,64)	26/07/2018
5.318.320,19	USD	4.409.000,00	EUR	171.402,05	26/07/2018
560.956,20	USD	400.000,00	GBP	34.311,10	26/07/2018
1.058.744,82	USD	4.216.663,00	MYR	17.652,18	26/07/2018
				<b>239.190,04</b>	
				<b>(1.617.261,91)</b>	
				<b>(2.268.036,74)</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.



# Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018  
(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>							
2.100.000,00	ABJA Investment Co Pte Ltd 5.45% 24-01-2028	1.778.796,08	0,98	1.710.000,00	IRSA Propiedades Comerciales 8.75% 23-03-2023	1.719.969,30	0,95
1.350.000,00	ABJA Investment Co Pte Ltd 5.95% 31-07-2024	1.304.032,50	0,72	1.320.000,00	Israel Chemicals Ltd 6.375% 31-05-2038	1.302.826,80	0,72
1.630.000,00	Adecoagro SA 6% 21-09-2027	1.336.600,00	0,73	2.100.000,00	Itau Unibanco Holding 6.500% MULTI Perp FC2023	1.985.970,00	1,09
1.400.000,00	Agile Group Holdings Ltd 9% 21-05-2020	1.449.117,85	0,80	2.410.000,00	KazMunayGas National Co JSC 4.75% 19-04-2027	2.349.750,00	1,29
2.100.000,00	Akbank Turk AS 5.125% 31-03-2025	1.841.032,20	1,01	1.800.000,00	Korea Hydro & Nuclear Power 3.25% 15-06-2025	1.723.740,55	0,95
1.450.000,00	AngloGold Ashanti Holdings P 6.5% 15-04-2040	1.444.925,00	0,79	1.725.000,00	Kosmos Energy Ltd 7.875% 01-08-2021	1.753.031,25	0,96
2.520.000,00	Argentine Republic Governmen 7.5% 22-04-2026	2.368.800,00	1,30	800.000,00	Kosmos Energy Ltd 7.875% 01-08-2021	813.000,00	0,45
2.540.000,00	Axtel SAB de CV 6.375% 14-11-2024	2.381.250,00	1,31	1.750.000,00	Lamar Funding Ltd 3.958% 07-05-2025	1.531.250,00	0,84
1.650.000,00	Banco de Bogota SA 4.375% 03-08-2027	1.538.625,00	0,85	1.575.000,00	Listrindo Capital BV 4.95% 14-09-2026	1.409.625,00	0,77
2.250.000,00	Banco do Brasil SA/Cay 9.000% MULTI Perp FC2024	2.159.550,00	1,19	1.750.000,00	LS Finance 2022 Ltd 4.25% 16-10-2022	1.688.153,50	0,93
1.900.000,00	Banco Macro SA 6.750% MULTI 04-11-2026	1.788.375,00	0,98	575.000,00	Marfrig Holdings Europe BV 8% 08-06-2023	579.887,50	0,32
1.220.000,00	Banco Mercantil del Norte SA MULTI Perpetual	1.211.094,00	0,67	900.000,00	MHP SE 7.75% 10-05-2024	900.900,00	0,50
1.600.000,00	Banco Santander Chile 3.875% 20-09-2022	1.587.947,78	0,87	1.365.000,00	Minerva Luxembourg SA 6.5% 20-09-2026	1.245.576,15	0,68
2.500.000,00	Bank of East Asia Ltd/The MULTI Perpetual	2.393.720,45	1,32	1.600.000,00	Modernland Overseas Pte Ltd 6.95% 13-04-2024	1.376.791,31	0,76
1.770.000,00	BDO Unibank Inc 2.95% 06-03-2023	1.672.860,77	0,92	700.000,00	MTN Mauritius Investment Ltd 5.373% 13-02-2022	689.956,40	0,38
900.000,00	Braskem Finance Ltd	901.566,00	0,50	1.700.000,00	MTN Mauritius Investment Ltd 6.5% 13-10-2026	1.702.352,80	0,94
400.000,00	Cencosud SA 4.375% 17-07-2027	367.200,00	0,20	1.200.000,00	Myriad International Holding 4.85% 06-07-2027	1.174.500,00	0,65
1.300.000,00	Cencosud SA 5.15% 12-02-2025	1.278.660,46	0,70	2.050.000,00	Nostrum Oil & Gas Finance BV 8% 25-07-2022	1.945.450,00	1,07
1.500.000,00	China State Construction Fin 3.375% 29-11-2022	1.438.033,62	0,79	855.000,00	OCI NV 6.625% 15-04-2023	868.423,50	0,48
1.450.000,00	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.875% 23-04-2021	1.431.436,65	0,79	1.555.000,00	Oztel Holdings SPC Ltd 6.625% 24-04-2028	1.477.697,84	0,81
1.725.000,00	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.625% 14-03-2023	1.722.681,96	0,95	2.160.000,00	Pakuwon Prima Pte Ltd 5% 14-02-2024	1.997.437,49	1,10
2.250.000,00	Cosan Overseas Ltd	2.244.375,00	1,23	1.650.000,00	Pampa Energia SA 7.375% 21-07-2023	1.572.483,00	0,86
1.650.000,00	Delhi International Airport 6.125% 31-10-2026	1.625.250,00	0,89	1.500.000,00	PCCW Capital No 4 Ltd 5.75% 17-04-2022	1.583.105,19	0,87
1.000.000,00	Digicel Ltd 6% 15-04-2021	908.280,00	0,50	1.560.000,00	PCPD Capital Ltd 4.75% 09-03-2022	1.516.097,58	0,83
4.000.000,00	Emirates Airline 4.5% 06-02-2025	2.635.440,31	1,45	1.620.000,00	Peru LNG Srl 5.375% 22-03-2030	1.601.775,00	0,88
3.050.000,00	Emirates NBD Tier 1 Lt 5.750% MULTI Perp FC2019	3.066.775,00	1,69	1.800.000,00	Perusahaan Listrik Negara PT 5.45% 21-05-2028	1.814.064,16	1,00
2.455.000,00	Enel Americas SA 4% 25-10-2026	2.321.619,85	1,28	2.055.000,00	Petrobras Global Finance BV 7.25% 17-03-2044	1.907.040,00	1,05
1.360.000,00	Enel Chile SA 4.875% 12-06-2028	1.368.228,00	0,75	1.300.000,00	Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	1.296.555,00	0,71
2.200.000,00	Engie Energia Chile SA 4.5% 29-01-2025	2.179.812,56	1,20	2.420.000,00	Petrobras Global Finance BV 8.75% 23-05-2026	2.624.127,00	1,44
1.900.000,00	ENN Energy Holdings Ltd 6% 13-05-2021	1.992.675,46	1,09	2.030.000,00	Petroleos Mexicanos 6.75% 21-09-2047	1.931.443,50	1,06
2.500.000,00	Equate Petrochemical BV 4.25% 03-11-2026	2.422.535,00	1,33	1.680.000,00	Press Metal Labuan Ltd 4.8% 30-10-2022	1.553.194,91	0,85
2.150.000,00	Eskom Holdings SOC Ltd 5.75% 26-01-2021	2.077.007,50	1,14	1.600.000,00	Reliance Holding USA Inc 5.4% 14-02-2022	1.661.891,98	0,91
2.000.000,00	First Abu Dhabi Bank PJSC MULTI Perpetual	1.991.800,00	1,09	1.850.000,00	Republic of South Africa Gov 4.875% 14-04-2026	1.782.271,50	0,98
960.000,00	First Quantum Minerals Ltd 7.25% 15-05-2022	964.800,00	0,53	1.100.000,00	Ruwais Power Co PJSC 6% 31-08-2036	1.177.000,00	0,65
2.065.000,00	FirstRand Bank Ltd 6.250% MULTI 23-04-2028	2.053.270,80	1,13	2.050.000,00	Shimao Property Holdings Ltd 4.75% 03-07-2022	1.953.159,23	1,07
1.900.000,00	Gohl Capital Ltd 4.25% 24-01-2027	1.798.903,57	0,99	2.700.000,00	Sixsigma Networks Mexico SA 7.5% 02-05-2025	2.585.250,00	1,42
2.150.000,00	Golden Eagle Retail Group Lt 4.625% 21-05-2023	1.842.550,00	1,01	1.330.000,00	SK Telecom Co Ltd 3.75% 16-04-2023	1.317.343,09	0,72
1.425.000,00	Greenko Dutch BV 4.875% 24-07-2022	1.333.800,00	0,73	2.310.000,00	SM Investments Corp 4.875% 10-06-2024	2.332.546,69	1,28
1.950.000,00	Grupo Aval Ltd 4.75% 26-09-2022	1.938.300,00	1,07	1.350.000,00	State Grid Overseas Investme 3.5% 04-05-2027	1.289.172,12	0,71
1.470.000,00	HPCL-Mittal Energy Ltd 5.25% 28-04-2027	1.329.071,11	0,73	1.385.000,00	Stillwater Mining Co 6.125% 27-06-2022	1.222.262,50	0,67
1.200.000,00	HT Global IT Solutions Holdi 7% 14-07-2021	1.190.906,60	0,65	1.700.000,00	Tata Motors Ltd 5.75% 30-10-2024	1.707.225,00	0,94
2.500.000,00	HTA Group Ltd/Mauritius 9.125% 08-03-2022	2.388.000,00	1,31	3.150.000,00	TBG Global Pte Ltd 5.25% 10-02-2022	3.078.013,24	1,69
2.880.000,00	ICTSI Treasury BV 5.875% 17-09-2025	2.994.182,96	1,65	2.300.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 2.2% 21-07-2021	2.132.941,80	1,17
1.200.000,00	Indika Energy Capital II Pte 6.875% 10-04-2022	1.175.559,61	0,65	700.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 2.95% 18-12-2022	636.969,24	0,35
700.000,00	Indo Energy Finance II BV 6.375% 24-01-2023	656.042,20	0,36	800.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 6.75% 01-03-2028	816.334,86	0,45
				1.900.000,00	TNB Global Ventures Capital 3.244% 19-10-2026	1.754.015,76	0,96
				1.800.000,00	Transnet SOC Ltd 4% 26-07-2022	1.705.255,20	0,94

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 30/06/2018 (expresado en USD) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	País		
2.100.000,00	Turkiye Garanti Bankasi AS 5.25% 13-09-2022	1.972.479,60	1,08	Países Bajos	14,18
1.550.000,00	Union Bank of the Philippine 3.369% 29-11-2022	1.472.608,52	0,81	Islas Caimán	14,07
1.980.000,00	VTR Finance BV 6.875% 15-01-2024	1.992.177,00	1,09	México	6,13
1.250.000,00	Want Want China Finance Ltd 2.875% 27-04-2022	1.210.208,30	0,66	Argentina	5,99
1.650.000,00	Woori Bank MULTI Perpetual	1.555.839,14	0,85	Singapur	5,89
1.850.000,00	WTT Investment Ltd/Hong Kong 5.5% 21-11-2022	1.763.450,67	0,97	Chile	5,00
350.000,00	Yanlord Land HK Co Ltd 5.875% 23-01-2022	346.130,14	0,19	Sudáfrica	4,19
1.880.000,00	Yanlord Land HK Co Ltd 6.75% 23-04-2023	1.873.734,81	1,03	Emiratos Árabes Unidos	4,00
2.150.000,00	Yes Bank Ifsc Banking Unit B 3.75% 06-02-2023	2.071.963,06	1,14	India	3,70
3.500.000,00	YPF SA 8.75% 04-04-2024	3.458.315,00	1,90	Hong Kong	3,48
2.500.000,00	Yuzhou Properties Co Ltd 7.9% 11-05-2021	2.530.446,80	1,39	Mauricio	3,28
		<b>172.930.670,83</b>	<b>95,02</b>	Islas Vírgenes Británicas	3,17
	<b>Total bonos</b>	<b>172.930.670,83</b>	<b>95,02</b>	Filipinas	3,01
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>172.930.670,83</b>	<b>95,02</b>	República de Corea	2,53
	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			Brasil	2,28
	<b>Bonos</b>			Turquía	2,10
	<b>USD</b>			Bermudas	1,91
1.425.000,00	Banco Santander Mexico 8.500% MULTI Perp FC2022	1.544.343,75	0,85	Luxemburgo	1,91
1.700.000,00	BBVA Bancomer SA/Texas 5.125% MULTI 18-01-2033	1.496.000,00	0,82	Malasia	1,82
1.650.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 6% 15-04-2024	1.647.062,04	0,90	Isla de Man	1,78
		<b>4.687.405,79</b>	<b>2,58</b>	Estados Unidos	1,58
	<b>Total bonos</b>	<b>4.687.405,79</b>	<b>2,58</b>	Kazajistán	1,29
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>4.687.405,79</b>	<b>2,58</b>	Indonesia	1,00
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>177.618.076,62</b>	<b>97,59</b>	Perú	0,88
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>2.998.346,91</b>	<b>1,65</b>	Colombia	0,85
	<b>Otros activos netos</b>	<b>1.379.907,76</b>	<b>0,76</b>	Israel	0,72
	<b>Total activos netos</b>	<b>181.996.331,29</b>	<b>100,00</b>	Canadá	0,53
				Curaçao	0,35
				<b>Total</b>	<b>97,59</b>
				<b>Sector</b>	
				Renta fija privada	95,31
				Títulos de deuda pública	2,28
				<b>Total</b>	<b>97,59</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

## 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</b>					
140.010,96	CHF	141.964,82	USD	(574,13)	31/07/2018
72.320.319,86	EUR	84.616.293,20	USD	(166.149,26)	31/07/2018
40.550.295,83	NOK	5.004.590,60	USD	(32.020,10)	31/07/2018
360.964.633,80	SEK	40.849.397,09	USD	(525.725,81)	31/07/2018
82.169,81	USD	70.626,21	EUR	(301,23)	31/07/2018
103.749,09	USD	918.775,51	SEK	1.112,29	31/07/2018
				<b>(723.658,24)</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.

# Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018  
(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>							
700.000,00	Angolan Government Internati 8.25% 09-05-2028	700.574,00	0,50	400.000,00	Colombia Government Internat 6.125% 18-01-2041	448.500,00	0,32
300.000,00	Angolan Government Internati 9.375% 08-05-2048	302.550,00	0,21	1.000.000,00	Colombia Government Internat 7.375% 18-09-2037	1.245.000,00	0,88
800.000,00	Angolan Government Internati 9.5% 12-11-2025	871.376,00	0,62	300.000,00	Comision Federal de Electric 4.875% 15-01-2024	301.500,00	0,21
900.000,00	Argentine Republic Governmen 5.625% 26-01-2022	852.300,00	0,61	200.000,00	Corp Financiera de Desarroll 4.75% 08-02-2022	202.602,00	0,14
800.000,00	Argentine Republic Governmen 5.875% 11-01-2028	662.000,00	0,47	200.000,00	Corp Financiera de Desarroll 4.75% 15-07-2025	199.260,00	0,14
800.000,00	Argentine Republic Governmen 7.5% 22-04-2026	752.000,00	0,53	200.000,00	Costa Rica Government Intern 5.625% 30-04-2043	169.502,00	0,12
450.000,00	Argentine Republic Governmen 7.625% 22-04-2046	372.375,00	0,26	300.000,00	Costa Rica Government Intern 7% 04-04-2044	291.000,00	0,21
500.000,00	Argentine Republic Governmen 8.28% 31-12-2033	671.225,69	0,48	800.000,00	Costa Rica Government Intern 7.158% 12-03-2045	790.000,00	0,56
400.000,00	Argentine Republic Governmen MULTI 31-12-2038	229.604,00	0,16	300.000,00	Croatia Government Internati 5.5% 04-04-2023	315.300,00	0,22
150.000,00	Banco del Estado de Chile 3.875% 08-02-2022	149.403,72	0,11	200.000,00	Croatia Government Internati 6% 26-01-2024	215.000,00	0,15
200.000,00	Banco del Estado de Chile 4.125% 07-10-2020	201.906,57	0,14	1.200.000,00	Croatia Government Internati 6.375% 24-03-2021	1.271.428,80	0,90
300.000,00	Banco Nacional de Costa Rica 6.25% 01-11-2023	304.575,00	0,22	200.000,00	Croatia Government Internati 6.625% 14-07-2020	210.300,00	0,15
200.000,00	Banco Nacional de Desenvolvi 5.5% 12-07-2020	204.462,00	0,15	500.000,00	Croatia Government Internati 6.75% 05-11-2019	521.080,00	0,37
200.000,00	Banco Nacional de Desenvolvi 6.5% 10-06-2019	205.194,00	0,15	700.000,00	DNO ASA 18/23 8,75% USD C	701.750,00	0,50
200.000,00	Banque Centrale de Tunisie I 5.75% 30-01-2025	176.000,00	0,12	300.000,00	Dominican Republic Internati 5.5% 27-01-2025	297.666,00	0,21
100.000,00	Belize Government Internatio MULTI 20-02-2034	59.250,00	0,04	400.000,00	Dominican Republic Internati 5.95% 25-01-2027	395.000,00	0,28
300.000,00	Brazilian Government Interna 2.625% 05-01-2023	273.000,00	0,19	400.000,00	Dominican Republic Internati 6.5% 15-02-2048	374.500,00	0,27
400.000,00	Brazilian Government Interna 4.25% 07-01-2025	378.000,00	0,27	200.000,00	Dominican Republic Internati 6.875% 29-01-2026	211.714,00	0,15
400.000,00	Brazilian Government Interna 4.875% 22-01-2021	405.604,00	0,29	1.500.000,00	Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044	1.556.250,00	1,10
400.000,00	Brazilian Government Interna 5% 27-01-2045	318.000,00	0,23	700.000,00	Ecuador Government Internati 10.5% 24-03-2020	715.190,00	0,51
600.000,00	Brazilian Government Interna 5.625% 07-01-2041	525.606,00	0,37	1.000.000,00	Ecuador Government Internati 10.75% 28-03-2022	1.025.700,00	0,73
400.000,00	Brazilian Government Interna 6% 07-04-2026	411.204,00	0,29	400.000,00	Ecuador Government Internati 7.875% 23-01-2028	336.280,00	0,24
200.000,00	Brazilian Government Interna 7.125% 20-01-2037	211.000,00	0,15	400.000,00	Ecuador Government Internati 8.75% 02-06-2023	374.280,00	0,27
250.000,00	Caixa Economica Federal 7.250% MULTI 23-07-2024	250.312,50	0,18	800.000,00	Ecuador Government Internati 8.875% 23-10-2027	708.000,00	0,50
400.000,00	Chile Government Internation 3.125% 27-03-2025	386.000,00	0,27	500.000,00	Ecuador Government Internati 9.65% 13-12-2026	467.850,00	0,33
600.000,00	Chile Government Internation 3.24% 06-02-2028	572.700,00	0,41	500.000,00	Egypt Government Internation 5.75% 29-04-2020	506.389,00	0,36
100.000,00	Chile Government Internation 3.25% 14-09-2021	99.800,00	0,07	500.000,00	Egypt Government Internation 5.875% 11-06-2025	465.690,00	0,33
500.000,00	Chile Government Internation 3.625% 30-10-2042	466.250,00	0,33	800.000,00	Egypt Government Internation 6.875% 30-04-2040	684.000,00	0,49
800.000,00	Chile Government Internation 3.86% 21-06-2047	758.000,00	0,54	1.400.000,00	Egypt Government Internation 7.5% 31-01-2027	1.382.500,00	0,98
200.000,00	China Development Bank 3% 01-06-2026	188.578,54	0,13	200.000,00	Egypt Government Internation 8.5% 31-01-2047	195.000,00	0,14
200.000,00	CNOOC Curtis Funding No 1 Pt 4.5% 03-10-2023	205.858,07	0,15	1.000.000,00	El Salvador Government Inter 5.875% 30-01-2025	934.400,00	0,66
1.000.000,00	Colbun SA 3.95% 11-10-2027	933.000,00	0,66	200.000,00	El Salvador Government Inter 7.625% 01-02-2041	193.700,00	0,14
900.000,00	Colombia Government Internat 3.875% 25-04-2027	870.750,00	0,62	300.000,00	El Salvador Government Inter 7.65% 15-06-2035	293.271,00	0,21
1.400.000,00	Colombia Government Internat 4% 26-02-2024	1.400.000,00	0,99	600.000,00	El Salvador Government Inter 7.75% 24-01-2023	627.936,00	0,45
300.000,00	Colombia Government Internat 4.375% 12-07-2021	306.300,00	0,22	200.000,00	El Salvador Government Inter 8.25% 10-04-2032	206.322,00	0,15
600.000,00	Colombia Government Internat 4.5% 28-01-2026	609.000,00	0,43	500.000,00	El Salvador Government Inter 8.625% 28-02-2029	535.000,00	0,38
550.000,00	Colombia Government Internat 5% 15-06-2045	539.687,50	0,38	100.000,00	Empresa Nacional del Petrole 4.75% 06-12-2021	101.700,37	0,07
				500.000,00	Enel Chile SA 4.875% 12-06-2028	503.025,00	0,36
				300.000,00	EP PetroEcuador via Noble So FRN 24-09-2019	77.565,79	0,06
				500.000,00	Eskom Holdings SOC Ltd 5.75% 26-01-2021	483.025,00	0,34
				200.000,00	Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11-02-2025	191.000,00	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 30/06/2018  
(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	Ethiopia International Bond 6.625% 11-12-2024	195.216,00	0,14	500.000,00	Kenya Government Internation 8.25% 28-02-2048	467.004,00	0,33
600.000,00	Export-Import Bank of China/ 3.25% 28-11-2027	559.635,17	0,40	200.000,00	King Power Capital Ltd 5.625% 03-11-2024	210.629,78	0,15
200.000,00	Export-Import Bank of India 2.75% 12-08-2020	195.632,54	0,14	300.000,00	Lamar Funding Ltd 3.958% 07-05-2025	262.500,00	0,19
400.000,00	Export-Import Bank of India 3.375% 05-08-2026	367.593,88	0,26	1.300.000,00	Lebanon Government Internati 6% 20-05-2019	1.277.419,00	0,91
350.000,00	Export-Import Bank of India 4% 14-01-2023	346.851,38	0,25	1.000.000,00	Lebanon Government Internati 6.2% 26-02-2025	794.160,00	0,56
200.000,00	Fondo MIVIVIENDA SA 3.5% 31-01-2023	193.250,00	0,14	300.000,00	Lebanon Government Internati 6.6% 27-11-2026	234.091,20	0,17
200.000,00	Georgian Railway JSC 7.75% 11-07-2022	209.920,00	0,15	250.000,00	Lebanon Government Internati 6.65% 26-02-2030	186.343,00	0,13
300.000,00	Ghana Government Internation 10.75% 14-10-2030	363.684,00	0,26	700.000,00	Lebanon Government Internati 6.85% 23-03-2027	551.810,00	0,39
200.000,00	Honduras Government Internat 6.25% 19-01-2027	200.116,00	0,14	600.000,00	Lebanon Government Internati 8.25% 12-04-2021	573.120,00	0,41
2.200.000,00	Honduras Government Internat 7.5% 15-03-2024	2.345.486,00	1,67	200.000,00	Magyar Export-Import Bank Zr 4% 30-01-2020	200.154,00	0,14
250.000,00	Hrvatska Elektroprivreda 5.875% 23-10-2022	260.190,00	0,18	500.000,00	Mexico Government Internatio 3.6% 30-01-2025	483.000,00	0,34
600.000,00	Hungary Government Internati 5.375% 21-02-2023	634.986,00	0,45	400.000,00	Mexico Government Internatio 4.125% 21-01-2026	396.800,00	0,28
900.000,00	Hungary Government Internati 5.375% 25-03-2024	955.800,00	0,68	400.000,00	Mexico Government Internatio 4.15% 28-03-2027	393.800,00	0,28
900.000,00	Hungary Government Internati 5.75% 22-11-2023	968.119,20	0,69	300.000,00	Mexico Government Internatio 5.55% 21-01-2045	313.500,00	0,22
1.000.000,00	Hungary Government Internati 6.375% 29-03-2021	1.068.120,00	0,76	150.000,00	Mexico Government Internatio 5.75% 12-10-2110	147.675,00	0,10
200.000,00	Indian Railway Finance Corp 3.917% 26-02-2019	200.569,89	0,14	400.000,00	Mexico Government Internatio 6.05% 11-01-2040	441.000,00	0,31
700.000,00	Indonesia Government Interna 4.125% 15-01-2025	687.398,82	0,49	200.000,00	MFB Magyar Fejlesztési Bank 6.25% 21-10-2020	209.610,40	0,15
300.000,00	Indonesia Government Interna 4.75% 08-01-2026	304.015,48	0,22	200.000,00	Mongolia Government Internat 10.875% 06-04-2021	222.865,23	0,16
600.000,00	Indonesia Government Interna 4.875% 05-05-2021	617.148,08	0,44	500.000,00	Mongolia Government Internat 5.125% 05-12-2022	467.679,43	0,33
600.000,00	Indonesia Government Interna 5.125% 15-01-2045	593.211,49	0,42	200.000,00	Mongolia Government Internat 5.625% 01-05-2023	189.092,87	0,13
600.000,00	Indonesia Government Interna 6.625% 17-02-2037	689.659,18	0,49	200.000,00	Mongolia Government Internat 8.75% 09-03-2024	214.402,00	0,15
200.000,00	Indonesia Government Interna 6.75% 15-01-2044	238.414,57	0,17	200.000,00	Morocco Government Internati 4.25% 11-12-2022	199.536,80	0,14
600.000,00	Indonesia Government Interna 8.5% 12-10-2035	808.890,10	0,57	500.000,00	Morocco Government Internati 5.5% 11-12-2042	506.250,00	0,36
200.000,00	Instituto Costarricense de E 6.375% 15-05-2043	166.000,00	0,12	272.000,00	Mozambique International Bond 18-01-2023	217.365,54	0,15
200.000,00	Iraq International Bond 5.8% 15-01-2028	179.112,40	0,13	400.000,00	Namibia International Bonds 5.5% 03-11-2021	402.032,00	0,29
400.000,00	Iraq International Bond 6.752% 09-03-2023	384.056,00	0,27	300.000,00	National Savings Bank 8.875% 18-09-2018	300.870,00	0,21
500.000,00	Ivory Coast Government Inter 5.375% 23-07-2024	467.926,00	0,33	200.000,00	Nigeria Government Internati 5.125% 12-07-2018	199.438,00	0,14
500.000,00	Ivory Coast Government Inter 6.375% 03-03-2028	471.290,00	0,33	100.000,00	Nigeria Government Internati 6.375% 12-07-2023	98.700,00	0,07
888.000,00	Ivory Coast Government Inter MULTI 31-12-2032	776.013,21	0,55	500.000,00	Nigeria Government Internati 6.5% 28-11-2027	464.607,00	0,33
200.000,00	Jamaica Government Internati 7.875% 28-07-2045	221.500,00	0,16	400.000,00	Nigeria Government Internati 7.143% 23-02-2030	377.400,00	0,27
400.000,00	Jordan Government Internatio 5.75% 31-01-2027	371.000,00	0,26	300.000,00	Nigeria Government Internati 7.625% 28-11-2047	273.084,00	0,19
400.000,00	Jordan Government Internatio 7.375% 10-10-2047	367.000,00	0,26	300.000,00	Nigeria Government Internati 7.696% 23-02-2038	282.900,00	0,20
1.300.000,00	KazAgro National Management 4.625% 24-05-2023	1.249.804,40	0,89	800.000,00	Nigeria Government Internati 7.875% 16-02-2032	783.734,40	0,56
600.000,00	Kazakhstan Government Intern 4.875% 14-10-2044	579.822,00	0,41	300.000,00	Oman Government Internationa 4.125% 17-01-2023	285.000,00	0,20
200.000,00	Kazakhstan Government Intern 6.5% 21-07-2045	235.436,00	0,17	800.000,00	Oman Government Internationa 4.75% 15-06-2026	733.145,60	0,52
300.000,00	Kazakhstan Temir Zholy Finan 6.95% 10-07-2042	324.720,00	0,23	500.000,00	Oman Government Internationa 5.375% 08-03-2027	470.806,00	0,33
200.000,00	Kazakhstan Temir Zholy Natio 4.85% 17-11-2027	193.014,40	0,14	300.000,00	Oman Government Internationa 6.5% 08-03-2047	268.673,40	0,19
1.200.000,00	KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24-10-2048	1.210.653,60	0,86	700.000,00	Oman Government Internationa 6.75% 17-01-2048	633.500,00	0,45
800.000,00	Kenya Government Internation 6.875% 24-06-2024	789.744,00	0,56	600.000,00	OmGrid Funding Ltd 5.196% 16-05-2027	551.424,00	0,39
100.000,00	Kenya Government Internation 7.25% 28-02-2028	95.860,00	0,07	250.000,00	Pakistan Government Internat 7.25% 15-04-2019	246.942,70	0,18
				300.000,00	Pakistan Government Internat 8.25% 15-04-2024	287.149,73	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 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018  
(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
500.000,00 Panama Government Internatio 3.75% 16-03-2025	493.750,00	0,35	500.000,00 Republic of Poland Governmen 4% 22-01-2024	507.500,00	0,36
200.000,00 Panama Government Internatio 3.875% 17-03-2028	196.500,00	0,14	500.000,00 Republic of Poland Governmen 5% 23-03-2022	526.991,00	0,37
200.000,00 Panama Government Internatio 4% 22-09-2024	201.500,00	0,14	700.000,00 Republic of South Africa Gov 4.3% 12-10-2028	624.162,00	0,44
200.000,00 Panama Government Internatio 4.3% 29-04-2053	186.500,00	0,13	400.000,00 Republic of South Africa Gov 4.85% 27-09-2027	378.320,80	0,27
1.000.000,00 Panama Government Internatio 6.7% 26-01-2036	1.225.000,00	0,87	2.200.000,00 Republic of South Africa Gov 4.875% 14-04-2026	2.119.458,00	1,50
300.000,00 Panama Government Internatio 9.375% 01-04-2029	420.000,00	0,30	200.000,00 Republic of South Africa Gov 5.375% 24-07-2044	175.340,00	0,12
200.000,00 Paraguay Government Internat 4.625% 25-01-2023	202.500,00	0,14	100.000,00 Republic of South Africa Gov 5.5% 09-03-2020	102.526,80	0,07
200.000,00 Paraguay Government Internat 5.6% 13-03-2048	194.000,00	0,14	300.000,00 Republic of South Africa Gov 5.875% 22-06-2030	298.047,00	0,21
1.000.000,00 Paraguay Government Internat 6.1% 11-08-2044	1.022.500,00	0,73	500.000,00 Republic of South Africa Gov 6.25% 08-03-2041	494.275,00	0,35
300.000,00 Pelabuhan Indonesia II PT 4.25% 05-05-2025	286.500,00	0,20	500.000,00 Russian Agricultural Bank OJ 8.5% 16-10-2023	535.000,00	0,38
200.000,00 Pertamina Persero PT 4.3% 20-05-2023	197.535,28	0,14	200.000,00 Russian Foreign Bond - Eurob 12.75% 24-06-2028	326.092,00	0,23
200.000,00 Pertamina Persero PT 4.875% 03-05-2022	203.140,72	0,14	400.000,00 Russian Foreign Bond - Eurob 3.5% 16-01-2019	400.208,00	0,28
500.000,00 Pertamina Persero PT 6% 03-05-2042	498.124,59	0,35	600.000,00 Russian Foreign Bond - Eurob 4.25% 23-06-2027	578.078,40	0,41
300.000,00 Perusahaan Listrik Negara PT 5.5% 22-11-2021	313.128,00	0,22	200.000,00 Russian Foreign Bond - Eurob 4.5% 04-04-2022	203.479,60	0,14
300.000,00 Perusahaan Penerbit SBSN Ind 4.55% 29-03-2026	298.125,00	0,21	800.000,00 Russian Foreign Bond - Eurob 4.75% 27-05-2026	801.004,80	0,57
450.000,00 Peruvian Government Internat 5.625% 18-11-2050	522.562,50	0,37	300.000,00 Russian Foreign Bond - Eurob 5% 29-04-2020	306.792,00	0,22
250.000,00 Peruvian Government Internat 6.55% 14-03-2037	311.875,00	0,22	1.600.000,00 Russian Foreign Bond - Eurob 5.25% 23-06-2047	1.540.400,00	1,09
400.000,00 Peruvian Government Internat 7.35% 21-07-2025	487.200,00	0,35	400.000,00 Russian Foreign Bond - Eurob 5.625% 04-04-2042	418.040,00	0,30
700.000,00 Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	1.025.500,00	0,73	200.000,00 Russian Foreign Bond - Eurob 5.875% 16-09-2043	214.864,00	0,15
1.000.000,00 Petroleos de Venezuela SA 15-11-2026	206.250,00	0,15	800.000,00 Russian Foreign Bond - Eurob MULTI 31-03-2030	391.706,80	0,28
1.300.000,00 Petroleos de Venezuela SA 17-11-2021	315.120,00	0,22	200.000,00 Russian Railways Via RZD Cap 5.7% 05-04-2022	207.730,00	0,15
400.000,00 Petroleos de Venezuela SA 27-10-2020	255.660,00	0,18	400.000,00 Senegal Government Internati 6.25% 23-05-2033	354.500,00	0,25
600.000,00 Petroleos Mexicanos 4.875% 24-01-2022	603.480,00	0,43	450.000,00 Senegal Government Internati 6.25% 30-07-2024	440.470,80	0,31
678.000,00 Petroleos Mexicanos 6.35% 12-02-2048	615.963,00	0,44	400.000,00 Senegal Government Internati 6.75% 13-03-2048	341.501,60	0,24
1.300.000,00 Petroleos Mexicanos 6.5% 13-03-2027	1.334.710,00	0,95	900.000,00 Serbia International Bond 4.875% 25-02-2020	913.707,00	0,65
700.000,00 Petroleos Mexicanos 6.625% 15-06-2035	684.250,00	0,49	1.300.000,00 Serbia International Bond 7.25% 28-09-2021	1.418.651,00	1,01
300.000,00 Petroleos Mexicanos 6.75% 21-09-2047	285.435,00	0,20	400.000,00 Sinopec Group Overseas Devel 3.25% 28-04-2025	380.867,80	0,27
300.000,00 Petroleos Mexicanos 6.875% 04-08-2026	316.095,00	0,22	200.000,00 Sinopec Group Overseas Devel 3.5% 03-05-2026	190.593,40	0,14
300.000,00 Petronas Capital Ltd 3.125% 18-03-2022	295.429,49	0,21	400.000,00 Sinopec Group Overseas Devel 4.375% 10-04-2024	407.989,37	0,29
600.000,00 Petronas Capital Ltd 3.5% 18-03-2025	580.326,79	0,41	600.000,00 Sinopec Group Overseas Devel 4.375% 17-10-2023	613.904,50	0,44
200.000,00 Petronas Capital Ltd 4.5% 18-03-2045	199.521,25	0,14	250.000,00 Sinopec Group Overseas Devel 5.375% 17-10-2043	280.223,11	0,20
250.000,00 Philippine Government Intern 3.95% 20-01-2040	239.603,81	0,17	600.000,00 Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24-03-2026	646.764,00	0,46
300.000,00 Philippine Government Intern 4% 15-01-2021	303.290,75	0,22	200.000,00 Sri Lanka Government Interna 5.75% 18-04-2023	191.581,12	0,14
600.000,00 Philippine Government Intern 4.2% 21-01-2024	611.100,82	0,43	300.000,00 Sri Lanka Government Interna 5.875% 25-07-2022	294.643,42	0,21
300.000,00 Philippine Government Intern 6.375% 15-01-2032	359.652,44	0,26	1.100.000,00 Sri Lanka Government Interna 6.85% 03-11-2025	1.064.450,63	0,76
200.000,00 Philippine Government Intern 6.375% 23-10-2034	244.342,36	0,17	200.000,00 State Grid Overseas Investme 3.125% 22-05-2023	195.014,53	0,14
250.000,00 Power Sector Assets & Liabil 7.39% 02-12-2024	295.410,13	0,21	200.000,00 State Grid Overseas Investme 4.125% 07-05-2024	202.434,59	0,14
500.000,00 Provincia de Buenos Aires/Ar 7.875% 15-06-2027	437.500,00	0,31	200.000,00 State Oil Co of the Azerbaij 4.75% 13-03-2023	196.944,00	0,14
600.000,00 Provincia de Buenos Aires/Ar 9.125% 16-03-2024	579.000,00	0,41	250.000,00 State Oil Co of the Azerbaij 6.95% 18-03-2030	266.415,00	0,19
550.000,00 Republic of Angola Via North 7% 17-08-2019	172.381,69	0,12	200.000,00 State Savings Bank of Ukrain MULTI 10-03-2023	201.306,40	0,14
850.000,00 Republic of Armenia Internat 6% 30-09-2020	867.731,00	0,62			
500.000,00 Republic of Armenia Internat 7.15% 26-03-2025	522.750,00	0,37			
450.000,00 Republic of Azerbaijan Inter 4.75% 18-03-2024	445.500,00	0,32			
1.100.000,00 Republic of Poland Governmen 3% 17-03-2023	1.074.561,40	0,76			
400.000,00 Republic of Poland Governmen 3.25% 06-04-2026	386.000,00	0,27			

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 30/06/2018  
(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	State Savings Bank of Ukrain MULTI 20-03-2025	200.016,00	0,14	400.000,00	Zambia Government Internatio 8.5% 14-04-2024	354.877,60	0,25
600.000,00	Trade & Development Bank of 19-05-2020	631.196,08	0,45	300.000,00	Zambia Government Internatio 8.97% 30-07-2027	264.813,60	0,19
200.000,00	Transnet SOC Ltd 4% 26-07-2022	189.472,80	0,13			<b>129.844.425,99</b>	<b>92,19</b>
200.000,00	Turkey Government Internatio 3.25% 23-03-2023	177.426,40	0,13		<b>Total bonos</b>	<b>129.844.425,99</b>	<b>92,19</b>
200.000,00	Turkey Government Internatio 4.25% 14-04-2026	170.920,40	0,12		<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>129.844.425,99</b>	<b>92,19</b>
200.000,00	Turkey Government Internatio 4.875% 09-10-2026	175.952,00	0,12		<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
400.000,00	Turkey Government Internatio 5.125% 25-03-2022	387.200,00	0,27		<b>Bonos</b>		
300.000,00	Turkey Government Internatio 5.625% 30-03-2021	298.194,00	0,21		<b>EGP</b>		
400.000,00	Turkey Government Internatio 5.75% 22-03-2024	385.312,00	0,27	8.350.000,00	Egypt Treasury Bills 08-01-2019	423.825,71	0,30
400.000,00	Turkey Government Internatio 6% 25-03-2027	375.816,00	0,27	16.300.000,00	Egypt Treasury Bills 10-07-2018	908.104,34	0,64
800.000,00	Turkey Government Internatio 6.125% 24-10-2028	750.000,00	0,53			<b>1.331.930,05</b>	<b>0,95</b>
200.000,00	Turkey Government Internatio 6.625% 17-02-2045	177.210,00	0,13		<b>USD</b>		
200.000,00	Turkey Government Internatio 7% 05-06-2020	204.770,00	0,15	1.000.000,00	1MDB Global Investments Ltd 4.4% 09-03-2023	878.343,90	0,62
100.000,00	Turkey Government Internatio 7.25% 05-03-2038	97.646,00	0,07	400.000,00	Aeropuerto Internacional de 6% 18-11-2048	401.400,00	0,29
500.000,00	Turkey Government Internatio 7.375% 05-02-2025	517.050,00	0,37	200.000,00	Turkey Government Internatio 6.25% 26-09-2022	200.554,00	0,14
400.000,00	Turkey Government Internatio 8% 14-02-2034	418.536,00	0,30			<b>1.480.297,90</b>	<b>1,05</b>
700.000,00	Ukraine Government Internati 7.375% 25-09-2032	602.000,00	0,43		<b>Total bonos</b>	<b>2.812.227,95</b>	<b>2,00</b>
1.000.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2020	993.982,00	0,71		<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>2.812.227,95</b>	<b>2,00</b>
500.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2021	493.100,00	0,35		<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>		
600.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2022	586.500,00	0,42		<b>Bonos</b>		
200.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2023	192.752,00	0,14		<b>USD</b>		
300.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2024	284.625,00	0,20	200.000,00	Brazil Minas SPE via State o 5.333% 15-02-2028	191.000,00	0,14
550.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2025	515.625,00	0,37			<b>191.000,00</b>	<b>0,14</b>
400.000,00	Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2026	372.000,00	0,26		<b>Total bonos</b>	<b>191.000,00</b>	<b>0,14</b>
900.000,00	Uruguay Government Internati 4.375% 27-10-2027	911.250,00	0,65		<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>	<b>191.000,00</b>	<b>0,14</b>
300.000,00	Uruguay Government Internati 4.5% 14-08-2024	308.145,00	0,22		<b>Total inversiones en valores</b>	<b>132.847.653,94</b>	<b>94,32</b>
600.000,00	Uruguay Government Internati 4.975% 20-04-2055	577.500,00	0,41		<b>Saldos bancarios</b>	<b>7.262.764,59</b>	<b>5,16</b>
1.300.000,00	Uruguay Government Internati 5.1% 18-06-2050	1.280.500,00	0,91		<b>Otros activos netos</b>	<b>730.796,37</b>	<b>0,52</b>
700.000,00	Uruguay Government Internati 7.875% 15-01-2033	915.180,00	0,65		<b>Total activos netos</b>	<b>140.841.214,90</b>	<b>100,00</b>
200.000,00	Venezuela Government International Bond 13-10-2019	54.140,00	0,04				
800.000,00	Venezuela Government International Bond 13-10-2024	216.000,00	0,15				
800.000,00	Venezuela Government International Bond 21-04-2025	214.000,00	0,15				
300.000,00	Venezuela Government International Bond 21-10-2026	85.500,00	0,06				
600.000,00	Venezuela Government International Bond 31-03-2038	160.500,00	0,11				
400.000,00	Vnesheconombank Via VEB Fina 6.902% 09-07-2020	415.000,00	0,29				
200.000,00	Zambia Government Internatio 5.375% 20-09-2022	166.035,20	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 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
México	4,49	Títulos de deuda pública	74,90
Indonesia	4,07	Renta fija privada	19,42
Colombia	3,85		
Federación de Rusia	3,68		
Sudáfrica	3,59		
Egipto	3,24		
Argentina	3,23		
Turquía	3,08		
Chile	2,96		
Hungría	2,87		
Ucrania	2,87		
Uruguay	2,83		
Ecuador	2,58		
Líbano	2,57		
Kazajistán	2,46		
Islas Vírgenes Británicas	2,39		
Brasil	2,26		
Panamá	2,22		
Perú	2,09		
República Dominicana	2,01		
Croacia	1,98		
El Salvador	1,98		
Honduras	1,81		
Polonia	1,77		
Nigeria	1,76		
Omán	1,70		
República Serbia	1,66		
Filipinas	1,46		
Angola	1,33		
Sri Lanka	1,31		
Costa Rica	1,22		
Costa de Marfil	1,22		
Mongolia	1,22		
Azerbaián	1,10		
Venezuela	1,07		
Paraguay	1,01		
Armenia	0,99		
Kenya	0,96		
Senegal	0,81		
India	0,79		
Islas Caimán	0,77		
Malasia	0,76		
Zambia	0,56		
China	0,53		
Jordania	0,52		
Marruecos	0,50		
Noruega	0,50		
Irlanda	0,44		
Iraq	0,40		
Luxemburgo	0,38		
Pakistán	0,38		
Países Bajos	0,35		
Namibia	0,29		
Reino Unido	0,28		
Ghana	0,26		
Jamaica	0,16		
Australia	0,15		
Georgia	0,15		
Mozambique	0,15		
Etiopía	0,14		
Túnez	0,12		
Belice	0,04		
<b>Total</b>	<b>94,32</b>		
		<b>Total</b>	<b>94,32</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</b>					
607.950.693,49	DKK	95.473.842,05	USD	(220.256,09)	31/07/2018
20.469.556,94	EUR	23.949.716,75	USD	(46.932,30)	31/07/2018
94.493,64	NOK	11.662,11	USD	(74,62)	31/07/2018
196.141.678,93	SEK	22.196.936,73	USD	(285.780,04)	31/07/2018
955,89	USD	816,97	EUR	1,89	31/07/2018
380.084,69	USD	3.403.270,15	SEK	(88,33)	31/07/2018
				<b>(553.129,49)</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.

## 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: J.P. Morgan Securities PLC</b>								
ESKHSL_365_20210620_JPMSEC_N2261-LUA	Sell	1,00%	(500.000,00)	USD	(36.702,50)	(10.902,89)	(47.605,39)	20/06/2021
					<b>(36.702,50)</b>	<b>(10.902,89)</b>	<b>(47.605,39)</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 28/06/2018 al 30/06/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) desde la formalización del contrato al 28/06/2018 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
EURO-BUND FUTURE 9/2018	10/09/2018	EUR	(9,00)	(1.461.780,00)	419,47	(20.563,04)
US 10YR NOTE (CBT) 9/2018	28/09/2018	USD	15,00	1.803.750,00	937,50	8.585,93
US 2YR NOTE (CBT) 9/2018	03/10/2018	USD	(30,00)	(6.355.781,40)	(0,12)	468,72
US ULTRA BOND CBT 9/2018	28/09/2018	USD	10,00	1.600.312,50	4.062,50	26.968,75
					<b>5.419,35</b>	<b>15.460,36</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 30/06/2018 (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>ARS</b>							
20.000.000,00	Argentine Bonos del Tesoro 15.5% 17-10-2026	646.115,50	0,40	12.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 9% 15-03-2029	890.532,36	0,55
3.000.000,00	Argentine Bonos del Tesoro 18.2% 03-10-2021	93.444,99	0,06	18.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 9.5% 15-07-2031	1.376.369,05	0,85
		<b>739.560,49</b>	<b>0,46</b>	2.000.000.000,00	Inter-American Development B 7.35% 12-09-2018	138.778,46	0,09
<b>BRL</b>			<b>MXN</b>				
4.400,00	Brazil Letras do Tesouro Nac 01-01-2020	1.016.420,23	0,63	240.000,00	Mexican Bonos 10% 05-12-2024	1.370.692,66	0,85
12.000,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2019	3.170.381,31	1,98	100.000,00	Mexican Bonos 10% 20-11-2036	625.141,41	0,39
34.400,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2021	8.658.991,65	5,42	1.560.000,00	Mexican Bonos 6.5% 09-06-2022	7.610.894,02	4,73
5.400,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2023	1.370.961,71	0,86	100.000,00	Mexican Bonos 6.5% 10-06-2021	493.077,39	0,31
7.500,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2025	1.833.951,98	1,15	315.000,00	Mexican Bonos 7.5% 03-06-2027	1.591.922,39	0,99
3.000,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2027	676.178,75	0,42	300.000,00	Mexican Bonos 7.75% 13-11-2042	1.535.769,87	0,95
		<b>16.726.885,62</b>	<b>10,46</b>	40.000,00	Mexican Bonos 7.75% 29-05-2031	205.081,29	0,13
<b>CLP</b>			<b>PEN</b>				
600.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 4.5% 01-03-2026	922.631,29	0,57	3.700.000,00	Peru Government Bond 5.2% 12-09-2023	1.157.485,12	0,72
1.100.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 5% 01-03-2035	1.699.259,11	1,06	600.000,00	Peru Government Bond 6.7142% 12-02-2055	186.235,76	0,12
645.000.000,00	Chile Government Internation 5.5% 05-08-2020	1.034.138,82	0,64	4.900.000,00	Peru Government Bond 6.9% 12-08-2037	1.602.899,99	1,00
		<b>3.656.029,22</b>	<b>2,27</b>	2.600.000,00	Peru Government Bond 6.95% 12-08-2031	858.980,15	0,53
<b>COP</b>			<b>PHP</b>				
7.500.000.000,00	Colombian TES 10% 24-07-2024	3.021.445,78	1,88	20.000.000,00	Philippine Government Intern 6.25% 14-01-2036	398.369,88	0,25
3.000.000.000,00	Colombian TES 11% 24-07-2020	1.127.918,32	0,70			<b>398.369,88</b>	<b>0,25</b>
1.200.000.000,00	Colombian TES 5% 21-11-2018	408.027,62	0,25	<b>PLN</b>			
9.000.000.000,00	Colombian TES 6% 28-04-2028	2.925.175,48	1,82	2.300.000,00	Republic of Poland Governmen 1.75% 25-07-2021	609.169,96	0,38
2.800.000.000,00	Colombian TES 7% 04-05-2022	987.509,20	0,61	12.700.000,00	Republic of Poland Governmen 2% 25-04-2021	3.396.874,03	2,11
1.100.000.000,00	Colombian TES 7% 11-09-2019	382.017,49	0,24	5.000.000,00	Republic of Poland Governmen 2.5% 25-07-2026	1.275.605,47	0,79
3.500.000.000,00	Colombian TES 7.5% 26-08-2026	1.254.692,62	0,78	8.900.000,00	Republic of Poland Governmen 2.5% 25-07-2027	2.248.121,22	1,40
3.300.000.000,00	Colombian TES 7.75% 18-09-2030	1.198.015,29	0,74	15.500.000,00	Republic of Poland Governmen 5.75% 23-09-2022	4.704.737,05	2,92
		<b>11.304.801,80</b>	<b>7,02</b>	1.100.000,00	Republic of Poland Governmen 5.75% 25-04-2029	362.725,38	0,23
<b>CZK</b>			<b>RON</b>				
22.000.000,00	Czech Republic Government Bo 0.45% 25-10-2023	927.232,82	0,58	1.300.000,00	Romania Government Bond 4.75% 24-02-2025	319.929,99	0,20
17.000.000,00	Czech Republic Government Bo 0.95% 15-05-2030	645.137,68	0,40	1.000.000,00	Romania Government Bond 4.75% 24-06-2019	252.766,07	0,16
		<b>1.572.370,50</b>	<b>0,98</b>	2.500.000,00	Romania Government Bond 5.8% 26-07-2027	648.892,95	0,40
<b>HUF</b>			<b>RUB</b>				
125.000.000,00	Hungary Government Bond 3% 27-10-2027	422.259,36	0,26	2.350.000,00	Romania Government Bond 5.85% 26-04-2023	611.916,06	0,38
420.000.000,00	Hungary Government Bond 5.5% 24-06-2025	1.718.232,06	1,07	2.800.000,00	Romania Government Bond 5.95% 11-06-2021	727.054,15	0,45
65.000.000,00	Hungary Government Bond 6.75% 22-10-2028	289.867,76	0,18			<b>2.560.559,22</b>	<b>1,59</b>
150.000.000,00	Hungary Government Bond 7% 24-06-2022	626.584,50	0,39	70.000.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 6.4% 27-05-2020	1.105.192,84	0,69
		<b>3.056.943,68</b>	<b>1,90</b>	70.000.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 7% 16-08-2023	1.100.383,67	0,68
<b>IDR</b>			<b>RUB</b>				
1.000.000.000,00	European Investment Bank 4.95% 01-03-2019	67.965,72	0,04	200.000.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 7% 25-01-2023	3.143.672,80	1,95
10.000.000.000,00	European Investment Bank 5.2% 01-03-2022	646.441,92	0,40	30.000.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19-01-2028	461.483,72	0,29
9.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 11% 15-09-2025	725.363,10	0,45	95.000.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 7.6% 14-04-2021	1.535.218,53	0,95
8.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 11% 15-11-2020	598.154,16	0,37	135.000.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 8.15% 03-02-2027	2.228.516,88	1,38
13.500.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15-05-2033	817.211,03	0,51				
23.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 7% 15-05-2027	1.506.236,19	0,94				
18.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15-05-2036	1.240.339,50	0,77				
28.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15-06-2032	1.944.678,42	1,21				
8.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15-07-2021	567.450,96	0,35				
50.500.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15-03-2024	3.599.653,64	2,24				

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 Market Local Debt Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (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>9.574.468,44</b>	<b>5,95</b>			
<b>THB</b>					
60.000.000,00 Thailand Government Bond 1.2% 14-07-2021	1.961.728,10	1,22	10.000.000,00 Republic of South Africa Gov 8% 31-01-2030	662.861,56	0,41
132.000.000,00 Thailand Government Bond 1.25% 12-03-2028	3.900.193,35	2,42	21.000.000,00 Republic of South Africa Gov 8.25% 31-03-2032	1.389.422,35	0,86
13.000.000,00 Thailand Government Bond 1.875% 17-06-2022	390.584,46	0,24	5.000.000,00 Republic of South Africa Gov 8.75% 28-02-2048	330.049,67	0,20
49.000.000,00 Thailand Government Bond 3.625% 16-06-2023	1.582.387,95	0,98	14.000.000,00 Republic of South Africa Gov 8.75% 31-01-2044	926.770,66	0,58
20.000.000,00 Thailand Government Bond 3.65% 17-12-2021	638.652,68	0,40	8.000.000,00 Republic of South Africa Gov 9% 31-01-2040	545.655,83	0,34
45.000.000,00 Thailand Government Bond 3.85% 12-12-2025	1.483.846,58	0,92		<b>16.175.054,93</b>	<b>10,04</b>
10.000.000,00 Thailand Government Bond 4.675% 29-06-2044	359.910,04	0,22	<b>Total bonos</b>	<b>137.440.897,51</b>	<b>85,42</b>
20.000.000,00 Thailand Government Bond 4.75% 20-12-2024	689.321,32	0,43	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>137.440.897,51</b>	<b>85,42</b>
37.000.000,00 Thailand Government Bond 4.875% 22-06-2029	1.325.573,87	0,82			
	<b>12.332.198,35</b>	<b>7,66</b>	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
<b>TRY</b>			<b>Bonos</b>		
2.000.000,00 Turkey Government Bond 10.5% 11-08-2027	325.377,48	0,20	<b>EGP</b>		
5.000.000,00 Turkey Government Bond 10.7% 17-08-2022	892.164,04	0,55	13.900.000,00 Egypt Treasury Bills 08-01-2019	705.530,22	0,44
2.500.000,00 Turkey Government Bond 7.1% 08-03-2023	380.481,72	0,24	26.000.000,00 Egypt Treasury Bills 10-07-2018	1.448.509,99	0,90
3.250.000,00 Turkey Government Bond 8% 12-03-2025	478.991,50	0,30		<b>2.154.040,21</b>	<b>1,34</b>
5.000.000,00 Turkey Government Bond 8.5% 10-07-2019	998.217,86	0,62	<b>MYR</b>		
3.500.000,00 Turkey Government Bond 8.8% 27-09-2023	560.609,21	0,35	3.200.000,00 Malaysia Government Bond 3.418% 15-08-2022	779.206,08	0,48
4.682.357,00 Turkey Government Bond 9% 24-07-2024	757.671,23	0,47	5.500.000,00 Malaysia Government Bond 3.955% 15-09-2025	1.334.177,57	0,83
5.900.000,00 Turkey Government Bond 9.4% 08-07-2020	1.107.584,49	0,69	3.000.000,00 Malaysia Government Bond 4.048% 30-09-2021	749.643,76	0,47
8.100.000,00 Turkey Government Bond 9.5% 12-01-2022	1.422.280,05	0,88	2.750.000,00 Malaysia Government Bond 4.127% 15-04-2032	638.516,71	0,40
	<b>6.923.377,58</b>	<b>4,30</b>	10.100.000,00 Malaysia Government Bond 4.16% 15-07-2021	2.532.096,80	1,57
<b>USD</b>			1.600.000,00 Malaysia Government Bond 4.181% 15-07-2024	396.987,75	0,25
1.200.000,00 Argentine Republic Governmen 6.25% 22-04-2019	1.209.000,00	0,75	6.700.000,00 Malaysia Government Bond 4.378% 29-11-2019	1.678.359,87	1,04
1.200.000,00 Republic of South Africa Gov 6.875% 27-05-2019	1.232.400,00	0,77	6.500.000,00 Malaysia Government Bond 4.392% 15-04-2026	1.617.685,53	1,00
1.400.000,00 Russian Foreign Bond - Eurob 3.5% 16-01-2019	1.400.728,00	0,87	4.000.000,00 Malaysia Government Bond 4.498% 15-04-2030	979.432,42	0,61
1.200.000,00 Turkey Government Internatio 7% 11-03-2019	1.215.897,60	0,76		<b>10.706.106,49</b>	<b>6,65</b>
	<b>5.058.025,60</b>	<b>3,14</b>	<b>RUB</b>		
<b>ZAR</b>			182.000.000,00 Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17-09-2031	3.099.933,80	1,93
4.950.000,00 Eskom Holdings SOC Ltd 31-12-2018	337.221,12	0,21		<b>3.099.933,80</b>	<b>1,93</b>
4.000.000,00 European Investment Bank 7.5% 10-09-2020	289.097,79	0,18	<b>Total bonos</b>	<b>15.960.080,50</b>	<b>9,91</b>
10.000.000,00 International Finance Facili 0.5% 24-06-2024	418.901,57	0,26	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>15.960.080,50</b>	<b>9,91</b>
11.000.000,00 Republic of South Africa Gov 10.5% 21-12-2026	874.320,95	0,54			
18.000.000,00 Republic of South Africa Gov 6.25% 31-03-2036	943.738,11	0,59	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>153.400.978,01</b>	<b>95,26</b>
39.500.000,00 Republic of South Africa Gov 6.5% 28-02-2041	2.041.591,42	1,27	<b>Saldos bancarios</b>	<b>4.726.945,11</b>	<b>2,94</b>
5.000.000,00 Republic of South Africa Gov 6.75% 31-03-2021	353.777,78	0,22	<b>Otros activos netos</b>	<b>2.902.692,97</b>	<b>1,80</b>
65.000.000,00 Republic of South Africa Gov 7% 28-02-2031	3.910.850,61	2,43	<b>Total activos netos</b>	<b>161.030.616,09</b>	<b>100,00</b>
32.000.000,00 Republic of South Africa Gov 7.25% 15-01-2020	2.316.270,65	1,44			
11.700.000,00 Republic of South Africa Gov 7.75% 28-02-2023	834.524,86	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 - Emerging Market Local Debt Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Brasil	10,46	Títulos de deuda pública	95,13
Sudáfrica	10,37	Renta fija privada	0,21
México	10,06		
Federación de Rusia	8,74	<b>Total</b>	<b>95,34</b>
Indonesia	8,64		
Polonia	7,82		
Tailandia	7,66		
Colombia	7,02		
Malasia	6,65		
Turquía	5,05		
Perú	2,36		
Chile	2,27		
Hungría	1,90		
Rumanía	1,59		
Egipto	1,34		
Argentina	1,21		
República Checa	0,98		
Supranacional	0,97		
Filipinas	0,25		
<b>Total</b>	<b>95,34</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 - 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</b>					
619,156,65	NOK	76,414,38	USD	(488,92)	31/07/2018
636,69	USD	5,209,14	NOK	(2,08)	31/07/2018
				<b>(491,00)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
1,100,000,00	BRL	313,487,66	USD	(28,496,94)	05/07/2018
3,300,000,000,00	COP	1,197,852,61	USD	(80,508,06)	05/07/2018
700,000,00	TRY	168,974,82	USD	(16,326,27)	05/07/2018
356,949,08	USD	5,000,000,000,00	IDR	7,353,39	05/07/2018
13,000,000,00	ARS	490,751,23	USD	(46,628,34)	06/08/2018
1,700,000,00	BRL	449,891,36	USD	(11,314,89)	06/08/2018
3,000,000,00	RON	756,179,50	USD	(6,933,37)	06/08/2018
571,428,57	USD	14,000,000,00	ARS	93,048,28	06/08/2018
469,238,30	USD	15,000,000,00	THB	16,167,81	06/08/2018
545,424,95	USD	2,500,000,00	TRY	8,316,12	06/08/2018
2,050,000,000,00	COP	711,356,02	USD	(13,992,53)	22/08/2018
1,030,853,44	USD	3,000,000,000,00	COP	10,353,75	22/08/2018
705,183,81	USD	10,000,000,000,00	IDR	13,664,59	30/08/2018
400,000,000,00	CLP	634,148,18	USD	(18,424,97)	05/09/2018
653,130,70	USD	2,500,000,00	BRL	9,774,12	13/09/2018
778,870,89	USD	500,000,000,00	CLP	9,270,74	13/09/2018
809,874,07	USD	900,000,000,00	KRW	110,59	13/09/2018
987,837,77	USD	4,000,000,00	RON	(10,243,19)	13/09/2018
				<b>(64,809,17)</b>	
<b>Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd</b>					
250,000,000,00	HUF	933,907,38	USD	(50,387,34)	05/07/2018
176,448,29	USD	2,200,000,00	ZAR	16,666,46	05/07/2018
9,100,000,00	TRY	2,000,649,31	USD	(45,539,63)	06/08/2018
516,734,55	USD	2,500,000,00	TRY	(20,311,39)	06/08/2018
426,051,64	USD	6,000,000,000,00	IDR	11,129,28	30/08/2018
1,227,000,000,00	HUF	4,535,720,74	USD	(181,651,59)	13/09/2018
				(270,094,21)	
<b>Contraparte: Goldman Sachs International</b>					
15,000,000,00	MXN	718,653,69	USD	40,639,02	06/08/2018
614,798,04	USD	2,700,000,00	TRY	34,664,08	06/08/2018
14,000,000,00	MXN	671,389,03	USD	32,609,62	13/09/2018
287,063,69	USD	80,000,000,00	HUF	3,220,04	13/09/2018
1,033,279,47	USD	21,000,000,00	MXN	(22,840,18)	13/09/2018
				<b>88,292,58</b>	
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
2,150,000,00	TRY	518,376,29	USD	(49,527,38)	05/07/2018
899,658,13	USD	3,000,000,00	BRL	122,396,22	05/07/2018
485,856,74	USD	1,700,000,00	PLN	32,379,13	05/07/2018
27,500,000,00	RUB	431,097,80	USD	4,835,33	06/08/2018
17,000,000,00	THB	535,056,59	USD	(21,569,58)	06/08/2018
1,250,000,00	TRY	262,065,33	USD	6,465,74	06/08/2018
501,371,63	USD	2,000,000,00	RON	1,880,23	06/08/2018
434,780,41	USD	27,500,000,00	RUB	(1,160,79)	06/08/2018
12,000,000,00	CZK	553,619,81	USD	(15,047,07)	29/08/2018
3,000,000,00	PLN	827,752,85	USD	(26,788,29)	29/08/2018
70,715,000,00	THB	2,226,122,27	USD	(88,387,94)	10/09/2018
2,032,454,65	USD	65,000,000,00	THB	67,547,32	10/09/2018
4,550,000,00	RON	1,150,482,33	USD	(15,040,69)	13/09/2018
				<b>17,982,23</b>	
<b>Contraparte: Merrill Lynch International</b>					
960,998,82	USD	250,000,000,00	HUF	77,469,99	05/07/2018
433,298,16	USD	5,500,000,00	ZAR	33,846,11	05/07/2018
10,000,000,00	ZAR	796,927,56	USD	(70,648,15)	05/07/2018
4,286,977,06	USD	54,950,000,00	ZAR	310,690,82	08/08/2018
100,000,000,00	HUF	371,483,31	USD	(16,954,93)	29/08/2018
107,050,000,00	CZK	4,949,156,15	USD	(141,938,76)	13/09/2018
10,200,000,00	PLN	2,826,524,55	USD	(102,227,35)	13/09/2018
				<b>90,237,73</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 - Emerging Market Local Debt 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: Nordea Bank AB</b>					
3.000.000,00	ARS	143.691,92	USD	(37.107,95)	05/07/2018
5.000.000.000,00	IDR	357.423,69	USD	(7.827,84)	05/07/2018
1.500.000,00	MYR	384.763,37	USD	(13.624,93)	05/07/2018
2.397.111,91	USD	8.300.000,00	BRL	246.717,10	05/07/2018
1.526.989,54	USD	6.000.000,00	MYR	42.439,69	05/07/2018
332.168,10	USD	4.000.000,00	ZAR	41.651,99	05/07/2018
375.000.000,00	KZT	1.158.480,07	USD	(60.994,90)	10/07/2018
14.000.000,00	ARS	598.802,40	USD	(120.362,10)	06/08/2018
1.650.000,00	PEN	505.390,84	USD	(2.861,78)	06/08/2018
2.500.000,00	TRY	545.882,36	USD	(8.772,53)	06/08/2018
599.315,06	USD	165.000.000,00	HUF	14.392,54	29/08/2018
617.763,42	USD	2.300.000,00	PLN	3.751,52	29/08/2018
923.471,60	USD	3.700.000,00	MYR	11.119,93	30/08/2018
				<b>108.520,74</b>	
				<b>(29.870,10)</b>	
				<b>(30.361,10)</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 (USD) del 28/06/2018 al 30/06/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) desde la formalización del contrato al 28/06/2018 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
US 2YR NOTE (CBT) 9/2018	03/10/2018	USD	(12,00)	(2.542.312,56)	(0,05)	8.812,49
					<b>(0,05)</b>	<b>8.812,49</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 - 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	100.000.000,00	HUF	395,61	23/05/2021
Paying fixed rate 1,3900%				
Paying floating rate MXN_28D 28 days	(25.000.000,00)	MXN	(414,19)	03/07/2018
Receiving fixed rate 4,9100%				
Receiving floating rate BUBOR 6 months	250.000.000,00	HUF	12.651,45	14/11/2026
Paying fixed rate 2,4900%				
Receiving floating rate THFX 6 months	25.000.000,00	THB	(5.123,52)	16/11/2026
Paying fixed rate 2,5750%				
Receiving floating rate BUBOR 6 months	100.000.000,00	HUF	3.695,33	02/12/2026
Paying fixed rate 2,5480%				
Paying floating rate BUBOR 6 months	(190.000.000,00)	HUF	(31.909,89)	24/11/2022
Receiving fixed rate 0,7450%				
Paying floating rate MXN_28D 28 days	(15.000.000,00)	MXN	(5.129,95)	29/12/2022
Receiving fixed rate 7,6650%				
Paying floating rate BZDIOVRA1D 0 (none)	(11.297.200,08)	BRL	(88.820,02)	04/01/2021
Receiving fixed rate 8,0400%				
			<b>(114.655,18)</b>	
<b>Contraparte: J.P. Morgan Securities PLC</b>				
Paying floating rate MXN_28D 28 days	(15.000.000,00)	MXN	(29.232,85)	20/06/2022
Receiving fixed rate 6,7500%				
Receiving floating rate BUBOR 6 months	120.000.000,00	HUF	14.722,65	23/04/2027
Paying fixed rate 2,3150%				
Paying floating rate BUBOR 6 months	(190.000.000,00)	HUF	(30.111,98)	23/11/2022
Receiving fixed rate 0,8050%				
Paying floating rate BUBOR 6 months	(300.000.000,00)	HUF	(49.146,63)	24/11/2023
Receiving fixed rate 1,2000%				
Paying fixed rate 7,5000%	60.000.000,00	MXN	(35.016,46)	19/04/2021
Paying floating rate MXN_28D 28 days	(24.000.000,00)	MXN	18.115,15	10/04/2028
Paying fixed rate 7,7700%				
Paying floating rate MXN_28D 28 days				
			<b>(110.670,13)</b>	
			<b>(225.325,30)</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 30/06/2018  
(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>ARS</b>					
9.850.000,00	Argentine Bonos del Tesoro 15.5% 17-10-2026	318.211,89	0,49		
1.500.000,00	Argentine Bonos del Tesoro 18.2% 03-10-2021	46.722,51	0,07		
		<b>364.934,40</b>	<b>0,56</b>		
<b>BRL</b>					
7.100,00	Brazil Letras do Tesouro Nac 01-01-2020	1.640.132,65	2,52		
1.000,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2019	264.198,44	0,41		
10.250,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2021	2.580.077,45	3,99		
4.350,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2023	1.104.385,83	1,71		
3.900,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2027	879.032,38	1,36		
		<b>6.467.826,74</b>	<b>9,99</b>		
<b>CLP</b>					
250.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 4.5% 01-03-2026	384.429,70	0,59		
600.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 5% 01-03-2035	926.868,60	1,42		
110.000.000,00	Chile Government Internation 5.5% 05-08-2020	176.364,76	0,27		
		<b>1.487.663,06</b>	<b>2,29</b>		
<b>COP</b>					
1.700.000.000,00	Colombian TES 10% 24-07-2024	684.861,04	1,05		
1.050.000.000,00	Colombian TES 11% 24-07-2020	394.771,41	0,61		
100.000,00	Colombian TES 4.75% 23-02-2023	9.553,93	0,01		
5.600.000.000,00	Colombian TES 6% 28-04-2028	1.820.109,19	2,80		
2.600.000.000,00	Colombian TES 7% 04-05-2022	916.972,83	1,41		
1.200.000.000,00	Colombian TES 7.5% 26-08-2026	430.180,33	0,66		
		<b>4.256.448,73</b>	<b>6,54</b>		
<b>HUF</b>					
213.000.000,00	Hungary Government Bond 1.75% 26-10-2022	736.182,60	1,13		
150.000.000,00	Hungary Government Bond 3% 27-10-2027	506.711,23	0,78		
72.010.000,00	Hungary Government Bond 5.5% 24-06-2025	294.594,98	0,45		
		<b>1.537.488,81</b>	<b>2,36</b>		
<b>IDR</b>					
3.500.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15-05-2033	211.869,53	0,33		
14.500.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15-05-2036	999.162,38	1,53		
4.500.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15-07-2021	319.191,17	0,49		
20.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15-03-2024	1.425.605,40	2,19		
8.400.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15-03-2034	584.686,62	0,90		
15.400.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.75% 15-05-2031	1.120.279,90	1,72		
14.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 9% 15-03-2029	1.038.954,42	1,60		
		<b>5.699.749,42</b>	<b>8,75</b>		
<b>MXN</b>					
50.000,00	Mexican Bonos 10% 05-12-2024	285.560,97	0,44		
110.000,00	Mexican Bonos 10% 20-11-2036	687.655,55	1,06		
650.000,00	Mexican Bonos 6.5% 09-06-2022	3.171.205,84	4,87		
120.000,00	Mexican Bonos 7.5% 03-06-2027	606.446,62	0,93		
150.000,00	Mexican Bonos 7.75% 13-11-2042	767.884,94	1,18		
90.000,00	Mexican Bonos 8.5% 31-05-2029	488.368,21	0,75		
		<b>6.007.122,13</b>	<b>9,23</b>		
<b>PEN</b>					
1.000.000,00	Peru Government Bond 6.7142% 12-02-2055	310.392,93	0,48		
1.500.000,00	Peru Government Bond 6.9% 12-08-2037	490.683,67	0,75		
1.375.000,00	Peru Government Bond 6.95% 12-08-2031	454.268,35	0,70		
				<b>1.255.344,95</b>	<b>1,93</b>
			<b>PLN</b>		
2.000.000,00	Republic of Poland Governmen 1.75% 25-07-2021	529.713,01	0,81		
2.000.000,00	Republic of Poland Governmen 2% 25-04-2021	534.940,79	0,82		
2.000.000,00	Republic of Poland Governmen 2.25% 25-04-2022	533.980,59	0,82		
2.000.000,00	Republic of Poland Governmen 2.5% 25-07-2027	505.195,78	0,78		
5.050.000,00	Republic of Poland Governmen 3.25% 25-07-2025	1.370.525,72	2,10		
2.600.000,00	Republic of Poland Governmen 5.75% 23-09-2022	789.181,70	1,21		
1.300.000,00	Republic of Poland Governmen 5.75% 25-04-2029	428.675,45	0,66		
		<b>4.692.213,04</b>	<b>7,21</b>		
			<b>RON</b>		
1.600.000,00	Romania Government Bond 5.8% 26-07-2027	415.291,48	0,64		
		<b>415.291,48</b>	<b>0,64</b>		
			<b>RUB</b>		
77.000.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 7% 16-08-2023	1.210.422,04	1,86		
98.900.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19-01-2028	1.521.357,98	2,34		
80.000.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 7.6% 14-04-2021	1.292.815,60	1,99		
		<b>4.024.595,62</b>	<b>6,18</b>		
			<b>THB</b>		
25.000.000,00	Thailand Government Bond 1.2% 14-07-2021	817.386,71	1,26		
66.500.000,00	Thailand Government Bond 1.25% 12-03-2028	1.964.870,14	3,02		
13.500.000,00	Thailand Government Bond 1.875% 17-06-2022	405.606,94	0,62		
30.000.000,00	Thailand Government Bond 3.85% 12-12-2025	989.231,05	1,52		
26.500.000,00	Thailand Government Bond 4.875% 22-06-2029	949.397,50	1,46		
		<b>5.126.492,34</b>	<b>7,87</b>		
			<b>TRY</b>		
1.000.000,00	Turkey Government Bond 10.5% 11-08-2027	162.688,74	0,25		
4.000.000,00	Turkey Government Bond 10.7% 17-08-2022	713.731,24	1,10		
1.800.000,00	Turkey Government Bond 11% 02-03-2022	329.051,09	0,51		
1.000.000,00	Turkey Government Bond 8.8% 27-09-2023	160.174,06	0,25		
		<b>1.365.645,13</b>	<b>2,10</b>		
			<b>USD</b>		
1.050.000,00	Argentine Republic Governmen 6.25% 22-04-2019	1.057.875,00	1,62		
1.125.000,00	Republic of South Africa Gov 6.875% 27-05-2019	1.155.375,00	1,77		
1.200.000,00	Russian Foreign Bond - Eurob 3.5% 16-01-2019	1.200.624,00	1,84		
1.100.000,00	Turkey Government Internatio 7% 11-03-2019	1.114.572,80	1,71		
		<b>4.528.446,80</b>	<b>6,95</b>		
			<b>ZAR</b>		
13.000.000,00	Republic of South Africa Gov 10.5% 21-12-2026	1.033.288,40	1,59		
15.000.000,00	Republic of South Africa Gov 6.25% 31-03-2036	786.448,43	1,21		
31.000.000,00	Republic of South Africa Gov 6.5% 28-02-2041	1.602.261,62	2,46		
12.500.000,00	Republic of South Africa Gov 7% 28-02-2031	752.086,66	1,16		
9.000.000,00	Republic of South Africa Gov 7.25% 15-01-2020	651.451,12	1,00		

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 30/06/2018  
(expresado en USD) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018  
(en % de los activos netos)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
9.000.000,00	Republic of South Africa Gov 8.25% 31-03-2032	595.466,72	0,91
14.700.000,00	Republic of South Africa Gov 8.75% 31-01-2044	973.109,19	1,49
		<b>6.394.112,14</b>	<b>9,82</b>
	<b>Total bonos</b>	<b>53.623.374,79</b>	<b>82,41</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>53.623.374,79</b>	<b>82,41</b>
	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
	<b>Bonos</b>		
	<b>EGP</b>		
23.700.000,00	Egypt Treasury Bills 08-01-2019	1.202.954,40	1,85
21.500.000,00	Egypt Treasury Bills 10-07-2018	1.197.806,34	1,84
		<b>2.400.760,74</b>	<b>3,69</b>
	<b>MYR</b>		
2.750.000,00	Malaysia Government Bond 3.62% 30-11-2021	680.328,01	1,04
4.000.000,00	Malaysia Government Bond 3.659% 15-10-2020	991.783,86	1,52
500.000,00	Malaysia Government Bond 3.759% 15-03-2019	124.097,98	0,19
2.500.000,00	Malaysia Government Bond 3.9% 30-11-2026	599.278,80	0,92
5.978.000,00	Malaysia Government Bond 4.048% 30-09-2021	1.493.790,14	2,29
1.500.000,00	Malaysia Government Bond 4.127% 15-04-2032	348.281,84	0,53
3.000.000,00	Malaysia Government Bond 4.181% 15-07-2024	744.352,02	1,14
		<b>4.981.912,65</b>	<b>7,65</b>
	<b>RUB</b>		
87.500.000,00	Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17-09-2031	1.490.352,79	2,29
		<b>1.490.352,79</b>	<b>2,29</b>
	<b>Total bonos</b>	<b>8.873.026,18</b>	<b>13,63</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>8.873.026,18</b>	<b>13,63</b>
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>62.496.400,97</b>	<b>95,98</b>
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>2.875.414,02</b>	<b>4,42</b>
	<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(256.723,89)</b>	<b>(0,39)</b>
	<b>Total activos netos</b>	<b>65.115.091,10</b>	<b>100,00</b>

Pais	
Sudáfrica	11,59
Federación de Rusia	10,31
Brasil	9,99
México	9,23
Indonesia	8,75
Tailandia	7,87
Malasia	7,65
Polonia	7,21
Colombia	6,54
Turquia	3,81
Egipto	3,69
Hungría	2,36
Chile	2,29
Argentina	2,19
Perú	1,93
Rumania	0,64
<b>Total</b>	<b>96,04</b>
<b>Sector</b>	
Titulos de deuda pública	96,04
<b>Total</b>	<b>96,04</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</b>					
1.089.530,88	EUR	1.274.774,01	USD	(2.503,09)	31/07/2018
44.666,68	NOK	5.512,64	USD	(35,29)	31/07/2018
16.759.387,64	SEK	1.896.623,45	USD	(24.417,76)	31/07/2018
12.914,57	USD	11.111,65	EUR	(60,61)	31/07/2018
73,46	USD	601,02	NOK	(0,24)	31/07/2018
316.616,72	USD	2.840.492,28	SEK	(688,29)	31/07/2018
				<b>(27.705,28)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
450.000,00	BRL	128.244,95	USD	(11.657,84)	05/07/2018
1.660.000.000,00	COP	604.198,89	USD	(42.140,19)	05/07/2018
800.000,00	TRY	193.114,08	USD	(18.658,59)	05/07/2018
272.834,92	USD	1.000.000,00	BRL	13.756,39	05/07/2018
506.770,90	USD	7.100.000.000,00	IDR	10.345,05	05/07/2018
2.500.000,00	ZAR	205.629,88	USD	(24.057,96)	05/07/2018
5.000.000,00	ARS	188.750,47	USD	(17.933,98)	06/08/2018
800.000,00	BRL	211.713,58	USD	(5.324,65)	06/08/2018
162.000.000,00	CLP	255.808,51	USD	(6.444,41)	06/08/2018
700.000,00	RON	176.441,88	USD	(1.617,78)	06/08/2018
510.204,08	USD	12.500.000,00	ARS	83.078,82	06/08/2018
95.877,58	USD	60.000.000,00	CLP	3.518,02	06/08/2018
152.058,88	USD	500.000,00	PEN	(220,26)	06/08/2018
696.227,97	USD	2.800.000,00	RON	(3.047,51)	06/08/2018
161.073,09	USD	10.000.000,00	RUB	2.542,50	06/08/2018
405.868,52	USD	13.000.000,00	THB	13.209,20	06/08/2018
545.424,95	USD	2.500.000,00	TRY	8.316,12	06/08/2018
550.000.000,00	COP	190.851,61	USD	(3.754,09)	22/08/2018
387.851,09	USD	5.500.000.000,00	IDR	7.515,52	30/08/2018
885.461,86	USD	3.400.000,00	BRL	10.509,90	13/09/2018
654.251,55	USD	420.000.000,00	CLP	7.787,43	13/09/2018
674.895,06	USD	750.000.000,00	KRW	92,16	13/09/2018
				<b>25.813,85</b>	
<b>Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd</b>					
190.000.000,00	HUF	709.769,61	USD	(38.294,37)	05/07/2018
224.570,55	USD	2.800.000,00	ZAR	21.211,85	05/07/2018
6.200.000,00	TRY	1.370.049,16	USD	(37.981,13)	06/08/2018
702.758,99	USD	3.400.000,00	TRY	(27.623,48)	06/08/2018
177.521,52	USD	2.500.000.000,00	IDR	4.637,20	30/08/2018
450.000.000,00	HUF	1.663.467,26	USD	(66.620,39)	13/09/2018
				<b>(144.670,32)</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs International</b>					
6.500.000,00	TRY	1.461.664,15	USD	(65.085,70)	06/08/2018
569.257,44	USD	2.500.000,00	TRY	32.096,37	06/08/2018
11.500.000,00	MXN	552.121,84	USD	26.165,66	13/09/2018
161.473,33	USD	45.000.000,00	HUF	1.811,28	13/09/2018
				<b>(5.012,39)</b>	
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
1.020.000,00	TRY	244.725,08	USD	(22.294,83)	05/07/2018
149.943,02	USD	500.000,00	BRL	20.399,37	05/07/2018
200.058,66	USD	700.000,00	PLN	13.332,58	05/07/2018
25.000.000,00	RUB	391.907,09	USD	4.395,76	06/08/2018
6.500.000,00	THB	204.580,46	USD	(8.247,19)	06/08/2018
175.480,07	USD	700.000,00	RON	658,08	06/08/2018
395.254,92	USD	25.000.000,00	RUB	(1.055,27)	06/08/2018
146.756,59	USD	700.000,00	TRY	(3.620,81)	06/08/2018
1.200.000,00	PLN	331.101,14	USD	(10.715,31)	29/08/2018
34.260.000,00	THB	1.078.511,62	USD	(42.822,19)	10/09/2018
844.276,27	USD	27.000.000,00	THB	28.083,88	10/09/2018
3.271.400,00	RON	827.184,15	USD	(10.814,09)	13/09/2018
				<b>(32.700,02)</b>	
<b>Contraparte: Merrill Lynch International</b>					
730.359,11	USD	190.000.000,00	HUF	58.877,20	05/07/2018
393.907,42	USD	5.000.000,00	ZAR	30.769,20	05/07/2018
6.000.000,00	ZAR	478.156,53	USD	(42.388,89)	05/07/2018
1.612.128,25	USD	20.650.000,00	ZAR	117.852,53	08/08/2018
80.000.000,00	HUF	297.186,65	USD	(13.563,94)	29/08/2018
62.500.000,00	CZK	2.889.512,00	USD	(82.869,44)	13/09/2018
4.000.000,00	MXN	192.491,86	USD	8.653,71	13/09/2018
6.165.000,00	PLN	1.708.384,69	USD	(61.787,42)	13/09/2018
				<b>15.542,95</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 - Emerging Market Local Debt Fund Plus

## 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: Nordea Bank AB</b>					
14.000.000,00	IDR	1.000.786,33	USD	(21.917,96)	05/07/2018
101.083,03	USD	350.000,00	BRL	10.403,73	05/07/2018
1.017.993,03	USD	4.000.000,00	MYR	28.293,13	05/07/2018
290.647,09	USD	3.500.000,00	ZAR	36.445,49	05/07/2018
390.000.000,00	KZT	1.204.819,28	USD	(63.434,70)	10/07/2018
12.500.000,00	ARS	534.645,00	USD	(107.466,16)	06/08/2018
2.300.000,00	PEN	704.484,20	USD	(3.989,15)	06/08/2018
2.500.000,00	TRY	545.882,36	USD	(8.772,53)	06/08/2018
6.337.500,00	PHP	122.133,36	USD	(3.691,65)	08/08/2018
900.000,00	PLN	241.733,51	USD	(1.467,99)	29/08/2018
508.509,75	USD	140.000.000,00	HUF	12.211,86	29/08/2018
399.313,83	USD	1.600.000,00	MYR	4.783,47	30/08/2018
				<b>(118.602,46)</b>	
				<b>(259.628,39)</b>	
				<b>(287.333,67)</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 (USD) del 28/06/2018 al 30/06/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) desde la formalización del contrato al 28/06/2018 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
US 2YR NOTE (CBT) 9/2018	03/10/2018	USD	(20,00)	(4.237.187,60)	(0,08)	14.687,48
					<b>(0,08)</b>	<b>14.687,48</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 - 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	21,86	04/05/2021
Paying fixed rate 1,4100%				
Paying floating rate MXN_28D 28 days	(5.000.000,00)	MXN	(82,84)	03/07/2018
Receiving fixed rate 4,9100%				
Paying floating rate MXN_28D 28 days	(8.000.000,00)	MXN	(13.034,41)	06/09/2019
Receiving fixed rate 5,3850%				
Receiving floating rate BUBOR 6 months	100.000.000,00	HUF	5.060,59	14/11/2026
Paying fixed rate 2,4900%				
Receiving floating rate THFX 6 months	13.000.000,00	THB	(2.664,23)	16/11/2026
Paying fixed rate 2,5750%				
Receiving floating rate BUBOR 6 months	100.000.000,00	HUF	3.695,33	02/12/2026
Paying fixed rate 2,5480%				
Receiving floating rate BUBOR 6 months	70.000.000,00	HUF	4.058,43	02/12/2026
Paying fixed rate 2,4700%				
Paying floating rate MXN_28D 28 days	(8.000.000,00)	MXN	(2.633,13)	14/12/2018
Receiving fixed rate 6,7900%				
Receiving floating rate THFX 6 months	6.000.000,00	THB	(470,51)	16/11/2026
Paying fixed rate 2,5200%				
Receiving floating rate BUBOR 6 months	100.000.000,00	HUF	(1.333,02)	24/01/2027
Paying fixed rate 2,7650%				
Receiving floating rate THFX 6 months	3.500.000,00	THB	(721,95)	16/12/2026
Paying fixed rate 2,5750%				
Receiving floating rate BUBOR 6 months	60.000.000,00	HUF	2.675,87	24/04/2027
Paying fixed rate 2,5950%				
Paying floating rate MXN_28D 28 days	(16.500.000,00)	MXN	(25.687,10)	17/06/2022
Receiving fixed rate 6,9700%				
Receiving floating rate BUBOR 6 months	160.000.000,00	HUF	19.854,31	23/04/2027
Paying fixed rate 2,3100%				
Paying floating rate BUBOR 6 months	(240.000.000,00)	HUF	(40.307,23)	24/11/2022
Receiving fixed rate 0,7450%				
Paying floating rate MXN_28D 28 days	(12.000.000,00)	MXN	(4.103,96)	29/12/2022
Receiving fixed rate 7,6650%				
Paying fixed rate 1,9675%	(1.500.000,00)	CZK	312,55	25/05/2028
Paying floating rate PRIBOR 6 months				
			<b>(55.359,44)</b>	
<b>Contraparte: J.P. Morgan Securities PLC</b>				
Paying floating rate BUBOR 6 months	(190.000.000,00)	HUF	(30.111,98)	23/11/2022
Receiving fixed rate 0,8050%				
Paying floating rate BUBOR 6 months	(270.000.000,00)	HUF	(44.231,96)	24/11/2023
Receiving fixed rate 1,2000%				
Paying fixed rate 7,5000%	50.000.000,00	MXN	(29.180,40)	19/04/2021
Paying floating rate MXN_28D 28 days				
Paying fixed rate 7,7700%	(20.000.000,00)	MXN	15.095,96	10/04/2028
Paying floating rate MXN_28D 28 days				
			<b>(88.428,38)</b>	
			<b>(143.787,82)</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 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

Desglose por país y sector económico de  
las inversiones en valores a 30/06/2018  
(en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	5,40	Títulos de deuda pública	88,57
Sudáfrica	5,12	Renta fija privada	3,23
Paraguay	4,22		
Indonesia	3,73	<b>Total</b>	<b>91,81</b>
República Dominicana	3,56		
Senegal	3,53		
Nigeria	3,48		
Angola	3,47		
Colombia	3,30		
Ucrania	3,08		
Honduras	3,07		
Camerún	3,03		
Armenia	3,01		
República Serbia	2,93		
Uruguay	2,80		
Federación de Rusia	2,77		
Costa de Marfil	2,72		
Georgia	2,29		
Turquía	2,26		
Eslovaquia	2,25		
India	2,14		
Kenya	2,07		
Costa Rica	2,05		
Mongolia	2,02		
Egipto	1,65		
Argentina	1,60		
Perú	1,51		
Etiopía	1,41		
El Salvador	1,34		
Namibia	1,33		
Ecuador	1,28		
Túnez	1,27		
Zambia	1,27		
Bolivia	1,25		
Libano	1,14		
Kazajistán	1,09		
Polonia	0,77		
Filipinas	0,63		
<b>Total</b>	<b>91,81</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 - 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>					
4.950.000,00	PEN	1.528.579,81	USD	(18.506,69)	05/07/2018
482.800.000,00	CLP	777.569,91	USD	(34.369,99)	06/08/2018
571.428,57	USD	14.000.000,00	ARS	93.048,28	06/08/2018
545.424,95	USD	2.500.000,00	TRY	8.316,12	06/08/2018
836.007,29	USD	3.200.000,00	BRL	12.510,87	13/09/2018
833.391,85	USD	535.000.000,00	CLP	9.919,69	13/09/2018
827.871,27	USD	920.000.000,00	KRW	113,05	13/09/2018
				<b>71.031,33</b>	
<b>Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd</b>					
230.000.000,00	HUF	859.194,79	USD	(46.356,35)	05/07/2018
2.800.000,00	TRY	636.365,08	USD	(34.747,32)	06/08/2018
				<b>(81.103,67)</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs International</b>					
630.095,36	USD	12.500.000,00	MXN	(2.717,00)	06/08/2018
637.568,34	USD	2.800.000,00	TRY	35.947,94	06/08/2018
12.500.000,00	MXN	599.454,49	USD	29.115,74	13/09/2018
				<b>62.346,68</b>	
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
6.200.000,00	PLN	1.773.780,35	USD	(119.920,24)	05/07/2018
59.500.000,00	THB	1.886.587,85	USD	(90.464,65)	05/07/2018
595.925,65	USD	2.300.000,00	RON	20.969,88	05/07/2018
435.904,59	USD	1.800.000,00	TRY	43.379,30	05/07/2018
761.296,24	USD	9.550.000,00	ZAR	67.699,32	05/07/2018
1.100.000,00	PLN	303.357,37	USD	(9.791,40)	06/08/2018
28.000.000,00	RUB	438.935,94	USD	4.923,24	06/08/2018
442.685,51	USD	28.000.000,00	RUB	(1.181,89)	06/08/2018
				<b>(84.386,44)</b>	
<b>Contraparte: Merrill Lynch International</b>					
884.118,92	USD	230.000.000,00	HUF	71.272,39	05/07/2018
433.298,16	USD	5.500.000,00	ZAR	33.846,11	05/07/2018
5.500.000,00	ZAR	438.310,16	USD	(38.856,49)	05/07/2018
90.000.000,00	HUF	333.874,09	USD	(15.232,39)	06/08/2018
				<b>51.029,62</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank AB</b>					
8.700.000,00	ARS	416.706,58	USD	(107.613,06)	05/07/2018
1.550.000,00	BRL	440.829,33	USD	(39.251,79)	05/07/2018
166.000.000,00	HUF	641.878,73	USD	(55.214,36)	05/07/2018
10.700.000,00	MXN	565.676,46	USD	(20.930,00)	05/07/2018
78.800.000,00	PHP	1.508.711,47	USD	(32.123,91)	05/07/2018
310.720,85	USD	870.500.000,00	COP	15.980,61	05/07/2018
14.000.000,00	ARS	598.802,40	USD	(120.362,10)	06/08/2018
6.400.000.000,00	IDR	447.083,48	USD	(2.355,91)	06/08/2018
450.000.000,00	KZT	1.363.058,10	USD	(53.113,82)	06/08/2018
12.450.000,00	MYR	3.123.588,74	USD	(51.537,89)	06/08/2018
2.800.000,00	TRY	611.388,25	USD	(9.825,24)	06/08/2018
652.901,45	USD	180.000.000,00	HUF	15.650,60	06/08/2018
604.061,97	USD	2.250.000,00	PLN	3.622,16	06/08/2018
				<b>(457.074,71)</b>	
				<b>(438.157,19)</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.

# 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 mercado materializadas (USD)	Valor de mercado (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>								
COLOM_111_20221220_BNPPARIBAS_N2274-LUA	Sell	1,00%	(800.000,00)	USD	(4.193,40)	(4.954,88)	(9.148,28)	20/06/2023
PERU_80_20221220_BNPPARIBAS_N2274-LUA	Buy	1,00%	1.000.000,00	USD	(9.660,50)	4.633,39	(5.027,11)	20/06/2023
PHILIP_72.5_20221220_BNPPARIBAS_N2274-LUA	Buy	1,00%	1.400.000,00	USD	(18.481,82)	13.612,35	(4.869,47)	20/06/2023
RUSSIA_116.8_20221220_BNPPARIBAS_N2274-LUA	Sell	1,00%	(2.200.000,00)	USD	(17.629,50)	(23.604,56)	(41.234,06)	20/06/2023
					<b>(49.965,22)</b>	<b>(10.313,70)</b>	<b>(60.278,92)</b>	
<b>Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd</b>								
BRAZIL_163.6_20221220_CITI_N2274-LUA	Buy	1,00%	800.000,00	USD	23.886,09	33.771,99	57.658,08	20/06/2023
SOAF_162.13_20221220_CITI_N2274-LUA	Sell	1,00%	(300.000,00)	USD	(8.753,92)	(5.810,70)	(14.564,62)	20/06/2023
					<b>15.132,17</b>	<b>27.961,29</b>	<b>43.093,46</b>	
<b>Contraparte: J.P. Morgan Securities PLC</b>								
CDX-EMS29V1-5Y	Buy	1,00%	6.000.000,00	USD	124.800,00	110.928,78	235.728,78	20/06/2023
CDX-EMS29V1-5Y	Buy	1,00%	2.000.000,00	USD	55.000,00	23.576,26	78.576,26	20/06/2023
CHILE_50.5_20221220_JPMSEC_N2274-LUA	Buy	1,00%	1.000.000,00	USD	(24.152,97)	6.086,01	(18.066,96)	20/06/2023
ESKHSL_395_20230620_JPMSEC_N2274-LUA	Sell	1,00%	(500.000,00)	USD	(61.906,11)	(16.006,33)	(77.912,44)	20/06/2023
INDON_102.05_20221220_JPMSEC_N2274-LUA	Sell	1,00%	(800.000,00)	USD	(777,43)	(12.858,48)	(13.635,91)	20/06/2023
MEX_133_20230620_JPMSEC_N2274-LUA	Buy	1,00%	1.000.000,00	USD	15.100,69	(1.063,24)	14.037,45	20/06/2023
SOAF_173_20230620_JPMSEC_N2274-LUA	Buy	1,00%	500.000,00	USD	16.455,50	7.818,87	24.274,37	20/06/2023
TURKEY_310_20230620_JPMSEC_N2274-LUA	Buy	1,00%	800.000,00	USD	71.443,09	(3.451,80)	67.991,29	20/06/2023
					<b>195.962,77</b>	<b>115.030,07</b>	<b>310.992,84</b>	
					<b>161.129,72</b>	<b>132.677,66</b>	<b>293.807,38</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 - Emerging Markets Debt Total 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 (USD) del 28/06/2018 al 30/06/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) desde la formalización del contrato al 28/06/2018 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	28/09/2018	USD	(25,00)	(3.006.250,00)	(1.562,50)	1.953,13
US 2YR NOTE (CBT) 9/2018	03/10/2018	USD	(67,00)	(14.194.578,46)	(0,27)	34.546,81
US 5YR NOTE (CBT) 9/2018	03/10/2018	USD	(25,00)	(2.840.820,25)	195,38	7.031,25
					<b>(1.367,39)</b>	<b>43.531,19</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>				
Paying floating rate JIBAR 3 months	(8.000.000,00)	ZAR	4.319,87	08/12/2020
Receiving fixed rate 7,6600%				
Paying floating rate JIBAR 3 months	(5.000.000,00)	ZAR	3.300,42	08/12/2022
Receiving fixed rate 7,9500%				
Paying floating rate JIBAR 3 months	(3.000.000,00)	ZAR	2.447,73	08/12/2027
Receiving fixed rate 8,4400%				
Paying floating rate MXN_28D 28 days	(10.000.000,00)	MXN	(5.653,26)	03/12/2020
Receiving fixed rate 7,5100%				
Paying floating rate MXN_28D 28 days	(45.000.000,00)	MXN	(33.933,21)	01/12/2022
Receiving fixed rate 7,4500%				
Paying floating rate MXN_28D 28 days	(4.000.000,00)	MXN	(4.963,47)	08/12/2027
Receiving fixed rate 7,6100%				
Paying floating rate THFX 6 months	(15.000.000,00)	THB	(785,40)	12/12/2020
Receiving fixed rate 1,6350%				
Paying floating rate THFX 6 months	(10.000.000,00)	THB	(1.938,54)	12/12/2022
Receiving fixed rate 1,9200%				
Paying floating rate THFX 6 months	(6.000.000,00)	THB	(3.442,02)	12/12/2027
Receiving fixed rate 2,3300%				
Paying floating rate KLIBOR 3 months	(2.000.000,00)	MYR	(380,78)	11/12/2020
Receiving fixed rate 3,7700%				
Paying floating rate KLIBOR 3 months	(1.200.000,00)	MYR	(720,94)	11/12/2022
Receiving fixed rate 3,8800%				
Paying floating rate KLIBOR 3 months	(700.000,00)	MYR	(351,59)	11/12/2027
Receiving fixed rate 4,1700%				
Paying floating rate BZDIOVRA1D 0 (none)	(1.375.466,96)	BRL	(4.980,50)	03/01/2022
Receiving fixed rate 9,6800%				
Paying floating rate BZDIOVRA1D 0 (none)	(615.300,34)	BRL	(13.414,45)	04/01/2027
Receiving fixed rate 10,3600%				
Receiving floating rate BUBOR 6 months	250.000.000,00	HUF	79.405,62	11/12/2027
Paying fixed rate 1,7800%				
Paying floating rate BUBOR 6 months	(75.000.000,00)	HUF	(12.736,10)	11/12/2022
Receiving fixed rate 0,7500%				
Paying floating rate BUBOR 6 months	(100.000.000,00)	HUF	(7.901,65)	11/12/2020
Receiving fixed rate 0,3500%				
			<b>(1.728,27)</b>	
<b>Contraparte: J.P. Morgan Securities PLC</b>				
Paying floating rate WIBOR 6 months	(2.000.000,00)	PLN	1.519,70	11/12/2020
Receiving fixed rate 2,2000%				
Paying floating rate WIBOR 6 months	(1.200.000,00)	PLN	1.270,78	11/12/2022
Receiving fixed rate 2,4900%				
Paying fixed rate 7,5000%	60.000.000,00	MXN	(35.016,46)	19/04/2021
Paying floating rate MXN_28D 28 days				
Receiving fixed rate 7,7700%	(24.000.000,00)	MXN	18.115,15	10/04/2028
Paying floating rate MXN_28D 28 days				
			<b>(14.110,83)</b>	
			<b>(15.839,10)</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 - Emerging Markets Focus Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018  
(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>BRL</b>			<b>CNY</b>					
741.629,00	BR Properties	1.712.260,85	1,36	458.480,00	Shenzhen Inovance Technology	2.271.189,77	1,80	
289.750,00	Itau Unibanco Holding	3.034.122,28	2,41			<b>2.271.189,77</b>	<b>1,80</b>	
265.100,00	Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros	1.271.039,23	1,01	<b>TWD</b>				
117.400,00	Raia Drogasil	2.022.646,93	1,61	206.000,00	Advanced Ceramic X	1.712.809,63	1,36	
		<b>8.040.069,29</b>	<b>6,38</b>	175.000,00	eMemory Technology	2.192.629,86	1,74	
<b>GBP</b>			105.000,00	LandMark Optoelectronics	979.795,60	0,78		
127.782,00	Antofagasta	1.674.892,55	1,33			<b>4.885.235,09</b>	<b>3,88</b>	
64.801,00	NMC Health	3.067.562,70	2,44	<b>Total acciones</b>			<b>7.156.424,86</b>	<b>5,68</b>
		<b>4.742.455,25</b>	<b>3,77</b>	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			<b>7.156.424,86</b>	<b>5,68</b>
<b>HKD</b>			<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>					
409.800,00	AIA Group	3.582.939,32	2,84	<b>Acciones</b>				
410.000,00	China Medical System Holdings	819.357,25	0,65	<b>NGN</b>				
282.000,00	China Mobile	2.505.101,17	1,99	8.846.095,00	Standard Alliance Insurance	0,02	0,00	
570.500,00	China Resources Pharmaceutical Group	789.639,49	0,63			<b>0,02</b>	<b>0,00</b>	
1.520.000,00	Microport Scientific	1.836.518,51	1,46	<b>Total acciones</b>			<b>0,02</b>	<b>0,00</b>
477.000,00	Ping An Insurance Group Co of China	4.389.337,35	3,48	<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>			<b>0,02</b>	<b>0,00</b>
135.400,00	Sunny Optical Technology Group	2.519.503,14	2,00	<b>Total inversiones en valores</b>			<b>124.015.039,04</b>	<b>98,46</b>
213.700,00	Tencent Holdings	10.725.649,92	8,52	<b>Saldos bancarios</b>			<b>1.715.814,22</b>	<b>1,36</b>
		<b>27.168.046,15</b>	<b>21,57</b>	<b>Otros activos netos</b>			<b>220.588,56</b>	<b>0,18</b>
<b>IDR</b>			<b>Total activos netos</b>			<b>125.951.441,82</b>	<b>100,00</b>	
5.923.700,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	1.173.930,43	0,93					
		<b>1.173.930,43</b>	<b>0,93</b>					
<b>INR</b>								
98.769,00	Apollo Hospitals Enterprise	1.509.969,92	1,20					
462.533,00	Crompton Greaves Consumer Electricals	1.527.037,36	1,21					
90.879,00	HDFC Bank	2.796.669,74	2,22					
140.674,00	Housing Development Finance	3.917.683,13	3,11					
142.383,00	Infosys	2.716.530,07	2,16					
468.992,00	Phoenix Mills	4.562.943,40	3,62					
367.324,00	Prestige Estates Projects	1.447.797,51	1,15					
114.051,00	Sobha	734.427,52	0,58					
107.019,00	Varun Beverages	1.177.107,47	0,93					
		<b>20.390.166,12</b>	<b>16,19</b>					
<b>KRW</b>								
10.148,00	Kakao M	819.485,50	0,65					
215.056,00	Samsung Electronics	9.001.637,49	7,15					
7.446,00	Samsung Fire & Marine Insurance	1.763.783,46	1,40					
18.609,00	Samsung SDI	3.573.181,83	2,84					
45.330,00	WONIK IPS	1.142.905,56	0,91					
		<b>16.300.993,84</b>	<b>12,94</b>					
<b>MXN</b>								
375.300,00	Alsea	1.266.878,93	1,01					
202.500,00	Infraestructura Energetica Nova	917.892,57	0,73					
		<b>2.184.771,50</b>	<b>1,73</b>					
<b>PHP</b>								
66.455,00	SM Investments	1.089.579,57	0,87					
		<b>1.089.579,57</b>	<b>0,87</b>					
<b>SGD</b>								
2.215.100,00	Yoma Strategic Holdings	601.046,50	0,48					
		<b>601.046,50</b>	<b>0,48</b>					
<b>TWD</b>								
254.000,00	Chroma ATE	1.366.285,56	1,08					
1.027.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	7.292.765,64	5,79					
		<b>8.659.051,20</b>	<b>6,87</b>					
<b>USD</b>								
25.637,00	51job ADR	2.536.781,15	2,01					
46.877,00	Alibaba Group Holding ADR	8.712.090,45	6,92					
31.411,00	Azul ADR	520.166,16	0,41					
35.916,00	Despegar.com	737.714,64	0,59					
65.871,00	JD.com ADR	2.593.999,98	2,06					
5.067,00	MercadoLibre	1.502.314,83	1,19					
827.015,00	Sberbank of Russia PJSC	2.868.663,62	2,28					
		<b>19.471.730,83</b>	<b>15,46</b>					
<b>ZAR</b>								
358.964,00	FirstRand	1.657.593,73	1,32					
21.770,00	Naspers	5.379.179,75	4,27					
		<b>7.036.773,48</b>	<b>5,59</b>					
<b>Total acciones</b>			<b>116.858.614,16</b>	<b>92,78</b>				
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			<b>116.858.614,16</b>	<b>92,78</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

Desglose por país y sector económico de  
las inversiones en valores a 30/06/2018  
(en % de los activos netos)

País		Sector	
Islas Caimán	23,62	Software y servicios de Internet	16,63
India	16,19	Semiconductores	8,31
República de Corea	12,94	Bancos diversificados	7,84
Taiwán, provincia de China	10,75	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	7,15
Brasil	6,80	Seguros de vida y de salud	6,33
Sudáfrica	5,59	Componentes electrónicos	4,84
Hong Kong	5,46	Comunicaciones por cable y satélite	4,27
China	5,29	Centros de atención sanitaria	3,63
Reino Unido	3,77	Actividades inmobiliarias diversificadas	3,62
Federación de Rusia	2,28	Cajas de crédito inmobiliario y financiación hipotecaria	3,11
México	1,73	Internet y marketing directo minorista	2,65
Estados Unidos	1,19	Promoción inmobiliaria	2,21
Indonesia	0,93	Servicios de consultoría informática y otros servicios	2,16
Filipinas	0,87	Recursos humanos y servicios de empleo	2,01
Islas Vírgenes Británicas	0,59	Servicios de telecomunicaciones móviles	1,99
Singapur	0,48	Maquinaria industrial	1,80
<b>Total</b>	<b>98,46</b>	Medicamentos al por menor	1,61
		Equipos sanitarios	1,46
		Seguros de bienes y accidentes	1,40
		Equipos de comunicaciones	1,36
		Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	1,36
		Cobre	1,33
		Otros servicios financieros diversificados	1,32
		Farmacéuticas	1,28
		Aparatos domésticos	1,21
		Fabricantes de equipos electrónicos	1,08
		Salud administrada	1,01
		Restaurantes	1,01
		Bebidas no alcohólicas	0,93
		Equipos de semiconductores	0,91
		Conglomerados industriales	0,87
		Gasísticas	0,73
		Cine y ocio	0,65
		Compañías aéreas	0,41
		<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 - Emerging Markets Small Cap Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (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>			<b>USD</b>		
<b>BRL</b>			<b>ZAR</b>		
266.800,00	1.425.720,44	0,84	142.000,00	2.019.023,43	1,20
185.000,00	2.289.717,23	1,36	1.614.000,00	1.773.422,65	1,05
54.000,00	1.781.282,48	1,06	2.666.549,00	2.650.062,46	1,57
467.600,00	1.465.414,86	0,87	457.600,00	1.553.424,96	0,92
650.500,00	1.285.134,79	0,76	163.717,00	1.584.089,47	0,94
	<b>8.247.269,80</b>	<b>4,89</b>	337.000,00	2.542.269,87	1,51
<b>EUR</b>			998.000,00	1.337.169,66	0,79
123.498,00	2.017.476,17	1,20	2.017.000,00	1.584.438,29	0,94
	<b>2.017.476,17</b>	<b>1,20</b>	2.120.000,00	1.929.579,88	1,14
<b>HKD</b>			650.000,00	2.008.298,08	1,19
2.368.500,00	2.327.400,65	1,38	793.000,00	2.301.867,76	1,36
3.152.000,00	2.458.561,15	1,46	655.000,00	1.327.680,84	0,79
1.856.000,00	2.093.459,80	1,24	285.000,00	2.009.774,04	1,19
1.105.600,00	2.232.012,34	1,32	<b>24.621.101,39</b>		
694.000,00	1.638.112,92	0,97	<b>USD</b>		
304.850,00	1.460.889,70	0,87	29.137,00	1.584.470,06	0,94
5.132.000,00	2.361.224,24	1,40	105.651,00	2.332.774,08	1,38
4.952.000,00	2.202.670,05	1,31	142.745,00	2.904.860,75	1,72
1.606.000,00	2.501.267,44	1,48	62.063,00	1.298.357,96	0,77
10.294.000,00	1.639.976,26	0,97		<b>8.120.462,85</b>	<b>4,81</b>
1.081.000,00	2.361.456,20	1,40	<b>ZAR</b>		
3.778.000,00	2.219.761,23	1,32	169.616,00	1.351.869,12	0,80
	<b>25.496.791,98</b>	<b>15,11</b>	204.920,00	1.618.504,70	0,96
<b>IDR</b>			128.335,00	1.207.799,57	0,72
10.994.000,00	1.879.545,23	1,11	308.484,00	1.676.254,71	0,99
7.610.300,00	1.022.264,96	0,61	270.888,00	1.781.830,22	1,06
	<b>2.901.810,19</b>	<b>1,72</b>	235.910,00	1.319.959,66	0,78
<b>INR</b>				<b>8.956.217,98</b>	<b>5,31</b>
92.546,00	2.043.130,40	1,21	<b>Total acciones</b>		
174.505,00	1.691.309,13	1,00		<b>157.771.775,43</b>	<b>93,50</b>
617.005,00	2.290.073,29	1,36	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>		
1.014.028,00	1.136.646,73	0,67		<b>157.771.775,43</b>	<b>93,50</b>
138.542,00	2.803.496,40	1,66	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
266.508,00	2.719.536,86	1,61	<b>Acciones</b>		
206.659,00	3.270.228,24	1,94	<b>TWD</b>		
159.665,00	1.877.575,57	1,11	60.000,00	1.572.396,05	0,93
2.100.369,00	1.983.417,85	1,18	517.000,00	1.797.464,50	1,07
282.606,00	1.707.020,26	1,01	1.470.000,00	1.634.485,03	0,97
1.390.364,00	1.261.200,07	0,75	192.000,00	2.966.101,78	1,76
	<b>22.783.634,80</b>	<b>13,50</b>		<b>7.970.447,36</b>	<b>4,72</b>
<b>KRW</b>			<b>Total acciones</b>		
60.562,00	3.369.071,33	2,00		<b>7.970.447,36</b>	<b>4,72</b>
79.292,00	2.394.047,42	1,42	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
156.923,00	2.013.450,45	1,19	<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>		
30.105,00	1.604.513,53	0,95	<b>Acciones</b>		
158.054,00	1.164.305,52	0,69	<b>TRY</b>		
27.884,00	2.714.582,97	1,61	0,07	Soda Sanayii	0,10
31.873,00	2.917.033,53	1,73		<b>0,10</b>	<b>0,00</b>
11.123,00	2.500.045,86	1,48	<b>Total acciones</b>		
32.069,00	2.267.409,40	1,34		<b>0,10</b>	<b>0,00</b>
85.397,00	2.084.154,09	1,24	<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>		
22.912,00	3.063.145,15	1,82		<b>0,10</b>	<b>0,00</b>
66.869,00	1.673.968,72	0,99	<b>Total inversiones en valores</b>		
42.278,00	1.369.430,33	0,81		<b>165.742.222,89</b>	<b>98,23</b>
22.526,00	1.251.102,92	0,74	<b>Saldos bancarios</b>		
71.810,00	2.158.480,06	1,28		<b>4.170.547,78</b>	<b>2,47</b>
	<b>32.544.741,28</b>	<b>19,29</b>	<b>Otros pasivos netos</b>		
<b>MXN</b>				<b>(1.180.971,74)</b>	<b>(0,70)</b>
636.400,00	2.148.259,40	1,27	<b>Total activos netos</b>		
142.690,00	1.292.480,20	0,77		<b>168.731.798,93</b>	<b>100,00</b>
	<b>3.440.739,60</b>	<b>2,04</b>			
<b>MYR</b>					
2.322.400,00	1.719.018,69	1,02			
1.351.200,00	2.943.572,22	1,74			
	<b>4.662.590,91</b>	<b>2,76</b>			
<b>PLN</b>					
24.489,00	1.365.144,84	0,81			
	<b>1.365.144,84</b>	<b>0,81</b>			
<b>THB</b>					
246.900,00	2.623.265,65	1,55			
1.862.500,00	2.234.662,46	1,32			
2.519.700,00	2.509.812,60	1,49			
18.601.800,00	1.729.355,21	1,02			
4.877.800,00	1.914.017,31	1,13			
	<b>11.011.113,23</b>	<b>6,53</b>			
<b>TRY</b>					
1.728.608,00	1.602.680,41	0,95			
	<b>1.602.680,41</b>	<b>0,95</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 - Emerging Markets Small Cap Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
República de Corea	19,29	Restaurantes	5,27
Taiwán, provincia de China	17,18	Semiconductores	5,17
Islas Caimán	14,49	Crédito al consumo	5,02
India	13,50	Farmacéuticas	4,91
Tailandia	6,53	Promoción inmobiliaria	4,46
Sudáfrica	5,31	Servicios de consultoría informática y otros servicios	3,40
Brasil	4,89	Artículos personales	3,26
China	3,49	Productos químicos de base	3,05
Malasia	2,76	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	2,92
México	2,04	Alimentos envasados y carnes	2,77
Chipre	1,72	Fabricantes de equipos electrónicos	2,58
Indonesia	1,72	Equipos de semiconductores	2,42
Islas Vírgenes Británicas	1,38	Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	2,24
Grecia	1,20	Maquinaria industrial	2,17
Jersey	0,97	Acero	2,07
Turquía	0,95	Materiales de construcción	2,02
Polonia	0,81	Software de sistemas	2,00
<b>Total</b>	<b>98,23</b>	Servicios de aeropuertos	1,74
		Bancos diversificados	1,72
		Construcción e ingeniería	1,61
		Banca de inversión y corretaje	1,61
		Componentes y equipos automovilísticos	1,48
		Ropa, accesorios y artículos de lujo	1,42
		Comercio al por menor de automóviles	1,38
		Gasísticas	1,36
		Reaseguros	1,36
		Comercio minorista de informática y electrónica	1,34
		Equipos sanitarios	1,28
		Hoteles, complejos turísticos y cruceros	1,24
		Servicios especializados al consumidor	1,24
		Tiendas especializadas	1,20
		Servicios medioambientales y de tratamiento	1,19
		Aluminio	1,18
		Refino y comercialización de petróleo y gas	1,13
		Bancos regionales	1,11
		Suministros sanitarios	1,07
		Comercios de productos diversos	1,06
		Productos de papel	1,06
		Compañías aéreas	1,02
		Destilerías y vinateros	1,01
		Biotecnología	0,99
		Alimentación al por menor	0,99
		Componentes electrónicos	0,97
		Publicidad	0,95
		Conglomerados industriales	0,95
		Software y servicios de Internet	0,94
		Construcción de viviendas	0,87
		Calzado	0,81
		Metales diversificados y minería	0,80
		Ropa al por menor	0,78
		Autopistas y ferrocarriles	0,77
		Otros servicios financieros diversificados	0,75
		Química especializada	0,74
		Sociedades comerciales y distribuidores	0,72
		Maquinaria agrícola y de granja	0,67
		<b>Total</b>	<b>98,23</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 - Emerging Stars Equity Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (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>BRL</b>			<b>CNY</b>					
14.665.498,00	BR Properties	33.859.460,75	1,12	12.679.829,00	Shenzhen Inovance Technology	62.812.550,04	2,08	
8.273.360,00	Itau Unibanco Holding	86.634.636,44	2,87			<b>62.812.550,04</b>	<b>2,08</b>	
6.289.000,00	Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros	30.153.020,50	1,00	<b>TWD</b>				
2.825.300,00	Raia Drogasil	48.676.187,23	1,61	5.140.000,00	Advanced Ceramic X	42.737.094,76	1,42	
		<b>199.323.304,92</b>	<b>6,61</b>	2.720.000,00	eMemory Technology	34.079.732,72	1,13	
<b>GBP</b>			2.685.000,00	LandMark Optoelectronics	25.054.773,09	0,83		
2.894.999,00	Antofagasta	37.945.972,42	1,26			<b>101.871.600,57</b>	<b>3,38</b>	
1.613.562,00	NMC Health	76.383.120,67	2,53	<b>Total acciones</b>			<b>164.684.150,61</b>	<b>5,46</b>
		<b>114.329.093,09</b>	<b>3,79</b>	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			<b>164.684.150,61</b>	<b>5,46</b>
<b>HKD</b>			<b>Total inversiones en valores</b>			<b>2.966.639.378,79</b>	<b>98,31</b>	
11.045.200,00	AIA Group	96.569.744,77	3,20	<b>Saldos bancarios</b>			<b>45.605.132,54</b>	<b>1,51</b>
9.790.000,00	China Medical System Holdings	19.564.652,29	0,65	<b>Otros activos netos</b>			<b>5.415.709,04</b>	<b>0,18</b>
6.317.000,00	China Mobile	56.116.042,91	1,86	<b>Total activos netos</b>			<b>3.017.660.220,37</b>	<b>100,00</b>
20.294.500,00	China Resources Pharmaceutical Group	28.089.988,73	0,93					
11.717.000,00	Ping An Insurance Group Co of China	107.819.424,94	3,57					
3.414.900,00	Sunny Optical Technology Group	63.543.953,25	2,11					
4.885.100,00	Tencent Holdings	245.184.241,53	8,12					
		<b>616.888.048,42</b>	<b>20,44</b>					
<b>IDR</b>								
193.583.800,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	38.363.508,28	1,27					
		<b>38.363.508,28</b>	<b>1,27</b>					
<b>INR</b>								
2.327.082,00	Apollo Hospitals Enterprise	35.576.181,00	1,18					
9.638.115,00	Crompton Greaves Consumer Electricals	31.819.917,00	1,05					
2.219.431,00	HDFC Bank	68.299.778,03	2,26					
3.797.501,00	Housing Development Finance	105.758.033,40	3,50					
3.285.257,00	Infosys	62.679.529,31	2,08					
10.178.505,00	Phoenix Mills	99.029.284,58	3,28					
6.470.636,00	Prestige Estates Projects	25.503.834,95	0,85					
4.537.515,00	Sobha	29.219.172,71	0,97					
2.615.287,00	Varun Beverages	28.765.675,88	0,95					
		<b>486.651.406,86</b>	<b>16,13</b>					
<b>KRW</b>								
5.309.654,00	Samsung Electronics	222.247.137,91	7,36					
252.654,00	Samsung Fire & Marine Insurance	59.847.830,60	1,98					
496.020,00	Samsung SDI	95.242.605,71	3,16					
1.233.811,00	WONIK IPS	31.108.084,15	1,03					
		<b>408.445.658,37</b>	<b>13,54</b>					
<b>MXN</b>								
12.829.955,00	Alsea	43.309.351,66	1,44					
6.203.400,00	Infraestructura Energetica Nova	28.118.788,98	0,93					
		<b>71.428.140,64</b>	<b>2,37</b>					
<b>PHP</b>								
1.875.323,00	SM Investments	30.747.327,08	1,02					
		<b>30.747.327,08</b>	<b>1,02</b>					
<b>SGD</b>								
59.609.800,00	Yoma Strategic Holdings	16.174.557,07	0,54					
		<b>16.174.557,07</b>	<b>0,54</b>					
<b>TWD</b>								
6.256.000,00	Chroma ATE	33.651.505,71	1,12					
26.689.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	189.519.593,17	6,28					
		<b>223.171.098,88</b>	<b>7,40</b>					
<b>USD</b>								
1.118.164,00	Alibaba Group Holding ADR	207.810.779,40	6,89					
933.400,00	Azul ADR	15.457.104,00	0,51					
1.961.787,00	JD.com ADR	77.255.172,06	2,56					
139.689,00	MercadoLibre	41.416.391,61	1,37					
24.544.179,00	Sberbank of Russia PJSC	85.136.295,52	2,82					
		<b>427.075.742,59</b>	<b>14,15</b>					
<b>ZAR</b>								
7.217.655,00	FirstRand	33.329.079,38	1,10					
550.518,00	Naspers	136.028.262,60	4,51					
		<b>169.357.341,98</b>	<b>5,61</b>					
<b>Total acciones</b>		<b>2.801.955.228,18</b>	<b>92,85</b>					
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>		<b>2.801.955.228,18</b>	<b>92,85</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

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Islas Caimán	20,33	Software y servicios de Internet	16,38
India	16,13	Bancos diversificados	9,23
República de Corea	13,54	Semiconductores	8,24
Taiwán, provincia de China	10,77	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	7,36
Brasil	7,12	Seguros de vida y de salud	6,77
Hong Kong	5,99	Componentes electrónicos	5,26
China	5,65	Comunicaciones por cable y satélite	4,51
Sudáfrica	5,61	Centros de atención sanitaria	3,71
Reino Unido	3,79	Cajas de crédito inmobiliario y financiación hipotecaria	3,50
Federación de Rusia	2,82	Actividades inmobiliarias diversificadas	3,28
México	2,37	Internet y marketing directo minorista	2,56
Estados Unidos	1,37	Promoción inmobiliaria	2,35
Indonesia	1,27	Maquinaria industrial	2,08
Filipinas	1,02	Servicios de consultoría informática y otros servicios	2,08
Singapur	0,54	Seguros de bienes y accidentes	1,98
		Servicios de telecomunicaciones móviles	1,86
		Medicamentos al por menor	1,61
		Farmacéuticas	1,58
		Restaurantes	1,44
		Equipos de comunicaciones	1,42
		Cobre	1,26
		Fabricantes de equipos electrónicos	1,12
		Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	1,12
		Otros servicios financieros diversificados	1,10
		Aparatos domésticos	1,05
		Equipos de semiconductores	1,03
		Conglomerados industriales	1,02
		Salud administrada	1,00
		Bebidas no alcohólicas	0,95
		Gasísticas	0,93
		Compañías aéreas	0,51
<b>Total</b>	<b>98,31</b>	<b>Total</b>	<b>98,31</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</b>					
13.864.604,54	EUR	16.221.878,47	USD	(31.852,61)	31/07/2018
29.479,58	PLN	7.931,23	USD	(64,93)	31/07/2018
314.112,27	USD	270.535,98	EUR	(1.794,55)	31/07/2018
152,90	USD	575,58	PLN	(0,69)	31/07/2018
				<b>(33.712,78)</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.



# Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (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>							
4.600.000,00	ABN AMRO Bank NV 2.875% MULTI 18-01-2028	4.846.744,00	0,63	17.850.000,00	Cooperatieve Rabobank UA 6.875% 19-03-2020	19.769.017,09	2,58
2.291.000,00	ABN AMRO Bank NV 2.875% MULTI 30-06-2025	2.382.653,75	0,31	1.200.000,00	Credit Agricole Assuran 2.625% MULTI 29-01-2048	1.081.176,00	0,14
2.703.000,00	ABN AMRO Bank NV 6.375% 27-04-2021	3.129.734,23	0,41	10.800.000,00	Credit Agricole SA/London 1% 16-09-2024	10.939.917,46	1,43
6.212.000,00	Alfa Laval Treasury Internat 1.375% 12-09-2022	6.433.111,42	0,84	4.000.000,00	Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	4.053.655,80	0,53
1.200.000,00	Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	1.184.392,80	0,15	4.600.000,00	Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	4.668.448,00	0,61
7.900.000,00	Allianz SE 3.375% MULTI Perp FC2024	8.230.122,91	1,07	4.600.000,00	Credit Agricole SA/London 2.375% 20-05-2024	5.022.096,00	0,65
2.558.000,00	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2% 23-01-2035	2.454.458,25	0,32	8.784.000,00	Credit Suisse AG/London 1% 07-06-2023	8.944.283,84	1,17
1.800.000,00	Argentum Netherlands B 4.375% MULTI Perp FC2025	1.890.121,45	0,25	4.687.000,00	Credit Suisse Group AG 1.250% MULTI 17-07-2025	4.617.987,72	0,60
5.911.000,00	Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	6.206.065,30	0,81	15.766.000,00	Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	16.265.088,50	2,12
5.158.000,00	AT&T Inc 1.8% 05-09-2026	5.180.757,10	0,68	3.463.000,00	Danske Bank A/S 0.75% 02-06-2023	3.497.013,31	0,46
5.969.000,00	AT&T Inc 2.35% 05-09-2029	6.024.595,27	0,79	4.684.000,00	Danske Bank A/S 0.875% 22-05-2023	4.654.256,60	0,61
2.804.000,00	AT&T Inc 3.15% 04-09-2036	2.801.336,20	0,37	3.680.000,00	Danske Bank A/S 2.750% MULTI 19-05-2026	3.867.179,52	0,50
7.554.000,00	Avinor AS 1% 29-04-2025	7.614.160,06	0,99	300.000,00	Danske Bank A/S 3.875% MULTI 04-10-2023	302.826,00	0,04
7.432.000,00	Avinor AS 1.75% 20-03-2021	7.753.329,13	1,01	288.000,00	Deutsche Bahn Finance GMBH 0.875% 11-07-2031	273.991,62	0,04
1.273.000,00	AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	1.218.595,04	0,16	6.059.000,00	Deutsche Bahn Finance GMBH 1.625% 16-08-2033	6.220.594,32	0,81
4.006.000,00	AXA SA 3.941% MULTI Perp FC2024	4.136.195,00	0,54	5.100.000,00	Deutsche Bank AG 4.5% 19-05-2026	5.144.251,68	0,67
4.000.000,00	Banco Bilbao Vizcaya Argenta 1.375% 14-05-2025	3.901.400,00	0,51	7.599.000,00	Deutsche Telekom Internation 0.625% 13-12-2024	7.445.409,01	0,97
4.800.000,00	Banco Santander SA 2.125% 08-02-2028	4.421.433,60	0,58	4.021.000,00	Deutsche Telekom Internation 1.125% 22-05-2026	3.983.090,01	0,52
175.000,00	Bank of America Corp 1.625% 14-09-2022	182.458,50	0,02	3.883.000,00	Deutsche Telekom Internation 2% 01-12-2029	3.952.661,02	0,52
1.118.000,00	Bank of America Corp 1.662% MULTI 25-04-2028	1.117.087,01	0,15	2.242.000,00	DNB Boligkreditt AS 2.75% 21-03-2022	2.466.787,65	0,32
2.549.000,00	Bank of America Corp 1.776% MULTI 04-05-2027	2.597.771,11	0,34	2.900.000,00	Electricite de France 4.125% MULTI Perp FC2022	3.032.356,00	0,40
6.000.000,00	Banque Federative du Credit 0.75% 17-07-2025	5.889.842,46	0,77	6.100.000,00	Electricite de France 4.250% MULTI Perp FC2020	6.344.183,00	0,83
7.400.000,00	Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	7.421.989,47	0,97	6.967.000,00	Elering AS 0.875% 03-05-2023	7.020.603,40	0,92
3.900.000,00	Banque Federative du Credit 1.625% 15-11-2027	3.607.336,47	0,47	504.000,00	Elering AS 4.625% 12-07-2018	504.573,55	0,07
1.800.000,00	Banque Federative du Credit 3% 11-09-2025	1.902.489,07	0,25	4.436.000,00	Enel Finance International N 1.125% 16-09-2026	4.190.754,14	0,55
997.000,00	BASF SE 1.625% 15-11-2037	944.162,99	0,12	7.359.000,00	Enel Finance International N 1.966% 27-01-2025	7.589.395,57	0,99
1.493.000,00	BAT Capital Corp 1.125% 16-11-2023	1.505.955,60	0,20	7.750.000,00	Essity AB 1.125% 27-03-2024	7.867.009,81	1,03
7.298.000,00	BAT International Finance PL 2.25% 16-01-2030	7.256.136,26	0,95	4.200.000,00	Eurogrid GmbH 1.625% 03-11-2023	4.402.440,00	0,57
4.458.000,00	BAT International Finance PL 3.125% 06-03-2029	4.909.331,22	0,64	4.300.000,00	Eurogrid GmbH 1.875% 10-06-2025	4.534.178,00	0,59
1.700.000,00	Bayer Capital Corp BV 0.625% 15-12-2022	1.707.257,71	0,22	5.312.000,00	Ferrovie dello Stato Italian 1.5% 27-06-2025	5.223.201,53	0,68
3.700.000,00	Bayer Capital Corp BV 1.5% 26-06-2026	3.711.678,05	0,48	4.190.000,00	G4S International Finance PL 1.5% 02-06-2024	4.205.244,64	0,55
3.000.000,00	Bayer Capital Corp BV 2.125% 15-12-2029	3.032.043,33	0,40	1.335.000,00	G4S International Finance PL 1.5% 09-01-2023	1.359.318,36	0,18
6.899.000,00	BMW Finance NV 0.125% 03-07-2020	6.918.110,23	0,90	6.268.000,00	G4S International Finance PL 2.625% 06-12-2018	6.338.013,56	0,83
6.466.000,00	BMW Finance NV 0.5% 21-01-2020	6.526.301,92	0,85	9.828.000,00	General Mills Inc 2.1% 16-11-2020	10.251.571,27	1,34
5.751.000,00	BP Capital Markets PLC 0.9% 03-07-2024	5.751.000,00	0,75	9.298.000,00	Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	9.400.851,50	1,23
5.391.000,00	BP Capital Markets PLC 1.594% 03-07-2028	5.391.000,00	0,70	1.726.000,00	Heathrow Funding Ltd 1.5% 11-02-2030	1.684.329,77	0,22
2.400.000,00	BPCE SA 1% 05-10-2028	2.337.810,72	0,30	8.749.000,00	Heathrow Funding Ltd 1.875% 23-05-2022	9.203.073,10	1,20
6.058.000,00	British Telecommunications P 1.125% 10-03-2023	6.165.032,74	0,80	2.291.000,00	Hera SpA 0.875% 14-10-2026	2.147.913,30	0,28
3.103.000,00	British Telecommunications P 1.75% 10-03-2026	3.153.504,43	0,41	5.839.000,00	HSBC Holdings PLC 3.375% MULTI 10-01-2024	5.934.911,41	0,77
1.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	1.080.590,00	0,14	1.200.000,00	Iberdrola Finanzas SA 1% 07-03-2024	1.212.069,60	0,16
1.500.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	1.632.944,48	0,21	7.551.000,00	ING Bank NV 3.500% MULTI 21-11-2023	7.646.897,70	1,00
4.125.000,00	Cloverie PLC for Swiss 6.625% MULTI 01-09-2042	5.023.889,39	0,65	2.500.000,00	ING Groep NV 1.625% MULTI 26-09-2029	2.423.760,00	0,32
2.800.000,00	Coentreprise de Transport d' 1.5% 29-07-2028	2.781.301,60	0,36	7.793.000,00	JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	7.830.102,47	1,02
1.500.000,00	Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	1.528.100,25	0,20	2.684.000,00	JPMorgan Chase & Co 2.625% 23-04-2021	2.866.823,34	0,37
				3.500.000,00	Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	3.510.094,00	0,46
				3.600.000,00	KBC Group NV 1.625% MULTI 18-09-2029	3.503.138,40	0,46
				6.075.000,00	Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	6.441.420,85	0,84
				2.893.000,00	LeasePlan Corp NV 2.375% 23-04-2019	2.946.666,74	0,38

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 - European Corporate Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (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
621.000,00 LVMH Moët Hennessy Louis Vui 0.000000% 26-05-2020	622.082,23	0,08	1.929.000,00 Verizon Communications Inc 1.875% 26-10-2029	1.899.177,66	0,25
2.313.000,00 LVMH Moët Hennessy Louis Vui 0.375% 26-05-2022	2.326.060,61	0,30	1.900.000,00 Volkswagen Internation 3.375% MULTI Perp FC2024	1.867.700,00	0,24
3.700.000,00 McDonald's Corp 0.625% 29-01-2024	3.672.188,91	0,48	5.010.000,00 Volkswagen Internation 3.750% MULTI Perp FC2021	5.170.880,37	0,67
3.600.000,00 McDonald's Corp 1.5% 28-11-2029	3.551.804,82	0,46	7.390.000,00 Volkswagen Internation 3.875% MULTI Perp FC2018	7.426.462,26	0,97
4.949.000,00 Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	4.954.239,16	0,65	1.300.000,00 Volkswagen Internation 4.625% MULTI Perp FC2028	1.290.302,00	0,17
7.468.000,00 Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	7.864.957,13	1,03	4.200.000,00 Volkswagen International Fin 1.125% 02-10-2023	4.195.044,00	0,55
2.322.000,00 Motability Operations Group 3.25% 30-11-2018	2.353.588,49	0,31	2.900.000,00 Volkswagen International Fin 1.875% 30-03-2027	2.851.618,08	0,37
12.422.000,00 Nasdaq Inc 3.875% 07-06-2021	13.697.242,52	1,79	2.600.000,00 Volkswagen International Fin FRN 30-03-2019	2.602.095,60	0,34
3.161.000,00 Nationwide Building Soc 2.000% MULTI 25-07-2029	3.101.674,35	0,40	3.959.000,00 Volkswagen Leasing GmbH 0.25% 05-10-2020	3.959.316,72	0,52
962.000,00 Natwest Markets PLC FRN 08-06-2020	961.826,84	0,13	4.655.000,00 Volkswagen Leasing GmbH 1.375% 20-01-2025	4.597.538,68	0,60
6.462.000,00 NNG Finance PLC 4.250% MULTI 18-06-2076	6.841.642,50	0,89	3.299.000,00 Wells Fargo & Co 1% 02-02-2027	3.153.602,35	0,41
4.272.000,00 NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	4.480.601,76	0,58	4.291.000,00 Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	4.256.195,87	0,55
12.610.000,00 Nykredit Realkredit A/S 1.75% 28-01-2019	12.757.667,51	1,66	1.262.000,00 Wells Fargo & Co 1.625% 02-06-2025	1.296.471,21	0,17
6.700.000,00 Orange SA 1.375% 20-03-2028	6.630.990,00	0,86	300.000,00 Wells Fargo & Co 2.125% 04-06-2024	319.830,78	0,04
5.637.000,00 Orange SA 4.000% MULTI Perp FC2021	6.066.687,09	0,79	12.022.000,00 Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	12.476.431,60	1,63
3.115.000,00 Philip Morris International 0.625% 08-11-2024	3.039.744,43	0,40		<b>737.625.353,19</b>	<b>96,17</b>
1.453.000,00 Philip Morris International 1.875% 06-11-2037	1.322.641,27	0,17	<b>Total bonos</b>	<b>737.625.353,19</b>	<b>96,17</b>
4.200.000,00 Programa Cedulas TDA Fondo d 4.25% 10-04-2031	5.479.404,00	0,71	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>737.625.353,19</b>	<b>96,17</b>
5.100.000,00 Renault SA 1% 18-04-2024	5.038.677,60	0,66	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
4.069.000,00 Rentokil Initial PLC 3.375% 24-09-2019	4.235.185,89	0,55	<b>Bonos</b>		
4.156.000,00 Royal Bank of Scotland 1.750% MULTI 02-03-2026	4.089.462,44	0,53	<b>EUR</b>		
4.084.000,00 Royal Bank of Scotland 2.000% MULTI 08-03-2023	4.200.649,82	0,55	2.394.000,00 Hera SpA 2.375% 04-07-2024	2.567.268,14	0,33
6.400.000,00 RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 08-10-2024	6.742.342,59	0,88		<b>2.567.268,14</b>	<b>0,33</b>
800.000,00 RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 27-11-2025	837.680,00	0,11	<b>Total bonos</b>	<b>2.567.268,14</b>	<b>0,33</b>
3.400.000,00 RTE Reseau de Transport d'El 2.875% 12-09-2023	3.819.784,98	0,50	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>2.567.268,14</b>	<b>0,33</b>
700.000,00 Sanofi 0.000000% 21-03-2020	701.680,00	0,09	<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>		
4.200.000,00 SAP SE 1.375% 13-03-2030	4.255.440,00	0,55	<b>Bonos</b>		
1.300.000,00 Scania CV AB FRN 20-04-2020	1.302.711,80	0,17	<b>EUR</b>		
5.786.000,00 SES SA 4.75% 11-03-2021	6.482.831,12	0,85	12.764.000,00 Bank of America Corp 1.379% MULTI 07-02-2025	12.951.401,05	1,69
5.896.000,00 Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 13-03-2023	5.910.622,08	0,77		<b>12.951.401,05</b>	<b>1,69</b>
1.982.000,00 Societa Iniziativa Autostrad 1.625% 08-02-2028	1.881.520,47	0,25	<b>Total bonos</b>	<b>12.951.401,05</b>	<b>1,69</b>
2.573.000,00 Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	2.607.992,80	0,34	<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>	<b>12.951.401,05</b>	<b>1,69</b>
11.463.000,00 Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	11.991.444,30	1,56	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>753.144.022,38</b>	<b>98,19</b>
7.200.000,00 Suez 2.500% MULTI Perp FC2022	7.262.568,00	0,95	<b>Saldos bancarios</b>	<b>11.108.483,61</b>	<b>1,45</b>
4.200.000,00 Suez 3.000% MULTI Perp FC2020	4.334.190,00	0,57	<b>Otros activos netos</b>	<b>2.765.899,86</b>	<b>0,36</b>
1.502.000,00 Svenska Handelsbanken A 2.656% MULTI 15-01-2024	1.521.189,55	0,20	<b>Total activos netos</b>	<b>767.018.405,85</b>	<b>100,00</b>
8.443.000,00 Swedish Match AB 0.875% 23-09-2024	8.281.655,79	1,08			
7.243.000,00 Sydney Airport Finance Co Pt 1.75% 26-04-2028	7.303.406,62	0,95			
4.700.000,00 Talanz Finanz Luxembour 8.367% MULTI 15-06-2042	5.772.935,69	0,75			
3.060.000,00 Teollisuuden Voima Oyj 2% 08-05-2024	3.058.620,28	0,40			
7.901.000,00 Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	7.897.081,10	1,03			
3.828.000,00 Teollisuuden Voima Oyj 2.5% 17-03-2021	3.999.065,66	0,52			
1.284.000,00 TOTAL SA 2.625% MULTI Perp FC2025	1.281.663,12	0,17			
3.612.000,00 TOTAL SA 3.875% MULTI Perp FC2022	3.881.137,34	0,51			
2.600.000,00 Transport et Infrastructures 4.339% 07-07-2021	2.921.939,10	0,38			
2.652.000,00 UBS AG 4.750% MULTI 12-02-2026	2.850.550,81	0,37			
3.367.000,00 UBS AG/London 0.125% 05-11-2021	3.349.398,91	0,44			
10.445.000,00 UBS AG/London 0.625% 23-01-2023	10.474.465,45	1,37			
5.338.000,00 UBS Group Funding Switzerlan 1.25% 01-09-2026	5.203.158,22	0,68			
4.576.000,00 Urenco Finance NV 2.25% 05-08-2022	4.894.478,16	0,64			
3.707.000,00 Urenco Finance NV 2.375% 02-12-2024	4.034.857,87	0,53			
4.000.000,00 Urenco Finance NV 2.5% 15-02-2021	4.245.953,92	0,55			
3.240.000,00 Verizon Communications Inc 1.375% 27-10-2026	3.202.344,23	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 - European Corporate Bond Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Países Bajos	18,69	Renta fija privada	95,14
Francia	15,44	Cédulas hipotecarias	2,70
Estados Unidos	12,09	Títulos de deuda pública	0,35
Reino Unido	11,61		
Alemania	6,06	<b>Total</b>	<b>98,19</b>
Dinamarca	5,85		
Noruega	5,07		
Suiza	4,62		
Suecia	4,08		
Australia	2,58		
España	1,96		
Finlandia	1,95		
Luxemburgo	1,60		
Italia	1,54		
Jersey	1,42		
Islas Vírgenes Británicas	1,23		
Estonia	0,98		
Bélgica	0,78		
Irlanda	0,65		
<b>Total</b>	<b>98,19</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</b>					
260.698,50	EUR	2.472.575,15	NOK	1.046,18	31/07/2018
628.108,79	EUR	6.514.917,74	SEK	4.870,14	31/07/2018
368.464.170,41	NOK	38.866.638,74	EUR	(173.148,69)	31/07/2018
32.505,19	PLN	7.474,44	EUR	(46,71)	31/07/2018
2.208.231.267,27	SEK	213.586.020,73	EUR	(2.339.517,42)	31/07/2018
				<b>(2.506.796,50)</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.

# 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 mercado (EUR)	Valor de materializadas (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: Barclays Bank PLC</b>								
ASSGEN_178_20230620_BARCLAYSBK_N2002-LUA	Sell	1,00%	(2.200.000,00)	EUR	(83.227,48)	(67.297,02)	(150.524,50)	20/06/2023
					<b>(83.227,48)</b>	<b>(67.297,02)</b>	<b>(150.524,50)</b>	
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>								
Casino Guichard Perrachon SA 4.407% 06-08-2019	Sell	1,00%	(1.300.000,00)	EUR	(29.302,73)	23.051,15	(6.251,58)	20/06/2019
CSGAG_104_20220620_BNPPARIBAS_N2002	Sell	1,00%	(3.450.000,00)	EUR	(6.961,70)	41.181,00	34.219,30	20/06/2022
CSGAG_130.4295_20220620_BNPPARIBAS_N2002	Buy	1,00%	3.450.000,00	EUR	52.360,18	(64.345,26)	(11.985,08)	20/06/2022
DANBNK_42_20271220_BNPPARIBAS_N2002	Sell	1,00%	(2.200.000,00)	EUR	123.195,96	(51.552,19)	71.643,77	20/12/2027
Deutsche Telekom International 6.75% 2018-08-20	Sell	1,00%	(2.200.000,00)	EUR	65.993,05	(21.226,13)	44.766,92	20/12/2022
Gas Natural Capital Markets 4.5% 27-01-2020	Buy	1,00%	2.200.000,00	EUR	(43.546,61)	19.895,42	(23.651,19)	20/12/2022
ITRAXX-EUROPE527V1-5Y	Sell	1,00%	(2.200.000,00)	EUR	28.205,73	11.731,88	39.937,61	20/06/2022
National Grid PLC 5% 02-07-2018	Sell	1,00%	(2.200.000,00)	EUR	50.649,89	(8.546,24)	42.103,65	20/12/2022
Telefonica Emisiones SAU 2.736% 29-05-2019	Buy	1,00%	2.200.000,00	EUR	(27.628,79)	23.303,92	(4.324,87)	20/12/2022
					<b>212.964,98</b>	<b>(26.506,45)</b>	<b>186.458,53</b>	
<b>Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd</b>								
AXAF_53_20230620_CITI_N2002-LUA	Sell	1,00%	(2.350.000,00)	EUR	55.821,18	(15.283,83)	40.537,35	20/06/2023
					<b>55.821,18</b>	<b>(15.283,83)</b>	<b>40.537,35</b>	
<b>Contraparte: J.P. Morgan Securities PLC</b>								
ACAFP_51_20271220_JPMSEC_N2002	Sell	1,00%	(2.200.000,00)	EUR	103.381,92	(73.477,56)	29.904,36	20/12/2027
BACR-Bank_180_20211220_JPMCHASE_N2002	Buy	1,00%	300.000,00	EUR	11.302,34	(11.798,08)	(495,74)	20/12/2021
BACR-Bank_218_20210620_JPMSEC_N2002	Buy	1,00%	2.200.000,00	EUR	120.643,24	(130.506,33)	(9.863,09)	20/06/2021
BNP_48_20271220_JPMSEC_N2002	Sell	1,00%	(2.200.000,00)	EUR	109.984,03	(85.571,33)	24.412,70	20/12/2027
Heathrow Funding Ltd 4.6% 15-02-2018	Sell	1,00%	(800.000,00)	EUR	16.043,59	(7.443,68)	8.599,91	20/12/2022
HSBC Bank PLC FRN 11-02-2021	Sell	1,00%	(1.000.000,00)	EUR	(18.901,83)	29.192,42	10.290,59	20/12/2019
HSBC Bank PLC FRN 11-02-2021	Sell	1,00%	(600.000,00)	EUR	2.439,55	3.734,80	6.174,35	20/12/2019
Royal Bank of Scotland PLC/T 4.35% 23-01-2017	Buy	1,00%	1.650.000,00	EUR	(17.207,75)	21.275,31	4.067,56	20/12/2023
UBS_39_20271220_JPMSEC_N2002	Sell	1,00%	(2.200.000,00)	EUR	129.985,52	(89.902,23)	40.083,29	20/12/2027
					<b>457.670,61</b>	<b>(344.496,68)</b>	<b>113.173,93</b>	
<b>Contraparte: Merrill Lynch International</b>								
DAMLR_37_20201220_MERRILLYNCH_N2002-LUA	Sell	1,00%	(2.350.000,00)	EUR	41.878,53	(12.247,07)	29.631,46	20/12/2020
					<b>41.878,53</b>	<b>(12.247,07)</b>	<b>29.631,46</b>	
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>								
Assicurazioni Generali 10.125% MULTI 10-07-2042	Buy	1,00%	2.200.000,00	EUR	76.113,84	47.016,22	123.130,06	20/12/2022
British Telecommunications 2028-12-07	Sell	1,00%	(2.350.000,00)	EUR	23.740,04	5.702,47	29.442,51	20/12/2021
Casino Guichard Perrachon SA 4.4720% 2016-04-04	Sell	1,00%	(1.050.000,00)	EUR	(14.186,41)	11.438,77	(2.747,64)	20/03/2019
Heathrow Funding Ltd 4.6% 15-02-2018	Sell	1,00%	(3.600.000,00)	EUR	33.233,49	13.809,94	47.043,43	20/06/2022
Heathrow Funding Ltd 4.6% 15-02-2018	Sell	1,00%	(4.150.000,00)	EUR	38.310,83	15.919,78	54.230,61	20/06/2022
HSBC Bank PLC FRN 11-02-2021	Sell	1,00%	(1.000.000,00)	EUR	16.294,28	(6.003,69)	10.290,59	20/12/2019
HSBC Bank PLC FRN 11-02-2021	Sell	1,00%	(1.600.000,00)	EUR	26.822,76	(12.709,46)	14.113,30	20/09/2019
INTNED_43_20271220_SOCGEN_N2002-LUA	Sell	1,00%	(2.350.000,00)	EUR	124.492,30	(26.706,36)	97.785,94	20/12/2027
LLOYDBA_103.5388_20220620_SOCGEN_N2002	Sell	1,00%	(2.100.000,00)	EUR	(3.669,24)	16.898,97	13.229,73	20/06/2022
National Grid PLC 5% 02-07-2018	Sell	1,00%	(2.200.000,00)	EUR	58.228,68	(16.125,03)	42.103,65	20/12/2022
RABOBK_46_20271220_SOCGEN_N2002-LUA	Sell	1,00%	(2.350.000,00)	EUR	117.656,73	(30.637,49)	87.019,24	20/12/2027
Solvay S.A. 4.625% 27.06.18	Buy	1,00%	2.200.000,00	EUR	(31.657,38)	(17.277,16)	(48.934,54)	20/06/2022
Swiss Re America Holding Cor MULTI 21-11-2021	Sell	1,00%	(2.200.000,00)	EUR	(1.127,80)	6.793,34	5.665,54	20/12/2022
					<b>464.252,12</b>	<b>8.120,30</b>	<b>472.372,42</b>	
					<b>1.149.359,94</b>	<b>(457.710,75)</b>	<b>691.649,19</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 - European Corporate Bond Fund Plus

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (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>							
703.000,00	ABN AMRO Bank NV 2.875% MULTI 30-06-2025	731.124,22	0,92	500.000,00	Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	507.440,00	0,64
667.000,00	ABN AMRO Bank NV 6.375% 27-04-2021	772.302,16	0,98	200.000,00	Credit Agricole SA/London 2.375% 20-05-2024	218.352,00	0,28
619.000,00	Alfa Laval Treasury Internat 1.375% 12-09-2022	641.032,83	0,81	958.000,00	Credit Suisse AG/London 1% 07-06-2023	975.480,87	1,23
100.000,00	Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	98.699,40	0,12	428.000,00	Credit Suisse Group AG 1.250% MULTI 17-07-2025	421.698,05	0,53
800.000,00	Allianz SE 3.375% MULTI Perp FC2024	833.430,17	1,05	1.629.000,00	Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	1.680.567,62	2,13
242.000,00	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2% 23-01-2035	232.204,42	0,29	334.000,00	Danske Bank A/S 0.75% 02-06-2023	337.280,52	0,43
229.000,00	Argentum Netherlands B 4.375% MULTI Perp FC2025	240.465,45	0,30	517.000,00	Danske Bank A/S 0.875% 22-05-2023	513.717,05	0,65
575.000,00	Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	603.702,85	0,76	412.000,00	Danske Bank A/S 2.750% MULTI 19-05-2026	432.955,97	0,55
210.000,00	AT&T Inc 1.8% 05-09-2026	210.926,52	0,27	656.000,00	Deutsche Bahn Finance GMBH 1.625% 16-08-2033	673.495,61	0,85
594.000,00	AT&T Inc 2.35% 05-09-2029	599.532,52	0,76	500.000,00	Deutsche Bank AG 4.5% 19-05-2026	504.338,40	0,64
483.000,00	AT&T Inc 3.15% 04-09-2036	482.541,15	0,61	1.037.000,00	Deutsche Telekom Internation 0.625% 13-12-2024	1.016.040,16	1,28
756.000,00	Avinor AS 1% 29-04-2025	762.020,78	0,96	219.000,00	Deutsche Telekom Internation 1.125% 22-05-2026	216.935,27	0,27
663.000,00	Avinor AS 1.75% 20-03-2021	691.665,40	0,87	401.000,00	Deutsche Telekom Internation 2% 01-12-2029	408.193,94	0,52
134.000,00	AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	128.273,16	0,16	258.000,00	DNB Boligkredit AS 2.75% 21-03-2022	283.867,62	0,36
410.000,00	AXA SA 3.941% MULTI Perp FC2024	423.325,00	0,54	300.000,00	Electricite de France 4.125% MULTI Perp FC2022	313.692,00	0,40
400.000,00	Banco Bilbao Vizcaya Argenta 1.375% 14-05-2025	390.140,00	0,49	700.000,00	Electricite de France 4.250% MULTI Perp FC2020	728.021,00	0,92
500.000,00	Banco Santander SA 2.125% 08-02-2028	460.566,00	0,58	734.000,00	Elering AS 0.875% 03-05-2023	739.647,32	0,94
120.000,00	Bank of America Corp 1.662% MULTI 25-04-2028	119.902,00	0,15	488.000,00	Enel Finance International N 1.125% 16-09-2026	461.020,74	0,58
172.000,00	Bank of America Corp 1.776% MULTI 04-05-2027	175.290,95	0,22	620.000,00	Enel Finance International N 1.966% 27-01-2025	639.410,96	0,81
500.000,00	Banque Federative du Credit 0.75% 17-07-2025	490.820,21	0,62	782.000,00	Essity AB 1.125% 27-03-2024	793.806,67	1,00
900.000,00	Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	902.674,40	1,14	500.000,00	Eurogrid GmbH 1.625% 03-11-2023	524.100,00	0,66
400.000,00	Banque Federative du Credit 1.625% 15-11-2027	369.983,23	0,47	400.000,00	Eurogrid GmbH 1.875% 10-06-2025	421.784,00	0,53
200.000,00	Banque Federative du Credit 3% 11-09-2025	211.387,67	0,27	578.000,00	Ferrovie dello Stato Italian 1.5% 27-06-2025	568.337,82	0,72
75.000,00	BASF SE 1.625% 15-11-2037	71.025,30	0,09	343.000,00	G4S International Finance PL 1.5% 02-06-2024	344.247,95	0,44
55.000,00	BAT Capital Corp 1.125% 16-11-2023	55.477,27	0,07	200.000,00	G4S International Finance PL 1.5% 09-01-2023	203.643,20	0,26
999.000,00	BAT International Finance PL 2.25% 16-01-2030	993.269,41	1,26	658.000,00	G4S International Finance PL 2.625% 06-12-2018	665.349,86	0,84
262.000,00	BAT International Finance PL 3.125% 06-03-2029	288.525,07	0,36	1.019.000,00	General Mills Inc 2.1% 16-11-2020	1.062.917,29	1,34
200.000,00	Bayer Capital Corp BV 0.625% 15-12-2022	200.853,85	0,25	100.000,00	Global Switch Holdings Ltd 1.5% 31-01-2024	100.418,00	0,13
400.000,00	Bayer Capital Corp BV 1.5% 26-06-2026	401.262,49	0,51	862.000,00	Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	871.535,17	1,10
300.000,00	Bayer Capital Corp BV 2.125% 15-12-2029	303.204,33	0,38	173.000,00	Heathrow Funding Ltd 1.5% 11-02-2030	168.823,32	0,21
1.116.000,00	BMW Finance NV 0.125% 03-07-2020	1.119.091,32	1,42	625.000,00	Heathrow Funding Ltd 1.875% 23-05-2022	657.437,50	0,83
589.000,00	BP Capital Markets PLC 0.9% 03-07-2024	589.000,00	0,74	203.000,00	Hera SpA 0.875% 14-10-2026	190.321,43	0,24
552.000,00	BP Capital Markets PLC 1.594% 03-07-2028	552.000,00	0,70	800.000,00	HSBC Holdings PLC 3.375% MULTI 10-01-2024	813.140,80	1,03
200.000,00	BPCE SA 1% 05-10-2028	194.817,56	0,25	100.000,00	Iberdrola Finanzas SA 1% 07-03-2024	101.005,80	0,13
916.000,00	British Telecommunications P 1.125% 10-03-2023	932.183,89	1,18	1.127.000,00	ING Bank NV 3.500% MULTI 21-11-2023	1.141.312,90	1,44
39.000,00	British Telecommunications P 1.75% 10-03-2026	39.634,76	0,05	200.000,00	ING Groep NV 1.625% MULTI 26-09-2029	193.900,80	0,25
1.260.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	1.371.673,36	1,73	798.000,00	JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	801.799,28	1,01
423.000,00	Cloverie PLC for Swiss 6.625% MULTI 01-09-2042	515.177,02	0,65	298.000,00	JPMorgan Chase & Co 2.625% 23-04-2021	318.298,57	0,40
200.000,00	Coentreprise de Transport d' 1.5% 29-07-2028	198.664,40	0,25	350.000,00	Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	351.009,40	0,44
200.000,00	Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	203.746,70	0,26	200.000,00	KBC Group NV 1.625% MULTI 18-09-2029	194.618,80	0,25
1.750.000,00	Cooperatieve Rabobank UA 6.875% 19-03-2020	1.938.138,93	2,45	595.000,00	Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	630.888,13	0,80
100.000,00	Credit Agricole Assuran 2.625% MULTI 29-01-2048	90.098,00	0,11	100.000,00	LVMH Moet Hennessy Louis Vui 0.000000% 26-05-2020	100.174,27	0,13
1.100.000,00	Credit Agricole SA/London 1% 16-09-2024	1.114.250,85	1,41	241.000,00	LVMH Moet Hennessy Louis Vui 0.375% 26-05-2022	242.360,83	0,31
600.000,00	Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	608.048,37	0,77	500.000,00	McDonald's Corp 0.625% 29-01-2024	496.241,75	0,63
				300.000,00	McDonald's Corp 1.5% 28-11-2029	295.983,74	0,37
				577.000,00	Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	577.610,83	0,73
				687.000,00	Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	723.517,08	0,91

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 30/06/2018  
(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 Nasdaq Inc 3.875% 07-06-2021	1.433.458,00	1,81	468.000,00 Volkswagen Leasing GmbH 1.375% 20-01-2025	462.223,01	0,58
331.000,00 Nationwide Building Soc 2.000% MULTI 25-07-2029	324.787,79	0,41	220.000,00 Wells Fargo & Co 1% 02-02-2027	210.303,89	0,27
117.000,00 Natwest Markets PLC FRN 08-06-2020	116.978,94	0,15	527.000,00 Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	522.725,52	0,66
762.000,00 NCG Finance PLC 4.250% MULTI 18-06-2076	806.767,50	1,02	200.000,00 Wells Fargo & Co 1.625% 02-06-2025	205.462,95	0,26
467.000,00 NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	489.803,61	0,62	1.180.000,00 Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	1.224.604,00	1,55
1.019.000,00 Nykredit Realkredit A/S 1.75% 28-01-2019	1.030.932,85	1,30	<b>74.775.955,29</b>	<b>94,56</b>	
700.000,00 Orange SA 1.375% 20-03-2028	692.790,00	0,88	<b>Total bonos</b>	<b>74.775.955,29</b>	<b>94,56</b>
558.000,00 Orange SA 4.000% MULTI Perp FC2021	600.534,22	0,76	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>74.775.955,29</b>	<b>94,56</b>
304.000,00 Philip Morris International 0.625% 08-11-2024	296.655,64	0,38	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
163.000,00 Philip Morris International 1.875% 06-11-2037	148.376,14	0,19	<b>Bonos</b>		
400.000,00 Programa Cedulas TDA Fondo d 4.25% 10-04-2031	521.848,00	0,66	<b>EUR</b>		
500.000,00 Renault SA 1% 18-04-2024	493.988,00	0,62	309.000,00 Hera SpA 2.375% 04-07-2024	331.364,18	0,42
275.000,00 Rentokil Initial PLC 3.375% 24-09-2019	286.231,54	0,36	<b>331.364,18</b>	<b>0,42</b>	
398.000,00 Royal Bank of Scotland 1.750% MULTI 02-03-2026	391.628,02	0,50	<b>Total bonos</b>	<b>331.364,18</b>	<b>0,42</b>
451.000,00 Royal Bank of Scotland 2.000% MULTI 08-03-2023	463.881,75	0,59	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>331.364,18</b>	<b>0,42</b>
600.000,00 RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 08-10-2024	632.094,62	0,80	<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>		
500.000,00 RTE Reseau de Transport d'El 2.875% 12-09-2023	561.733,09	0,71	<b>Bonos</b>		
100.000,00 Sanofi 0.000000% 21-03-2020	100.240,00	0,13	<b>EUR</b>		
400.000,00 SAP SE 1.375% 13-03-2030	405.280,00	0,51	1.577.000,00 Bank of America Corp 1.379% MULTI 07-02-2025	1.600.153,51	2,02
605.000,00 SES SA 4.75% 11-03-2021	677.862,57	0,86	<b>1.600.153,51</b>	<b>2,02</b>	
611.000,00 Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 13-03-2023	612.515,28	0,77	<b>Total bonos</b>	<b>1.600.153,51</b>	<b>2,02</b>
200.000,00 Societa Iniziativa Autostrad 1.625% 08-02-2028	189.860,79	0,24	<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>	<b>1.600.153,51</b>	<b>2,02</b>
44.000,00 Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	44.598,40	0,06	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>76.707.472,98</b>	<b>97,00</b>
1.361.000,00 Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	1.423.742,10	1,80	<b>SalDOS bancarios</b>	<b>1.896.732,40</b>	<b>2,40</b>
1.000.000,00 Suez 2.500% MULTI Perp FC2022	1.008.690,00	1,28	<b>Otros activos netos</b>	<b>472.216,09</b>	<b>0,60</b>
100.000,00 Suez 3.000% MULTI Perp FC2020	103.195,00	0,13	<b>Total activos netos</b>	<b>79.076.421,47</b>	<b>100,00</b>
285.000,00 Svenska Handelsbanken A 2.656% MULTI 15-01-2024	288.641,16	0,37			
795.000,00 Swedish Match AB 0.875% 23-09-2024	779.807,69	0,99			
760.000,00 Sydney Airport Finance Co Pt 1.75% 26-04-2028	766.338,40	0,97			
500.000,00 Talanx Finanz Luxembour 8.367% MULTI 15-06-2042	614.142,10	0,78			
335.000,00 Teollisuuden Voima Oyj 2% 08-05-2024	334.848,95	0,42			
832.000,00 Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	831.587,33	1,05			
200.000,00 Teollisuuden Voima Oyj 2.5% 17-03-2021	208.937,60	0,26			
200.000,00 TOTAL SA 2.625% MULTI Perp FC2025	199.636,00	0,25			
312.000,00 TOTAL SA 3.875% MULTI Perp FC2022	335.247,74	0,42			
300.000,00 Transport et Infrastructures 4.339% 07-07-2021	337.146,82	0,43			
400.000,00 UBS AG 4.750% MULTI 12-02-2026	429.947,33	0,54			
1.083.000,00 UBS AG/London 0.625% 23-01-2023	1.086.055,15	1,37			
627.000,00 UBS Group Funding Switzerlan 1.25% 01-09-2026	611.161,52	0,77			
337.000,00 Urenco Finance NV 2.25% 05-08-2022	360.454,36	0,46			
343.000,00 Urenco Finance NV 2.375% 02-12-2024	373.335,92	0,47			
700.000,00 Urenco Finance NV 2.5% 15-02-2021	743.041,94	0,94			
228.000,00 Verizon Communications Inc 1.375% 27-10-2026	225.350,15	0,28			
265.000,00 Verizon Communications Inc 1.875% 26-10-2029	260.903,10	0,33			
200.000,00 Volkswagen Internation 3.375% MULTI Perp FC2024	196.600,00	0,25			
648.000,00 Volkswagen Internation 3.750% MULTI Perp FC2021	668.808,48	0,85			
666.000,00 Volkswagen Internation 3.875% MULTI Perp FC2018	669.286,04	0,85			
100.000,00 Volkswagen Internation 4.625% MULTI Perp FC2028	99.254,00	0,13			
500.000,00 Volkswagen International Fin 1.125% 02-10-2023	499.410,00	0,63			
400.000,00 Volkswagen International Fin 1.875% 30-03-2027	393.326,63	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 - European Corporate Bond Fund Plus

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Países Bajos	18,82	Renta fija privada	92,95
Francia	15,32	Cédulas hipotecarias	2,32
Estados Unidos	12,04	Títulos de deuda pública	1,73
Reino Unido	11,52		
Alemania	6,79	<b>Total</b>	<b>97,00</b>
Dinamarca	5,50		
Noruega	4,85		
Suiza	4,46		
Suecia	3,94		
Australia	2,52		
España	1,86		
Finlandia	1,74		
Luxemburgo	1,63		
Italia	1,62		
Islas Vírgenes Británicas	1,23		
Jersey	1,04		
Estonia	0,94		
Irlanda	0,65		
Bélgica	0,54		
<b>Total</b>	<b>97,00</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

## 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 PLC</b>								
ASSGEN_178_20230620_BARCLAYSBK_N2220-LUA	Sell	1,00%	(850.000,00)	EUR	(32.156,07)	(26.001,12)	(58.157,19)	20/06/2023
					<b>(32.156,07)</b>	<b>(26.001,12)</b>	<b>(58.157,19)</b>	
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>								
CSGAG_104_20220620_BNPPARIBAS_N2220	Sell	1,00%	(1.400.000,00)	EUR	(2.825,03)	16.711,12	13.886,09	20/06/2022
CSGAG_130.4295_20220620_BNPPARIBAS_N2220	Buy	1,00%	1.400.000,00	EUR	21.247,61	(26.111,12)	(4.863,51)	20/06/2022
DANBNK_42_20271220_BNPPARIBAS_N2220	Sell	1,00%	(900.000,00)	EUR	50.398,35	(21.089,54)	29.308,81	20/12/2027
Deutsche Telekom International 6.75% 2018-08-20	Sell	1,00%	(850.000,00)	EUR	25.497,32	(8.201,01)	17.296,31	20/12/2022
Gas Natural Capital Markets 4.5% 27-01-2020	Buy	1,00%	850.000,00	EUR	(16.824,83)	7.686,86	(9.137,97)	20/12/2022
Heathrow Funding Ltd 4.6% 15-02-2018	Sell	1,00%	(250.000,00)	EUR	4.705,20	(2.017,73)	2.687,47	20/12/2022
ITRAXX-EUROPE527V1-5Y	Sell	1,00%	(900.000,00)	EUR	11.538,71	4.799,40	16.338,11	20/06/2022
National Grid PLC 5% 02-07-2018	Sell	1,00%	(850.000,00)	EUR	19.569,27	(3.301,95)	16.267,32	20/12/2022
Telefonica Emisiones SAU 2.736% 29-05-2019	Buy	1,00%	850.000,00	EUR	(10.674,76)	9.003,79	(1.670,97)	20/12/2022
					<b>102.631,84</b>	<b>(22.520,18)</b>	<b>80.111,66</b>	
<b>Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd</b>								
AXAF_53_20230620_CITI_N2220-LUA	Sell	1,00%	(800.000,00)	EUR	19.002,96	(5.203,01)	13.799,95	20/06/2023
					<b>19.002,96</b>	<b>(5.203,01)</b>	<b>13.799,95</b>	
<b>Contraparte: J.P. Morgan Securities PLC</b>								
ACAAP_51_20271220_JPMSEC_N2220	Sell	1,00%	(900.000,00)	EUR	42.292,60	(30.059,00)	12.233,60	20/12/2027
BACR-Bank_218_20210620_JPMSEC_N2220	Buy	1,00%	900.000,00	EUR	49.354,05	(53.388,95)	(4.034,90)	20/06/2021
BNP_48_20271220_JPMSEC_N2220	Sell	1,00%	(900.000,00)	EUR	44.993,47	(35.006,46)	9.987,01	20/12/2027
Royal Bank of Scotland PLC/T 4.35% 23-01-2017	Buy	1,00%	600.000,00	EUR	(6.257,36)	7.736,47	1.479,11	20/12/2023
UBS_39_20271220_JPMSEC_N2220	Sell	1,00%	(900.000,00)	EUR	53.175,89	(36.778,18)	16.397,71	20/12/2027
					<b>183.558,65</b>	<b>(147.496,12)</b>	<b>36.062,53</b>	
<b>Contraparte: Merrill Lynch International</b>								
DAMLR_37_20201220_MERRILLYNCH_N2220-LUA	Sell	1,00%	(800.000,00)	EUR	14.256,52	(4.169,21)	10.087,31	20/12/2020
					<b>14.256,52</b>	<b>(4.169,21)</b>	<b>10.087,31</b>	
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>								
Assicurazioni Generali 10.125% MULTI 10-07-2042	Buy	1,00%	850.000,00	EUR	29.407,62	18.165,36	47.572,98	20/12/2022
British Telecommunications 2028-12-07	Sell	1,00%	(850.000,00)	EUR	8.586,82	2.062,60	10.649,42	20/12/2021
Casino Guichard Perrachon SA 4.4720% 2016-04-04	Sell	1,00%	(1.000.000,00)	EUR	(13.510,87)	10.894,07	(2.616,80)	20/03/2019
Heathrow Funding Ltd 4.6% 15-02-2018	Sell	1,00%	(400.000,00)	EUR	3.692,61	1.534,44	5.227,05	20/06/2022
Heathrow Funding Ltd 4.6% 15-02-2018	Sell	1,00%	(500.000,00)	EUR	4.615,76	1.918,05	6.533,81	20/06/2022
HSBC Bank PLC FRN 11-02-2021	Sell	1,00%	(850.000,00)	EUR	14.249,59	(6.751,90)	7.497,69	20/09/2019
HSBC Bank PLC FRN 11-02-2021	Sell	1,00%	(650.000,00)	EUR	10.591,27	(3.902,39)	6.688,88	20/12/2019
INTNED_43_20271220_SOCGEN_N2220-LUA	Sell	1,00%	(800.000,00)	EUR	42.380,36	(9.091,53)	33.288,83	20/12/2027
LLOYDBA_103.5388_20220620_SOCGEN_N2220	Sell	1,00%	(900.000,00)	EUR	(1.572,53)	7.242,41	5.669,88	20/06/2022
National Grid PLC 5% 02-07-2018	Sell	1,00%	(800.000,00)	EUR	21.174,06	(5.863,64)	15.310,42	20/12/2022
RABOBK_46_20271220_SOCGEN_N2220-LUA	Sell	1,00%	(800.000,00)	EUR	40.053,36	(10.429,79)	29.623,57	20/12/2027
Solvay S.A. 4.625% 27.06.18	Buy	1,00%	900.000,00	EUR	(12.950,75)	(7.067,92)	(20.018,67)	20/06/2022
Swiss Re America Holding Cor MULTI 21-11-2021	Sell	1,00%	(850.000,00)	EUR	(435,74)	2.624,70	2.188,96	20/12/2022
					<b>146.281,56</b>	<b>1.334,46</b>	<b>147.616,02</b>	
					<b>433.575,46</b>	<b>(204.055,18)</b>	<b>229.520,28</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 28/06/2018 al 30/06/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/06/2018 con liquidación en efectivo
<b>Cobertura de clase de acciones: TBI</b>						
EURO-BOBL FUTURE 9/2018	10/09/2018	EUR	(9,00)	(1.188.990,00)	900,00	(5.460,00)
EURO-BUND FUTURE 9/2018	10/09/2018	EUR	(5,00)	(812.100,00)	200,00	(7.950,00)
EURO-SCHATZ FUT 9/2018	10/09/2018	EUR	(9,00)	(1.008.675,00)	270,00	(900,00)
					<b>1.370,00</b>	<b>(14.310,00)</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 Covered Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (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>			17.181.818,00	Hellenic Republic Government 3.75% 30-01-2028	16.898.318,00 1,29
<b>Bonos</b>			14.000.000,00	Hellenic Republic Government 4.2% 30-01-2042	12.779.340,00 0,98
<b>CHF</b>			22.800.000,00	HSBC SFH France SA 0.5% 17-04-2025	22.834.564,80 1,75
1.420.000,00	Commerzbank Finance & Covere 2.75% 07-02-2020	1.274.222,64 0,10	4.000.000,00	Hypoe NOE Landesbank fuer Ni 0.375% 04-04-2023	4.022.908,24 0,31
25.000.000,00	Kommunalkredit Austria AG 2.375% 26-08-2020	22.712.295,40 1,74	10.000.000,00	ING Bank NV 0.875% 11-04-2028	10.032.662,40 0,77
24.530.000,00	Kommunalkredit Austria AG 2.5% 14-02-2022	23.073.809,79 1,77	10.000.000,00	ING Belgium SA 0.625% 30-05-2025	10.055.101,20 0,77
22.015.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	23.127.360,92 1,77	50.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.2% 01-04-2022	49.540.000,00 3,79
		<b>70.187.688,75 5,37</b>	47.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.35% 15-04-2022	46.770.358,00 3,58
<b>DKK</b>			18.978.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	16.407.467,86 1,26
150.000.000,00	BRFKredit 1% 04-01-2021 SDO A E	20.796.906,04 1,59	3.500.000,00	Latvia Government Internatio 2.25% 15-02-2047	3.771.082,00 0,29
75.000.000,00	Nordea Kredit 1% 04-01-2021 SDRO A 2	10.399.861,94 0,80	5.000.000,00	Muenchener Hypothekenbank eG 2.5% 04-07-2028	5.801.821,50 0,44
200.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 04-01-2021 SDO A H	27.729.208,05 2,12	19.288.000,00	National Australia Bank Ltd 0.875% 16-11-2022	19.857.326,60 1,52
300.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2019 SDRO A T	40.700.555,11 3,12	8.000.000,00	National Bank of Canada 0.75% 13-03-2025	8.103.844,64 0,62
30.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2023 SDRO A T	4.181.682,44 0,32	15.000.000,00	National Bank of Greece SA 2.75% 19-10-2020	15.263.387,85 1,17
		<b>103.808.213,58 7,95</b>	10.000.000,00	Nationwide Building Society 1.125% 31-05-2028	10.116.943,90 0,77
<b>EUR</b>			18.000.000,00	Nordea Mortgage Bank Plc 0.625% 23-05-2025	18.154.800,00 1,39
14.000.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 4.375% 23-01-2019	14.349.896,26 1,10	5.740.002,00	Nykredit Realkredit FRN 01-01-2023 IO EURIBOR 3M S	5.768.759,41 0,44
10.000.000,00	ABN AMRO Bank NV 1.45% 12-04-2038	9.975.132,90 0,76	12.700.000,00	OP Mortgage Bank 0.625% 01-09-2025	12.763.706,12 0,98
19.000.000,00	Alpha Bank AE 2.5% 05-02-2023	18.967.461,17 1,45	7.000.000,00	Oversea-Chinese Banking Corp 0.25% 05-10-2022	7.013.057,73 0,54
16.500.000,00	Andorra Capital Agricol Reig FRN 25-07-2022	16.374.301,52 1,25	8.000.000,00	Oversea-Chinese Banking Corp 0.25% 21-03-2022	8.040.254,00 0,62
22.000.000,00	Arkea Home Loans SFH SA 1.5% 01-06-2033	22.429.649,66 1,72	7.900.000,00	Oversea-Chinese Banking Corp 0.375% 01-03-2023	7.933.576,34 0,61
1.000.000,00	Autonomous Community of Cata 4.22% 26-04-2035	1.049.319,18 0,08	6.000.000,00	Oversea-Chinese Banking Corp 0.625% 18-04-2025	5.998.980,00 0,46
11.915.000,00	Banco BPM SpA 1% 23-01-2025	11.720.919,07 0,90	29.900.000,00	PITCH1 5.125% 20-07-2022	35.608.894,91 2,73
7.100.000,00	Banco Popular Espanol SA 1% 07-04-2025	7.196.762,21 0,55	18.000.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 0.75% 27-08-2024	18.017.152,02 1,38
3.000.000,00	Bankia SA 4.125% 24-03-2036	3.935.307,39 0,30	24.700.000,00	Programa Cedula TDA Fondo d 4.25% 10-04-2031	32.224.114,00 2,47
5.900.000,00	Belfius Bank SA/NV 1% 12-06-2028	5.941.093,97 0,45	5.000.000,00	Programa Cedula TDA Fondo d 4.25% 28-03-2027	6.308.915,60 0,48
17.000.000,00	BNZ International Funding Lt 0.625% 03-07-2025	16.942.200,00 1,30	5.000.000,00	Raiffeisenbank AS 0.75% 05-11-2019	5.035.320,40 0,39
3.000.000,00	BPCE SFH SA 0.375% 21-02-2024	3.006.748,80 0,23	10.000.000,00	Raiffeisen-Landesbank Steier 1.375% 11-05-2033	10.071.690,80 0,77
10.000.000,00	BPCE SFH SA 0.5% 11-10-2022	10.171.100,00 0,78	6.000.000,00	Royal Bank of Canada 0.25% 28-06-2023	5.990.820,00 0,46
2.500.000,00	BPCE SFH SA 2.036% 17-04-2023	2.700.536,80 0,21	12.000.000,00	Sbanken Boligkredit AS 0.375% 26-04-2023	12.054.725,04 0,92
17.600.000,00	BRFKredit A/S 0.25% 01-07-2023	17.584.622,35 1,35	19.000.000,00	Spain Government Bond 2.7% 31-10-2048	19.697.300,00 1,51
5.000.000,00	BRFKredit A/S 0.375% 01-07-2024	4.987.920,75 0,38	4.000.000,00	SpareBank 1 Boligkredit AS 0.375% 09-03-2023	4.027.988,24 0,31
4.000.000,00	Caja Rural de Navarra SCC 0.625% 01-12-2023	3.999.793,96 0,31	10.000.000,00	SpareBank 1 Boligkredit AS 0.375% 19-06-2023	10.041.091,30 0,77
14.000.000,00	Caja Rural de Navarra SCC 0.875% 08-05-2025	14.044.862,02 1,08	26.490.000,00	Toronto-Dominion Bank/The 0.625% 06-06-2025	26.537.586,11 2,03
8.000.000,00	Cajamar Caja Rural SCC 0.875% 18-06-2023	8.057.314,24 0,62	5.820.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 20-08-2033	4.838.928,54 0,37
33.800.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.225% 14-09-2026	32.428.794,16 2,48	6.000.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2021	5.459.986,92 0,42
15.700.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.25% 11-04-2023	15.731.275,97 1,20	3.600.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2026	3.304.592,17 0,25
10.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.375% 11-12-2024	9.955.116,80 0,76	6.300.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2029	5.563.601,00 0,43
3.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.5% 04-09-2024	3.017.353,74 0,23	6.000.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2031	5.085.709,08 0,39
16.300.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.75% 29-05-2026	16.374.316,26 1,25	900.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 31-12-2031	764.966,39 0,06
700.000,00	Cie de Financement Foncier S 1.2% 29-04-2031	701.740,24 0,05	5.000.000,00	United Overseas Bank Ltd 0.125% 02-03-2022	5.001.530,20 0,38
1.800.000,00	Cie de Financement Foncier S 2.124% 06-05-2023	1.951.708,54 0,15	11.500.000,00	United Overseas Bank Ltd 0.5% 16-01-2025	11.445.623,63 0,88
8.000.000,00	Commerzbank AG 0.625% 28-05-2025	8.094.279,60 0,62	35.500.000,00	Westpac Banking Corp 0.5% 16-01-2025	35.369.786,00 2,71
8.000.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 0.375% 30-09-2024	7.990.668,80 0,61			<b>966.272.737,66 73,97</b>
24.000.000,00	Credit Mutuel - CIC Home Loa 1% 30-04-2028	24.224.004,72 1,85			
8.000.000,00	DBS Bank Ltd 0.375% 23-01-2024	7.973.902,32 0,61			
10.000.000,00	DNB Boligkredit AS 0.25% 23-01-2023	10.028.605,60 0,77			
9.000.000,00	DNB Boligkredit AS 0.625% 19-06-2025	9.041.753,43 0,69			
10.000.000,00	Erste Group Bank AG 0.625% 17-04-2026	9.999.043,10 0,77			
20.427.000,00	Eurobank Ergasias SA 2.75% 02-11-2020	20.630.064,60 1,58			
14.462.000,00	Hellenic Republic Government 3.375% 15-02-2025	14.316.584,59 1,10			

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 - European Covered Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (expresado en EUR) (continuación)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
<b>GBP</b>			
12.551.000,00	Co-Operative Bank PLC/The 4.75% 11-11-2021	15.242.148,28	1,17
		<b>15.242.148,28</b>	<b>1,17</b>
<b>SEK</b>			
203.000.000,00	Stadshypotek AB 4.5% 21-09-2022	22.699.610,58	1,74
		<b>22.699.610,58</b>	<b>1,74</b>
<b>USD</b>			
9.000.000,00	SR-Boligkredit AS 2.5% 12-04-2022	7.512.645,22	0,58
21.850.000,00	Toronto-Dominion Bank/The 2.5% 18-01-2022	18.356.197,66	1,41
		<b>25.868.842,88</b>	<b>1,98</b>
	<b>Total bonos</b>	<b>1.204.079.241,73</b>	<b>92,18</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>1.204.079.241,73</b>	<b>92,18</b>
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			
<b>Bonos</b>			
<b>EUR</b>			
16.800.000,00	Banca Carige SpA 1.25% 28-01-2021	16.902.146,52	1,29
26.612.000,00	Banca Carige SpA 3.875% 24-10-2018	26.849.645,16	2,06
7.000.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 1.25% 20-01-2022	7.127.673,91	0,55
		<b>50.879.465,59</b>	<b>3,90</b>
	<b>Total bonos</b>	<b>50.879.465,59</b>	<b>3,90</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>50.879.465,59</b>	<b>3,90</b>
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>1.254.958.707,32</b>	<b>96,08</b>
	<b>SalDOS bancarios</b>	<b>45.279.366,04</b>	<b>3,47</b>
	<b>Otros activos netos</b>	<b>5.989.027,92</b>	<b>0,46</b>
	<b>Total activos netos</b>	<b>1.306.227.101,28</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 Covered Bond Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (en % de los activos netos)

<b>País</b>		<b>Sector</b>	
Italia	13,42	Renta fija privada	44,77
Francia	13,28	Cédulas hipotecarias	37,07
España	11,21	Títulos de deuda pública	13,79
Dinamarca	10,12	Cédulas hipotecarias redimibles	0,44
Austria	9,04		
Grecia	7,57	<b>Total</b>	<b>96,08</b>
Canadá	4,52		
Australia	4,23		
Singapur	4,09		
Noruega	4,04		
Países Bajos	2,79		
Finlandia	2,37		
Reino Unido	1,94		
Suecia	1,74		
Polonia	1,38		
Nueva Zelanda	1,30		
Bélgica	1,22		
Alemania	1,06		
República Checa	0,39		
Letonia	0,29		
Luxemburgo	0,10		
<b>Total</b>	<b>96,08</b>		

# 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</b>					
5.922.417,33	CHF	5.132.446,55	EUR	(10.727,29)	31/07/2018
436.699,22	GBP	495.124,95	EUR	(2.679,01)	31/07/2018
50.263,18	NOK	5.301,86	EUR	(23,57)	31/07/2018
704.228,32	PLN	161.934,45	EUR	(1.011,85)	31/07/2018
50.100.053,90	SEK	4.845.810,86	EUR	(53.078,61)	31/07/2018
392.510,78	USD	335.473,28	EUR	661,44	31/07/2018
				<b>(66.858,89)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: Goldman Sachs International</b>					
68.170.608,73	EUR	81.451.000,00	CHF	(2.307.513,56)	17/09/2018
15.999.501,93	EUR	14.148.000,00	GBP	66.622,17	17/09/2018
57.521,46	EUR	548.000,00	NOK	72,77	17/09/2018
33.053.558,36	EUR	339.967.000,00	SEK	529.649,43	17/09/2018
17.829.288,80	EUR	20.826.000,00	USD	57.350,29	17/09/2018
235.000,00	GBP	267.935,46	EUR	(3.290,01)	17/09/2018
147.580.000,00	NOK	15.482.821,47	EUR	(11.505,77)	17/09/2018
98.096.000,00	SEK	9.574.214,21	EUR	(189.608,81)	17/09/2018
820.000,00	USD	693.150,44	EUR	6.605,93	17/09/2018
				<b>(1.851.617,56)</b>	
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
188.199.999,00	DKK	25.276.243,29	EUR	(13.476,16)	17/09/2018
1.212.549,76	EUR	1.424.000,00	USD	(2.630,35)	17/09/2018
259.000,00	GBP	295.580,98	EUR	(3.908,11)	17/09/2018
428.000,00	USD	354.588,34	EUR	10.655,65	17/09/2018
				<b>(9.358,97)</b>	
<b>Contraparte: Merrill Lynch International</b>					
157.571,43	EUR	186.000,00	USD	(1.153,53)	17/09/2018
148.917.000,00	NOK	15.720.052,44	EUR	(108.646,06)	17/09/2018
1.188.000,00	USD	1.013.167,65	EUR	619,09	17/09/2018
				<b>(109.180,50)</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank AB</b>					
449.086.000,57	DKK	60.324.673,95	EUR	(42.241,90)	17/09/2018
188.671.127,87	EUR	1.405.333.000,00	DKK	28.138,65	17/09/2018
209.296,14	EUR	185.000,00	GBP	957,02	17/09/2018
31.030.054,50	EUR	298.580.000,00	NOK	(271.324,58)	17/09/2018
10.277.884,25	EUR	12.410.002,00	USD	(312.489,31)	17/09/2018
243.000,00	GBP	276.980,78	EUR	(3.326,06)	17/09/2018
1.931.000,00	NOK	203.829,03	EUR	(1.396,62)	17/09/2018
1.584.002,00	USD	1.349.250,37	EUR	2.468,20	17/09/2018
				<b>(599.214,60)</b>	
				<b>(2.569.371,63)</b>	
				<b>(2.636.230,52)</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.

# 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 28/06/2018 al 30/06/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/06/2018 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
EURO BUXL 30Y BND 9/2018	10/09/2018	EUR	20,00	3.552.000,00	17.200,00	91.600,00
EURO-BOBL FUTURE 9/2018	10/09/2018	EUR	(230,00)	(30.385.300,00)	23.000,00	(222.900,00)
Euro-BTP Future 9/2018	10/09/2018	EUR	(560,00)	(71.125.600,00)	(492.800,00)	(102.759,96)
EURO-BUND FUTURE 9/2018	10/09/2018	EUR	620,00	100.700.400,00	(24.800,00)	322.083,35
Euro-OAT Future 9/2018	10/09/2018	EUR	(350,00)	(54.015.500,00)	(73.500,00)	(462.000,00)
Short Euro-BTP Fu 9/2018	10/09/2018	EUR	(1,00)	(110.640,00)	(380,00)	670,00
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	28/09/2018	USD	410,00	49.302.500,00	21.991,93	200.127,68
US ULTRA BOND CBT 9/2018	28/09/2018	USD	60,00	9.601.875,00	20.919,16	108.247,82
					<b>(508.368,91)</b>	<b>(64.931,11)</b>
<b>Cobertura de clase de acciones: TBI</b>						
EURO-BOBL FUTURE 9/2018	10/09/2018	EUR	(19,00)	(2.510.090,00)	1.900,00	(11.900,00)
EURO-BUND FUTURE 9/2018	10/09/2018	EUR	(26,00)	(4.222.920,00)	1.040,00	(39.180,00)
EURO-SCHATZ FUT 9/2018	10/09/2018	EUR	(40,00)	(4.483.000,00)	1.200,00	(4.395,00)
					<b>4.140,00</b>	<b>(55.475,00)</b>
					<b>(504.228,91)</b>	<b>(120.406,11)</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>				
Paying floating rate EURIBOR 6 months	(12.000.000,00)	EUR	380.326,91	13/03/2048
Receiving fixed rate 1,5815%				
			<b>380.326,91</b>	
<b>Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd</b>				
Paying fixed rate 0,3660%	(50.000.000,00)	EUR	(273.348,98)	08/06/2023
Paying floating rate EURIBOR 6 months				
			<b>(273.348,98)</b>	
<b>Contraparte: Merrill Lynch International</b>				
Receiving floating rate GBPLIB 6 months	27.000.000,00	GBP	(131.653,50)	06/04/2028
Paying fixed rate 1,5660%				
Paying fixed rate 0,3550%	(50.000.000,00)	EUR	(246.100,04)	08/06/2023
Paying floating rate EURIBOR 6 months				
			<b>(377.753,54)</b>	
			<b>(270.775,61)</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 - European Cross Credit Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (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>								
21.585.000,00	Aramark International Financ 3.125% 01-04-2025	21.943.311,00	1,81	18.305.000,00	Societa Iniziative Autostrad 4.5% 26-10-2020	20.171.099,75	1,66	
20.505.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 2.75% 15-03-2024	20.247.867,30	1,67	22.640.000,00	SoftBank Group Corp 5% 15-04-2028	22.060.416,00	1,82	
22.335.000,00	Arena Luxembourg Finance Sar 2.875% 01-11-2024	21.903.155,68	1,81	22.060.000,00	SPCM SA 2.875% 15-06-2023	22.165.888,00	1,83	
21.700.000,00	AT&T Inc 2.35% 05-09-2029	21.902.113,80	1,81	8.100.000,00	Suez 2.500% MULTI Perp FC2022	8.170.389,00	0,67	
21.053.000,00	Autodis SA 4.375% 01-05-2022	21.293.004,20	1,76	13.300.000,00	Suez 3.000% MULTI Perp FC2020	13.724.935,00	1,13	
19.730.000,00	Ball Corp 4.375% 15-12-2023	22.025.980,10	1,82	21.500.000,00	Synlab Bondco PLC 6.25% 01-07-2022	22.091.250,00	1,82	
13.000.000,00	Bayer Capital Corp BV 1.5% 26-06-2026	13.041.030,99	1,08	21.450.000,00	Tele Columbus AG 3.875% 02-05-2025	20.371.065,00	1,68	
22.700.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	21.530.950,00	1,78	14.000.000,00	Telefonica Europe BV 3.000% MULTI Perp FC2023	13.105.820,00	1,08	
13.251.000,00	Cie de Saint-Gobain 3.625% 15-06-2021	14.578.361,02	1,20	8.900.000,00	Telefonica Europe BV 4.200% MULTI Perp FC2019	9.175.900,00	0,76	
12.920.000,00	Crown European Holdings SA 2.25% 01-02-2023	12.816.640,00	1,06	22.355.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	22.343.911,92	1,84	
9.610.000,00	Crown European Holdings SA 2.625% 30-09-2024	9.448.552,00	0,78	13.700.000,00	Unitymedia Hessen GmbH & Co 4% 15-01-2025	14.324.720,00	1,18	
21.967.000,00	Dufry One BV 2.5% 15-10-2024	21.804.150,50	1,80	7.360.000,00	Unitymedia Hessen GmbH & Co 4.625% 15-02-2026	7.965.728,00	0,66	
19.800.000,00	EDP - Energias de Portu 5.375% MULTI 16-09-2075	21.293.316,00	1,76	21.370.000,00	UPCB Finance IV Ltd 4% 15-01-2027	21.612.763,20	1,78	
21.200.000,00	Electricite de France 4.250% MULTI Perp FC2020	22.048.636,00	1,82	22.893.000,00	Vattenfall AB 3.000% MULTI 19-03-2077	22.109.281,04	1,82	
15.614.000,00	FMC Finance VII SA 5.25% 15-02-2021	17.581.364,00	1,45	22.500.000,00	Verizon Communications Inc 0.875% 02-04-2025	22.089.510,00	1,82	
16.804.000,00	Fresenius Finance Ireland PL 1.5% 30-01-2024	17.181.071,85	1,42	23.400.000,00	Volkswagen Internation 3.875% MULTI Perp FC2027	22.405.500,00	1,85	
4.700.000,00	Fresenius Finance Ireland PL 2.125% 01-02-2027	4.846.922,52	0,40	21.922.000,00	Ziggo BV 3.75% 15-01-2025	21.616.188,10	1,78	
20.285.000,00	G4S International Finance PL 1.5% 02-06-2024	20.358.803,73	1,68			<b>1.093.456.833,91</b>	<b>90,15</b>	
2.000.000,00	G4S International Finance PL 1.5% 09-01-2023	2.036.432,00	0,17	<b>GBP</b>				
18.656.000,00	Gestamp Automocion SA 3.25% 30-04-2026	17.767.601,28	1,46	1.538.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	1.659.726,57	0,14	
3.954.000,00	Gestamp Funding Luxembourg S 3.5% 15-05-2023	4.020.229,50	0,33	19.332.000,00	Pinewood Finco PLC 3.75% 01-12-2023	21.813.096,76	1,80	
22.437.000,00	Global Switch Holdings Ltd 1.5% 31-01-2024	22.530.786,66	1,86	19.040.000,00	Tesco Property Finance 2 PLC 6.0517% 13-10-2039	22.063.801,60	1,82	
19.181.000,00	Greif Nevada Holdings Inc SC 7.375% 15-07-2021	22.614.399,00	1,86	19.346.000,00	Virgin Media Secured Finance 5% 15-04-2027	21.292.087,37	1,76	
22.500.000,00	Grifols SA 3.2% 01-05-2025	21.999.375,00	1,81	18.836.000,00	William Hill PLC 4.875% 07-09-2023	21.930.618,30	1,81	
9.800.000,00	HeidelbergCement AG 2.25% 30-03-2023	10.436.118,00	0,86			<b>88.759.330,60</b>	<b>7,32</b>	
5.615.000,00	HeidelbergCement Finance Lux 8.5% 31-10-2019	6.246.462,90	0,51	<b>Total bonos</b>			<b>1.182.216.164,51</b>	<b>97,47</b>
18.003.000,00	International Game Technolog 3.5% 15-07-2024	17.902.975,33	1,48	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			<b>1.182.216.164,51</b>	<b>97,47</b>
6.463.000,00	International Game Technolog 4.75% 15-02-2023	6.886.326,50	0,57	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>				
26.058.000,00	InterXion Holding NV 6% 15-07-2020	26.488.999,32	2,18	<b>Bonos</b>				
21.804.000,00	IQVIA Inc 3.5% 15-10-2024	21.836.803,68	1,80	<b>EUR</b>				
22.950.000,00	La Financiere Atalian SASU 4% 15-05-2024	21.672.970,20	1,79	22.275.000,00	Snam SpA 0.875% 25-10-2026	20.644.380,90	1,70	
22.151.000,00	Levi Strauss & Co 3.375% 15-03-2027	22.151.000,00	1,83			<b>20.644.380,90</b>	<b>1,70</b>	
22.154.000,00	LKQ European Holdings BV 3.625% 01-04-2026	21.828.336,20	1,80	<b>Total bonos</b>			<b>20.644.380,90</b>	<b>1,70</b>
22.190.000,00	Matterhorn Telecom SA 3.875% 01-05-2022	22.430.761,50	1,85	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			<b>20.644.380,90</b>	<b>1,70</b>
19.560.000,00	Nasdaq Inc 3.875% 07-06-2021	21.568.029,60	1,78	<b>Total inversiones en valores</b>			<b>1.202.860.545,41</b>	<b>99,17</b>
21.939.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb 3.5% 30-09-2024	20.651.180,70	1,70	<b>Saldos bancarios</b>			<b>1.762.790,21</b>	<b>0,15</b>
21.063.000,00	Novafives SAS 5% 15-06-2025	20.009.428,74	1,65	<b>Otros activos netos</b>			<b>8.324.269,47</b>	<b>0,69</b>
12.660.000,00	OI European Group BV 3.125% 15-11-2024	12.767.103,60	1,05	<b>Total activos netos</b>			<b>1.212.947.605,09</b>	<b>100,00</b>
8.793.000,00	OI European Group BV 4.875% 31-03-2021	9.661.308,75	0,80					
13.386.000,00	Orange SA 4.000% MULTI Perp FC2021	14.406.363,91	1,19					
7.350.000,00	Orange SA 4.250% MULTI Perp FC2020	7.704.637,50	0,64					
22.800.000,00	PVH Corp 3.125% 15-12-2027	22.446.687,10	1,85					
22.511.000,00	Samsonite Finco Sarl 3.5% 15-05-2026	21.388.826,65	1,76					
22.204.000,00	Sappi Papier Holding GmbH 3.375% 01-04-2022	22.492.652,00	1,85					
3.339.000,00	Smurfit Kappa Acquisitions U 2.75% 01-02-2025	3.391.112,04	0,28					
13.006.000,00	Smurfit Kappa Acquisitions U 2.875% 15-01-2026	12.936.964,15	1,07					
3.600.000,00	Smurfit Kappa Acquisitions U 3.25% 01-06-2021	3.833.366,40	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 - European Cross Credit Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (en % de los activos netos)

Pais		Sector	
Francia	15,50	Renta fija privada	99,17
Estados Unidos	14,47		
Países Bajos	14,17		
Reino Unido	12,89		
Luxemburgo	11,39		
Alemania	6,08		
Irlanda	5,28		
Italia	3,36		
España	3,28		
Islas Vírgenes Británicas	1,86		
Austria	1,85		
Finlandia	1,84		
Japón	1,82		
Suecia	1,82		
Islas Caimán	1,78		
Portugal	1,76		
<b>Total</b>	<b>99,17</b>	<b>Total</b>	<b>99,17</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 (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
77.845,05	DKK	10.448,55	EUR	(1,17)	31/07/2018
55,66	EUR	414,71	DKK	0,00	31/07/2018
465.720,86	EUR	4.421.664,67	NOK	1.388,80	31/07/2018
795.213,25	EUR	8.234.233,85	SEK	7.499,56	31/07/2018
22,98	EUR	26,68	USD	0,14	31/07/2018
668.579.219,24	NOK	70.523.619,79	EUR	(314.178,99)	31/07/2018
880.068.190,55	SEK	85.122.543,81	EUR	(932.390,95)	31/07/2018
4.856,79	USD	4.151,03	EUR	8,18	31/07/2018
				<b>(1.237.674,43)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: Goldman Sachs International</b>					
91.300.919,66	EUR	80.743.000,00	GBP	371.558,53	17/09/2018
2.153.000,00	GBP	2.456.278,98	EUR	(31.677,26)	17/09/2018
				<b>339.881,27</b>	
				<b>(897.793,16)</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.

# Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018  
(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 0.95% 15-05-2023	103.219,49	0,13	100.000,00	Bank of America Corp 1.375% 26-03-2025	101.000,00	0,12
100.000,00	3M Co 1.875% 15-11-2021	106.157,80	0,13	100.000,00	Bank of America Corp 1.625% 14-09-2022	104.262,00	0,13
100.000,00	AbbVie Inc 1.375% 17-05-2024	101.420,41	0,12	100.000,00	Bank of America Corp 1.662% MULTI 25-04-2028	99.918,34	0,12
100.000,00	Abertis Infraestructuras SA 2.5% 27-02-2025	106.853,16	0,13	150.000,00	Bank of America Corp 1.776% MULTI 04-05-2027	152.870,01	0,19
290.000,00	ABN AMRO Bank NV 4.125% 28-03-2022	331.130,77	0,40	200.000,00	Banque Federative du Credit 0.75% 17-07-2025	196.328,08	0,24
350.000,00	ABN AMRO Bank NV 6.375% 27-04-2021	405.256,01	0,49	300.000,00	Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	300.891,47	0,37
239.000,00	ABN AMRO Bank NV 7.125% 06-07-2022	294.411,59	0,36	100.000,00	Banque Federative du Credit 1.625% 15-11-2027	92.495,81	0,11
100.000,00	Aeroports de Paris 3.875% 15-02-2022	113.223,33	0,14	100.000,00	Banque Federative du Credit 1.625% 19-01-2026	104.268,84	0,13
50.000,00	Aeroports de Paris 3.886% 10-05-2020	53.633,34	0,07	100.000,00	Banque Federative du Credit 2.625% 24-02-2021	106.792,44	0,13
100.000,00	Air Liquide Finance SA 1.25% 13-06-2028	100.469,35	0,12	272.000,00	Banque Federative du Credit 3% 21-05-2024	289.392,77	0,35
50.000,00	Air Liquide Finance SA 3.889% 09-06-2020	53.921,50	0,07	100.000,00	Banque Federative du Credit 3% 28-11-2023	112.682,86	0,14
425.000,00	Alfa Laval Treasury Internat 1.375% 12-09-2022	440.127,55	0,53	250.000,00	Barclays Bank PLC 2.125% 24-02-2021	262.812,57	0,32
80.000,00	Alliander NV 4.5% 17-12-2019	85.370,40	0,10	100.000,00	Barclays Bank PLC 6.625% 30-03-2022	117.875,85	0,14
100.000,00	Allianz Finance II BV 1.375% 21-04-2031	99.820,72	0,12	100.000,00	Barclays PLC 1.5% 01-04-2022	102.226,59	0,12
200.000,00	Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	197.398,80	0,24	150.000,00	BASF SE 0.875% 15-11-2027	145.410,60	0,18
400.000,00	Allianz SE 3.375% MULTI Perp FC2024	416.715,08	0,51	120.000,00	BASF SE 1.625% 15-11-2037	113.640,48	0,14
140.000,00	America Movil SAB de CV 4.75% 28-06-2022	162.971,62	0,20	92.000,00	BASF SE 2% 05-12-2022	99.242,67	0,12
100.000,00	Anglo American Capital PLC 3.5% 28-03-2022	109.318,98	0,13	170.000,00	BAT International Finance PL 2.25% 16-01-2030	169.024,82	0,21
180.000,00	Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.15% 22-01-2027	177.707,66	0,22	425.000,00	BAT International Finance PL 3.125% 06-03-2029	468.027,31	0,57
132.000,00	Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.5% 17-03-2025	136.948,55	0,17	90.000,00	Bayer AG 1.875% 25-01-2021	93.638,68	0,11
245.000,00	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2% 17-03-2028	255.581,07	0,31	170.000,00	Bayer AG 3.000% MULTI 01-07-2075	174.760,00	0,21
120.000,00	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2% 23-01-2035	115.142,69	0,14	100.000,00	Berkshire Hathaway Inc 1.625% 16-03-2035	97.450,00	0,12
100.000,00	AP Moller - Maersk A/S 3.375% 28-08-2019	103.873,40	0,13	100.000,00	Bertelsmann SE & Co KGaA 1.75% 14-10-2024	105.916,08	0,13
200.000,00	Apple Inc 2% 17-09-2027	216.172,00	0,26	100.000,00	BG Energy Capital PLC 1.25% 21-11-2022	103.666,00	0,13
100.000,00	APRR SA 1.125% 09-01-2026	100.860,06	0,12	130.000,00	BHP Billiton Finance Ltd 3.25% 24-09-2027	152.398,34	0,18
200.000,00	Argentum Netherlands B 4.375% MULTI Perp FC2025	210.013,49	0,25	780.000,00	BMW Finance NV 0.5% 21-01-2020	787.274,28	0,96
300.000,00	Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	314.975,40	0,38	50.000,00	BMW Finance NV 2.375% 24-01-2023	54.302,80	0,07
100.000,00	Aroundtown SA 1% 07-01-2025	95.692,60	0,12	100.000,00	BNP Paribas Cardiff SA MULTI Perpetual	103.411,17	0,13
100.000,00	ASML Holding NV 0.625% 07-07-2022	101.241,30	0,12	282.000,00	BNP Paribas SA 1.625% 23-02-2026	295.567,65	0,36
100.000,00	AstraZeneca PLC 0.75% 12-05-2024	99.520,00	0,12	150.000,00	BNP Paribas SA 2.25% 11-01-2027	149.322,51	0,18
150.000,00	AT&T Inc 1.8% 05-09-2026	150.661,80	0,18	200.000,00	BNP Paribas SA 2.875% 26-09-2023	223.496,91	0,27
50.000,00	AT&T Inc 1.875% 04-12-2020	52.072,00	0,06	110.000,00	BNP Paribas SA 4.5% 21-03-2023	130.621,72	0,16
120.000,00	AT&T Inc 2.35% 05-09-2029	121.117,68	0,15	100.000,00	Booking Holdings Inc 1.8% 03-03-2027	101.667,67	0,12
260.000,00	AT&T Inc 3.15% 04-09-2036	259.753,00	0,32	50.000,00	Bouygues SA 4.25% 22-07-2020	54.273,52	0,07
240.000,00	AT&T Inc 3.55% 17-12-2032	263.735,04	0,32	200.000,00	BP Capital Markets PLC 1.109% 16-02-2023	205.026,80	0,25
100.000,00	Atlantia SpA 1.625% 03-02-2025	98.696,88	0,12	128.000,00	BP Capital Markets PLC 1.573% 16-02-2027	130.368,48	0,16
100.000,00	Autoroutes du Sud de la Fran 1% 13-05-2026	99.493,18	0,12	100.000,00	BP Capital Markets PLC 2.972% 27-02-2026	112.715,01	0,14
150.000,00	Avinor AS 1% 29-04-2025	151.194,60	0,18	100.000,00	BPCE SA 0.875% 31-01-2024	97.810,00	0,12
100.000,00	Avinor AS 1.25% 09-02-2027	101.288,54	0,12	200.000,00	BPCE SA 1% 05-10-2028	194.817,56	0,24
500.000,00	Avinor AS 1.75% 20-03-2021	521.617,95	0,63	300.000,00	BPCE SA 2.750% MULTI 08-07-2026	312.503,40	0,38
28.000,00	Aviva PLC 3.875% MULTI 03-07-2044	29.693,29	0,04	580.000,00	British Telecommunications P 1.125% 10-03-2023	590.247,44	0,72
100.000,00	AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	95.726,24	0,12	110.000,00	British Telecommunications P 1.75% 10-03-2026	111.790,36	0,14
400.000,00	AXA SA 3.941% MULTI Perp FC2024	413.000,00	0,50	100.000,00	CaixaBank SA 1.125% 12-01-2023	98.307,75	0,12
300.000,00	AXA SA 5.250% MULTI 16-04-2040	322.149,56	0,39	100.000,00	Carlsberg Breweries A/S 2.625% 15-11-2022	109.596,27	0,13
100.000,00	Banco Bilbao Vizcaya Argenta 1% 20-01-2021	101.943,00	0,12	100.000,00	Carrefour SA 1.25% 03-06-2025	99.791,86	0,12
400.000,00	Banco Bilbao Vizcaya Argenta 1.375% 14-05-2025	390.140,00	0,47	100.000,00	CEZ AS 5% 19-10-2021	115.080,40	0,14
100.000,00	Banco Santander SA 1.375% 14-12-2022	103.542,80	0,13	100.000,00	Cie de Saint-Gobain 1% 17-03-2025	98.625,80	0,12
200.000,00	Banco Santander SA 2.125% 08-02-2028	184.226,40	0,22	225.000,00	Cie de Saint-Gobain 4.5% 30-09-2019	237.739,08	0,29
100.000,00	Banco Santander SA 2.5% 18-03-2025	99.374,80	0,12	100.000,00	Cie Financiere et Industriel 0.375% 07-02-2025	96.645,14	0,12
100.000,00	Banco Santander SA 3.25% 04-04-2026	103.444,04	0,13	250.000,00	Cie Financiere et Industriel 5% 24-05-2021	285.285,03	0,35
100.000,00	Banco Santander SA 4% 24-01-2020	106.280,00	0,13	400.000,00	Citigroup Inc 0.75% 26-10-2023	396.961,99	0,48
100.000,00	Bank of America Corp 1.375% 10-09-2021	103.438,60	0,13	100.000,00	Citigroup Inc 5% 02-08-2019	105.501,60	0,13

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 30/06/2018  
(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
100.000,00	CK Hutchison Finance 16 Ltd 2% 06-04-2028	102.342,80	0,12	150.000,00	Deutsche Telekom Internation 2% 01-12-2029	152.691,00	0,19
300.000,00	Cloverie PLC for Swiss 6.625% MULTI 01-09-2042	365.373,77	0,44	100.000,00	DH Europe Finance SA 1% 08-07-2019	100.823,40	0,12
100.000,00	CNP Assurances 4.000% MULTI Perp FC2024	101.876,00	0,12	100.000,00	Diageo Finance PLC 1.125% 20-05-2019	100.972,91	0,12
151.000,00	Coca-Cola Co/The 1.125% 09-03-2027	151.065,85	0,18	100.000,00	DNB Bank ASA 4.25% 18-01-2022	114.325,42	0,14
100.000,00	Coca-Cola Co/The 1.625% 09-03-2035	98.718,41	0,12	100.000,00	DVB Bank SE 1.25% 22-04-2020	101.323,22	0,12
116.000,00	Coca-Cola European Partners 2.375% 07-05-2025	126.411,83	0,15	70.000,00	E.ON International Finance B 5.75% 07-05-2020	77.509,46	0,09
200.000,00	Coentreprise de Transport d' 1.5% 29-07-2028	198.664,40	0,24	100.000,00	Eandis System Operator SCRL 2.875% 09-10-2023	111.834,00	0,14
100.000,00	Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	101.873,35	0,12	100.000,00	EDP Finance BV 2.625% 18-01-2022	107.004,60	0,13
85.000,00	Commerzbank AG 1.5% 21-09-2022	88.357,22	0,11	50.000,00	EDP Finance BV 4.125% 29-06-2020	53.895,00	0,07
8.000,00	Commerzbank AG 4% 16-09-2020	8.672,08	0,01	500.000,00	Electricite de France 4.250% MULTI Perp FC2020	520.015,00	0,63
25.000,00	Commerzbank AG 4% 23-03-2026	26.391,10	0,03	150.000,00	Electricite de France SA 4.5% 12-11-2040	190.830,24	0,23
65.000,00	Commerzbank AG 4% 30-03-2027	68.164,77	0,08	7.000,00	Electricite de France SA 5.625% 21-02-2033	9.865,83	0,01
100.000,00	Commonwealth Bank of Au 2.000% MULTI 22-04-2027	101.866,00	0,12	339.000,00	Elering AS 0.875% 03-05-2023	341.608,23	0,41
118.000,00	Commonwealth Bank of Austral 4.375% 25-02-2020	126.652,02	0,15	100.000,00	Eli Lilly & Co 1% 02-06-2022	102.849,74	0,12
165.000,00	Cooperatieve Rabobank UA 1.25% 23-03-2026	170.019,48	0,21	200.000,00	Elia System Operator SA/NV 5.25% 13-05-2019	209.062,40	0,25
156.000,00	Cooperatieve Rabobank UA 1.375% 03-02-2027	162.879,60	0,20	100.000,00	Emirates Telecommunications 1.75% 18-06-2021	104.116,00	0,13
20.000,00	Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 14-07-2025	24.561,02	0,03	100.000,00	Enagas Financiaciones SAU 2.5% 11-04-2022	108.460,00	0,13
750.000,00	Cooperatieve Rabobank UA 6.875% 19-03-2020	830.630,97	1,01	29.000,00	EnBW Energie Baden-Wuer 3.625% MULTI 02-04-2076	30.232,50	0,04
100.000,00	Credit Agricole Assura 4.500% MULTI Perp FC2025	104.140,00	0,13	95.000,00	EnBW International Finance B 4.875% 16-01-2025	120.075,31	0,15
100.000,00	Credit Agricole Assuran 2.625% MULTI 29-01-2048	90.098,00	0,11	130.000,00	Enel Finance International N 1.125% 16-09-2026	122.812,90	0,15
200.000,00	Credit Agricole SA 2.625% 17-03-2027	202.597,17	0,25	130.000,00	Enel Finance International N 1.375% 01-06-2026	126.087,00	0,15
100.000,00	Credit Agricole SA/London 1% 16-09-2024	101.295,53	0,12	485.000,00	Enel Finance International N 1.966% 27-01-2025	500.184,38	0,61
100.000,00	Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	101.341,40	0,12	100.000,00	Enexis Holding NV 1.875% 13-11-2020	104.438,93	0,13
200.000,00	Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	202.976,00	0,25	100.000,00	Engie SA 3% 01-02-2023	111.668,40	0,14
700.000,00	Credit Agricole SA/London 3.125% 05-02-2026	807.949,80	0,98	100.000,00	Engie SA 4.750% MULTI Perp FC2021	108.492,00	0,13
100.000,00	Credit Mutuel Arkea SA 1.25% 31-05-2024	97.785,00	0,12	40.000,00	Engie SA 5.95% 16-03-2111	67.538,88	0,08
800.000,00	Credit Suisse AG/London 1% 07-06-2023	814.597,80	0,99	100.000,00	Eni SpA 0.75% 17-05-2022	100.989,39	0,12
100.000,00	Credit Suisse Group AG 1.250% MULTI 17-07-2025	98.527,58	0,12	100.000,00	Equinor ASA 0.875% 17-02-2023	102.273,20	0,12
100.000,00	CRH Finance Germany GmbH 1.75% 16-07-2021	104.119,61	0,13	200.000,00	Equinor ASA 2.875% 10-09-2025	228.786,31	0,28
100.000,00	CRH Finland Services OYJ 2.75% 15-10-2020	105.415,53	0,13	100.000,00	ESB Finance DAC 3.494% 12-01-2024	114.930,00	0,14
140.000,00	Daimler AG 1.4% 12-01-2024	144.102,00	0,17	300.000,00	Essity AB 1.125% 27-03-2024	304.529,41	0,37
80.000,00	Daimler AG 1.5% 09-03-2026	80.674,36	0,10	100.000,00	Essity AB 1.625% 30-03-2027	101.507,83	0,12
100.000,00	Daimler AG 2.125% 03-07-2037	96.262,80	0,12	100.000,00	Eurogrid GmbH 1.625% 03-11-2023	104.820,00	0,13
656.000,00	Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	676.766,34	0,82	300.000,00	Eurogrid GmbH 1.875% 10-06-2025	316.338,00	0,38
100.000,00	Danone SA 1.125% 14-01-2025	101.860,11	0,12	50.000,00	Evonik Finance BV 0.75% 07-09-2028	46.186,85	0,06
100.000,00	Danone SA 1.208% 03-11-2028	98.586,20	0,12	100.000,00	FCE Bank PLC 1.528% 09-11-2020	103.086,80	0,13
50.000,00	Danone SA 3.6% 23-11-2020	54.384,47	0,07	100.000,00	FCE Bank PLC 1.875% 24-06-2021	103.959,54	0,13
250.000,00	Danske Bank A/S 0.75% 02-06-2023	252.455,48	0,31	100.000,00	FedEx Corp 1% 11-01-2023	101.894,11	0,12
180.000,00	Danske Bank A/S 0.875% 22-05-2023	178.857,00	0,22	280.000,00	Ferrovie dello Stato Italian 1.5% 27-06-2025	275.319,36	0,33
170.000,00	Danske Bank A/S 2.750% MULTI 19-05-2026	178.646,88	0,22	80.000,00	Fresenius Finance Ireland PL 2.125% 01-02-2027	82.500,81	0,10
203.000,00	Deutsche Bahn Finance GMBH 1% 17-12-2027	205.240,81	0,25	300.000,00	G4S International Finance PL 1.5% 02-06-2024	301.091,50	0,37
150.000,00	Deutsche Bahn Finance GMBH 1.625% 06-11-2030	158.564,46	0,19	300.000,00	Gas Natural Fenosa Finance B 1.375% 21-01-2025	303.425,63	0,37
150.000,00	Deutsche Bahn Finance GMBH 1.625% 16-08-2033	154.000,52	0,19	500.000,00	GE Capital European Funding 0.8% 21-01-2022	507.288,66	0,62
200.000,00	Deutsche Bank AG 1.125% 17-03-2025	183.809,60	0,22	156.000,00	GE Capital European Funding 6.025% 01-03-2038	236.817,36	0,29
200.000,00	Deutsche Bank AG 4.5% 19-05-2026	201.735,36	0,24	100.000,00	Gecina SA 2% 17-06-2024	106.194,53	0,13
60.000,00	Deutsche Boerse AG 2.750% MULTI 05-02-2041	62.788,44	0,08	720.000,00	General Mills Inc 2.1% 16-11-2020	751.030,86	0,91
35.000,00	Deutsche Post AG 1.25% 01-04-2026	35.641,83	0,04	100.000,00	GlaxoSmithKline Capital PLC 1.25% 21-05-2026	101.501,00	0,12
36.000,00	Deutsche Post AG 2.875% 11-12-2024	40.896,36	0,05	87.000,00	GlaxoSmithKline Capital PLC 4% 16-06-2025	105.328,08	0,13
100.000,00	Deutsche Telekom Internation 0.625% 13-12-2024	97.978,80	0,12	100.000,00	Glencore Finance Europe Ltd 3.75% 01-04-2026	111.556,60	0,14
250.000,00	Deutsche Telekom Internation 1.125% 22-05-2026	247.643,00	0,30	100.000,00	Global Switch Holdings Ltd 1.5% 31-01-2024	100.418,00	0,12
				300.000,00	Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	303.318,50	0,37
				125.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The 2% 27-07-2023	131.460,71	0,16
				150.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The 2.125% 30-09-2024	158.501,83	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 - European Diversified Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018  
(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
25.000,00 Goldman Sachs Group Inc/The 2.875% 03-06-2026	27.346,49	0,03	100.000,00 McDonald's Corp 1.5% 28-11-2029	98.661,25	0,12
65.000,00 Goldman Sachs Group Inc/The 3% 12-02-2031	72.535,62	0,09	100.000,00 McDonald's Corp 2.625% 11-06-2029	110.742,70	0,13
100.000,00 Heathrow Funding Ltd 1.875% 12-07-2032	99.012,42	0,12	100.000,00 Merck & Co Inc 1.875% 15-10-2026	106.547,42	0,13
500.000,00 Heathrow Funding Ltd 1.875% 23-05-2022	525.950,00	0,64	100.000,00 Merck Financial Services Gmb 4.5% 24-03-2020	107.830,80	0,13
165.000,00 HeidelbergCement AG 1.5% 07-02-2025	167.100,12	0,20	100.000,00 Merlin Properties Socimi SA 1.75% 26-05-2025	99.045,54	0,12
100.000,00 Heineken NV 1.5% 03-10-2029	99.247,24	0,12	100.000,00 Microsoft Corp 2.625% 02-05-2033	117.160,00	0,14
100.000,00 Heineken NV 2% 06-04-2021	105.401,62	0,13	125.000,00 Mondelez International Inc 1% 07-03-2022	127.901,38	0,16
100.000,00 Holcim Finance Luxembourg SA 1.375% 26-05-2023	101.780,29	0,12	200.000,00 Morgan Stanley 1.75% 30-01-2025	205.620,00	0,25
100.000,00 Holding d'Infrastructures de 0.625% 27-03-2023	98.010,62	0,12	100.000,00 Morgan Stanley 2.375% 31-03-2021	105.721,00	0,13
200.000,00 HSBC Holdings PLC 1.5% 15-03-2022	206.333,98	0,25	350.000,00 Morgan Stanley 5.375% 10-08-2020	388.721,20	0,47
118.000,00 HSBC Holdings PLC 2.5% 15-03-2027	127.806,60	0,16	400.000,00 Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	400.423,45	0,49
300.000,00 HSBC Holdings PLC 3.375% MULTI 10-01-2024	304.927,80	0,37	100.000,00 Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	105.315,44	0,13
100.000,00 Iberdrola Finanzas SA 1% 07-03-2024	101.005,80	0,12	100.000,00 Mylan NV 1.25% 23-11-2020	102.199,34	0,12
100.000,00 Iberdrola Finanzas SA 4.125% 23-03-2020	107.050,00	0,13	575.000,00 Nasdaq Inc 3.875% 07-06-2021	634.029,50	0,77
100.000,00 Iberdrola International BV 1.125% 27-01-2023	102.555,00	0,12	50.000,00 National Australia Bank Ltd 1.25% 18-05-2026	50.842,50	0,06
100.000,00 ICADE 1.875% 14-09-2022	105.544,87	0,13	240.000,00 National Australia Bank Ltd 4% 13-07-2020	259.645,87	0,32
100.000,00 Illinois Tool Works Inc 1.25% 22-05-2023	103.719,40	0,13	100.000,00 Nationwide Building Soc 2.000% MULTI 25-07-2029	98.123,20	0,12
100.000,00 Imerys SA 0.875% 31-03-2022	101.773,20	0,12	198.000,00 Nationwide Building Society 6.75% 22-07-2020	223.650,66	0,27
100.000,00 Imperial Brands Finance PLC 5% 02-12-2019	107.063,34	0,13	50.000,00 Natwest Markets PLC 5.5% 23-03-2020	54.570,40	0,07
100.000,00 ING Bank NV 3.625% MULTI 25-02-2026	107.154,65	0,13	50.000,00 Nederlandse Gasunie NV 4.5% 20-06-2021	56.802,90	0,07
200.000,00 ING Bank NV 4.5% 21-02-2022	230.847,94	0,28	24.000,00 Nestle Finance International 0.75% 16-05-2023	24.532,08	0,03
200.000,00 ING Groep NV 0.75% 09-03-2022	201.188,64	0,24	85.000,00 Nestle Finance International 1.25% 02-11-2029	85.345,70	0,10
300.000,00 ING Groep NV 1.625% MULTI 26-09-2029	290.851,20	0,35	50.000,00 Nestle Finance International 1.75% 12-09-2022	53.368,31	0,06
100.000,00 Inmobiliaria Colonial Socimi 2.728% 05-06-2023	107.739,20	0,13	650.000,00 NGG Finance PLC 4.250% MULTI 18-06-2076	688.187,50	0,84
45.000,00 innogy Finance BV 3% 17-01-2024	50.386,32	0,06	100.000,00 NN Group NV 1% 18-03-2022	102.251,55	0,12
100.000,00 International Business Machi 1.25% 26-05-2023	103.642,00	0,13	300.000,00 NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	314.649,00	0,38
100.000,00 International Business Machi 1.75% 07-03-2028	104.660,00	0,13	100.000,00 Nordea Bank AB 1.000% MULTI 07-09-2026	99.637,00	0,12
250.000,00 Intesa Sanpaolo SpA 4% 30-10-2023	277.233,85	0,34	100.000,00 Nordea Bank AB 1.125% 12-02-2025	102.830,46	0,12
50.000,00 Investor AB 4.875% 18-11-2021	57.692,56	0,07	200.000,00 Nordea Bank AB 4% 29-06-2020	216.188,11	0,26
200.000,00 JAB Holdings BV 1.5% 24-11-2021	207.359,51	0,25	300.000,00 Novartis Finance SA 0.125% 20-09-2023	295.801,04	0,36
120.000,00 Johnson & Johnson 1.65% 20-05-2035	123.385,17	0,15	50.000,00 OMV AG 4.25% 12-10-2021	56.708,11	0,07
490.000,00 JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	492.332,89	0,60	100.000,00 OMV AG 4.375% 10-02-2020	107.091,75	0,13
300.000,00 JPMorgan Chase & Co 2.75% 24-08-2022	327.663,00	0,40	70.000,00 OMV AG 5.250% MULTI Perp FC2021	77.807,94	0,09
150.000,00 JPMorgan Chase & Co 3.875% 23-09-2020	162.887,14	0,20	100.000,00 OP Corporate Bank plc 0.75% 03-03-2022	101.658,91	0,12
280.000,00 Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	280.807,52	0,34	300.000,00 Orange SA 1.375% 20-03-2028	296.910,00	0,36
200.000,00 KBC Group NV 1% 26-04-2021	203.302,00	0,25	560.000,00 Orange SA 4.000% MULTI Perp FC2021	602.686,67	0,73
300.000,00 KBC Group NV 1.625% MULTI 18-09-2029	291.928,20	0,35	65.000,00 Orange SA 8.125% 28-01-2033	115.196,38	0,14
100.000,00 Kering SA 2.5% 15-07-2020	105.133,04	0,13	100.000,00 PepsiCo Inc 1.75% 28-04-2021	104.563,66	0,13
200.000,00 Klepierre SA 1% 17-04-2023	203.989,12	0,25	150.000,00 Petroleos Mexicanos 2.5% 21-08-2021	151.787,10	0,18
316.000,00 Kommunal Landspenjionsk 4.250% MULTI 10-06-2045	335.059,92	0,41	200.000,00 Petroleos Mexicanos 2.75% 21-04-2027	179.290,00	0,22
100.000,00 Koninklijke DSM NV 1.75% 13-11-2019	102.137,00	0,12	130.000,00 Pfizer Inc 0.25% 06-03-2022	130.389,22	0,16
50.000,00 Koninklijke KPN NV 5.625% 30-09-2024	63.186,00	0,08	100.000,00 Philip Morris International 0.625% 08-11-2024	97.584,09	0,12
100.000,00 La Banque Postale SA 2.750% MULTI 19-11-2027	104.444,00	0,13	100.000,00 Philip Morris International 1.875% 03-03-2021	104.420,81	0,13
110.000,00 La Poste SA 4.375% 26-06-2023	131.704,32	0,16	100.000,00 Philip Morris International 1.875% 06-11-2037	91.028,31	0,11
100.000,00 LeasePlan Corp NV 2.375% 23-04-2019	101.855,06	0,12	100.000,00 Philip Morris International 3.125% 03-06-2033	113.658,58	0,14
100.000,00 Legrand SA 3.375% 19-04-2022	111.472,44	0,14	100.000,00 PPG Industries Inc 0.875% 13-03-2022	101.749,96	0,12
50.000,00 Linde Finance BV 1% 20-04-2028	49.002,75	0,06	110.000,00 Procter & Gamble Co/The 4.875% 11-05-2027	146.805,78	0,18
84.000,00 Lloyds Bank PLC 5.375% 03-09-2019	89.437,29	0,11	200.000,00 Programa Cedulas TDA Fondo d 4.125% 10-04-2021	222.629,19	0,27
196.000,00 Lloyds Banking Group PLC 1% 09-11-2023	194.551,94	0,24	100.000,00 Programa Cedulas TDA Fondo d 4.25% 10-04-2031	130.462,00	0,16
100.000,00 LVMH Moet Hennessy Louis Vui 0.000000% 26-05-2020	100.174,27	0,12	100.000,00 Prologis LP 3.375% 20-02-2024	112.807,64	0,14
100.000,00 LVMH Moet Hennessy Louis Vui 0.375% 26-05-2022	100.564,66	0,12	200.000,00 RCI Banque SA 1% 17-05-2023	200.885,60	0,24
145.000,00 LVMH Moet Hennessy Louis Vui 0.75% 26-05-2024	146.409,43	0,18	60.000,00 RCI Banque SA 1.25% 08-06-2022	61.406,28	0,07
300.000,00 McDonald's Corp 0.625% 29-01-2024	297.745,05	0,36	100.000,00 Red Electrica Financiaciones 4.875% 29-04-2020	108.804,40	0,13
			150.000,00 RELX Finance BV 0.375% 22-03-2021	150.788,26	0,18
			300.000,00 Renault SA 1% 18-04-2024	296.392,80	0,36

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 30/06/2018  
(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
250.000,00	Rentokil Initial PLC 3.375% 24-09-2019	260.210,49	0,32	100.000,00	Telefonica Emisiones SAU 2.242% 27-05-2022	106.570,00	0,13
100.000,00	Repsol International Finance 3.625% 07-10-2021	111.040,86	0,13	155.000,00	Telefonica Europe BV 5.875% 14-02-2033	217.385,64	0,26
100.000,00	Richemont International Hold 2% 26-03-2038	100.307,68	0,12	70.000,00	Telenor ASA 2.75% 27-06-2022	76.939,80	0,09
100.000,00	Robert Bosch Investment Nede 2.625% 24-05-2028	115.563,50	0,14	100.000,00	Telia Co AB 1.625% 23-02-2035	93.467,80	0,11
30.000,00	Roche Finance Europe BV 0.875% 25-02-2025	30.585,22	0,04	150.000,00	Telstra Corp Ltd 3.625% 15-03-2021	164.280,22	0,20
200.000,00	Royal Bank of Scotland 1.750% MULTI 02-03-2026	196.798,00	0,24	100.000,00	TenneT Holding BV 1.75% 04-06-2027	105.749,72	0,13
450.000,00	Royal Bank of Scotland 2.000% MULTI 08-03-2023	462.853,19	0,56	100.000,00	TenneT Holding BV 4.625% 21-02-2023	119.103,84	0,14
400.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 27-11-2025	418.840,00	0,51	145.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 2% 08-05-2024	144.934,62	0,18
100.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 2.875% 12-09-2023	112.346,62	0,14	200.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	199.900,80	0,24
200.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 4.125% 03-02-2021	221.503,73	0,27	400.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 2.5% 17-03-2021	417.875,20	0,51
300.000,00	Sanofi 1% 21-03-2026	303.908,68	0,37	170.000,00	Terna Rete Elettrica Nazionale 4.75% 15-03-2021	190.405,10	0,23
200.000,00	Sanofi 1.375% 21-03-2030	199.887,24	0,24	100.000,00	Thermo Fisher Scientific Inc 0.75% 12-09-2024	98.325,00	0,12
100.000,00	Santander Consumer Finance S 1% 26-05-2021	101.952,27	0,12	100.000,00	Thermo Fisher Scientific Inc 1.95% 24-07-2029	99.660,00	0,12
120.000,00	Santander UK PLC 1.125% 14-01-2022	122.726,68	0,15	100.000,00	Total Capital International 0.75% 12-07-2028	96.078,23	0,12
30.000,00	SAP SE 1% 01-04-2025	30.888,00	0,04	100.000,00	Total Capital International 2.5% 25-03-2026	112.040,93	0,14
200.000,00	SAP SE 1.375% 13-03-2030	202.640,00	0,25	130.000,00	Total Capital SA 5.125% 26-03-2024	162.850,34	0,20
100.000,00	Scentre Group Trust 1.15% 16-07-2020	102.560,21	0,12	600.000,00	TOTAL SA 3.875% MULTI Perp FC2022	644.707,20	0,78
100.000,00	Schneider Electric SE 0.875% 11-03-2025	99.891,22	0,12	112.000,00	Toyota Motor Credit Corp 0.75% 21-07-2022	113.887,20	0,14
500.000,00	SES SA 4.75% 11-03-2021	560.217,00	0,68	300.000,00	Transport et Infrastructures 4.339% 07-07-2021	337.146,82	0,41
200.000,00	Shell International Finance 1% 06-04-2022	205.943,29	0,25	200.000,00	UBS AG/London 0.125% 05-11-2021	198.954,49	0,24
100.000,00	Shell International Finance 1.25% 12-05-2028	100.586,23	0,12	450.000,00	UBS AG/London 0.625% 23-01-2023	451.269,45	0,55
100.000,00	Shell International Finance 1.875% 15-09-2025	107.512,18	0,13	400.000,00	UBS Group Funding Switzerland 1.25% 01-09-2026	389.895,71	0,47
35.000,00	Siemens Financieringsmaatsch 2.875% 10-03-2028	40.939,27	0,05	100.000,00	Unibail-Rodamco SE 1.375% 09-03-2026	101.622,11	0,12
300.000,00	Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 13-03-2023	300.744,00	0,36	100.000,00	Unibail-Rodamco SE 1.875% 15-01-2031	100.314,13	0,12
200.000,00	Skandinaviska Enskilda Banke 0.75% 24-08-2021	204.091,56	0,25	300.000,00	Unibail-Rodamco SE 2.5% 26-02-2024	330.450,82	0,40
100.000,00	Sky PLC 1.875% 24-11-2023	105.001,20	0,13	100.000,00	Unicredit SpA 2% 04-03-2023	101.738,07	0,12
200.000,00	SNCF Mobilites 4.125% 19-02-2025	249.380,53	0,30	250.000,00	Unilever NV 0.5% 03-02-2022	253.375,00	0,31
50.000,00	SNCF Mobilites 4.625% 02-02-2024	62.220,25	0,08	100.000,00	Unilever NV 1.125% 29-04-2028	99.865,00	0,12
200.000,00	Societa Iniziative Autostrad 1.625% 08-02-2028	189.860,79	0,23	100.000,00	United Parcel Service Inc 1% 15-11-2028	97.379,40	0,12
100.000,00	Societe Generale SA 0.75% 19-02-2021	101.859,99	0,12	200.000,00	Ureenco Finance NV 2.25% 05-08-2022	213.919,50	0,26
100.000,00	Societe Generale SA 4% 07-06-2023	110.882,67	0,13	100.000,00	Ureenco Finance NV 2.375% 02-12-2024	108.844,29	0,13
100.000,00	SSE PLC 2% 17-06-2020	103.680,00	0,13	300.000,00	Ureenco Finance NV 2.5% 15-02-2021	318.446,54	0,39
100.000,00	Standard Chartered PLC 1.625% 13-06-2021	103.360,13	0,13	100.000,00	Vattenfall AB 6.25% 17-03-2021	116.378,20	0,14
100.000,00	Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	101.360,00	0,12	100.000,00	Veolia Environnement SA 4.625% 30-03-2027	128.326,20	0,16
600.000,00	Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	627.660,00	0,76	20.000,00	Veolia Environnement SA 6.125% 25-11-2033	31.732,00	0,04
100.000,00	Suez 1.25% 19-05-2028	99.455,64	0,12	100.000,00	Verizon Communications Inc 1.375% 27-10-2026	98.837,79	0,12
500.000,00	Suez 2.500% MULTI Perp FC2022	504.345,00	0,61	100.000,00	Verizon Communications Inc 1.875% 26-10-2029	98.454,00	0,12
100.000,00	Suez 2.75% 09-10-2023	111.710,22	0,14	100.000,00	Verizon Communications Inc 2.375% 17-02-2022	107.086,00	0,13
100.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 1% 19-01-2022	102.087,67	0,12	340.000,00	Verizon Communications Inc 3.25% 17-02-2026	385.741,56	0,47
100.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 2.75% 24-07-2023	110.418,02	0,13	100.000,00	Vier Gas Transport GmbH 2% 12-06-2020	103.700,00	0,13
398.000,00	Svenska Handelsbanken A 2.656% MULTI 15-01-2024	403.084,85	0,49	50.000,00	Vivendi SA 4.875% 02-12-2019	53.447,20	0,06
140.000,00	Svenska Handelsbanken AB 0.5% 21-03-2023	140.247,80	0,17	175.000,00	Vodafone Group PLC 1.875% 11-09-2025	182.611,45	0,22
100.000,00	Swedbank AB 0.625% 04-01-2021	101.556,88	0,12	200.000,00	Vodafone Group PLC 2.2% 25-08-2026	211.280,00	0,26
400.000,00	Swedish Match AB 0.875% 23-09-2024	392.356,07	0,48	100.000,00	Vodafone Group PLC 4.65% 20-01-2022	114.881,20	0,14
100.000,00	Swiss Re ReAssure Ltd 1.375% 27-05-2023	103.044,88	0,13	50.000,00	Vodafone Group PLC 5.375% 06-06-2022	59.656,42	0,07
281.000,00	Sydney Airport Finance Co Pt 1.75% 26-04-2028	283.343,54	0,34	710.000,00	Volkswagen Internation 3.750% MULTI Perp FC2021	732.799,41	0,89
100.000,00	Talanx AG 3.125% 13-02-2023	112.597,17	0,14	500.000,00	Volkswagen Internation 3.875% MULTI Perp FC2018	502.467,00	0,61
400.000,00	Talanx Finanz Luxembourg 8.367% MULTI 15-06-2042	491.313,68	0,60	205.000,00	Volkswagen International Fin 1.625% 16-01-2030	190.029,67	0,23
100.000,00	Telefonica Emisiones SAU 1.46% 13-04-2026	98.428,60	0,12	500.000,00	Volkswagen International Fin 1.875% 30-03-2027	491.658,29	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 - European Diversified Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018  
(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
100.000,00 Vonovia Finance BV 0.875% 30-03-2020	101.480,57	0,12	70.000,00 UniCredit SpA 4.375% 29-01-2020	74.011,07	0,09
100.000,00 Vonovia Finance BV 1.5% 10-06-2026	98.793,74	0,12	50.000,00 Veolia Environnement SA 5.125% 24-05-2022	59.261,50	0,07
100.000,00 Vonovia Finance BV 1.5% 22-03-2026	99.283,40	0,12		<b>5.575.084,77</b>	<b>6,77</b>
65.000,00 Vonovia Finance BV 1.5% 31-03-2025	65.398,98	0,08	<b>Total bonos</b>	<b>5.575.084,77</b>	<b>6,77</b>
45.000,00 Walmart Inc 4.875% 21-09-2029	61.882,11	0,08	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>5.575.084,77</b>	<b>6,77</b>
250.000,00 Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	247.972,26	0,30			
400.000,00 Wells Fargo & Co 1.625% 02-06-2025	410.925,90	0,50	<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>		
180.000,00 Wells Fargo & Co 2.625% 16-08-2022	194.657,01	0,24	<b>Bonos</b>		
575.000,00 Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	596.735,00	0,72	<b>EUR</b>		
100.000,00 Westpac Banking Corp 0.25% 17-01-2022	99.627,28	0,12	478.000,00 Bank of America Corp 1.379% MULTI 07-02-2025	485.018,00	0,59
	<b>75.535.865,20</b>	<b>91,66</b>		485.018,00	0,59
<b>Total bonos</b>	<b>75.535.865,20</b>	<b>91,66</b>	<b>Total bonos</b>	<b>485.018,00</b>	<b>0,59</b>
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>75.535.865,20</b>	<b>91,66</b>	<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>	<b>485.018,00</b>	<b>0,59</b>
			<b>Total inversiones en valores</b>	<b>81.595.967,97</b>	<b>99,02</b>
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			<b>Saldos bancarios</b>	<b>395.069,33</b>	<b>0,48</b>
<b>Bonos</b>			<b>Otros activos netos</b>	<b>413.742,08</b>	<b>0,50</b>
<b>EUR</b>			<b>Total activos netos</b>	<b>82.404.779,38</b>	<b>100,00</b>
200.000,00 Assicurazioni Generali 7.750% MULTI 12-12-2042	233.267,20	0,28			
100.000,00 Assicurazioni Generali SpA 5.125% 16-09-2024	121.529,06	0,15			
100.000,00 Autostrade per l'Italia SpA 4.375% 16-03-2020	107.297,53	0,13			
50.000,00 Autostrade per l'Italia SpA 4.375% 16-09-2025	58.889,01	0,07			
100.000,00 Autostrade per l'Italia SpA 5.875% 09-06-2024	125.849,24	0,15			
110.000,00 BMW US Capital LLC 1% 20-04-2027	107.772,50	0,13			
30.000,00 BNP Paribas SA 2.875% 24-10-2022	33.119,08	0,04			
100.000,00 Bouygues SA 3.641% 29-10-2019	104.741,46	0,13			
400.000,00 Credit Agricole SA/London 5.125% 18-04-2023	488.667,40	0,59			
240.000,00 Daimler AG 2.375% 12-09-2022	259.133,76	0,31			
70.000,00 Deutsche Bank AG 2.75% 17-02-2025	67.118,81	0,08			
174.000,00 Deutsche Telekom Internation 7.5% 24-01-2033	292.553,93	0,36			
100.000,00 EDP Finance BV 4.125% 20-01-2021	109.768,40	0,13			
250.000,00 Electricite de France SA 4.625% 11-09-2024	303.925,00	0,37			
100.000,00 Engie SA 2.375% 19-05-2026	109.964,80	0,13			
100.000,00 Eni SpA 1.5% 02-02-2026	99.778,67	0,12			
200.000,00 Eni SpA 3.75% 12-09-2025	232.548,96	0,28			
100.000,00 EXOR NV 2.125% 02-12-2022	104.950,17	0,13			
300.000,00 Gazprom OAO Via Gaz Capital 3.389% 20-03-2020	311.622,00	0,38			
250.000,00 Goldman Sachs Group Inc/The 5.125% 23-10-2019	266.760,65	0,32			
400.000,00 Hera SpA 2.375% 04-07-2024	428.950,40	0,52			
100.000,00 Iberdrola International BV 2.5% 24-10-2022	108.632,00	0,13			
330.000,00 innogy Finance BV 1.875% 30-01-2020	339.362,10	0,41			
45.000,00 innogy Finance BV 5.75% 14-02-2033	65.482,02	0,08			
130.000,00 Intesa Sanpaolo SpA 1.375% 18-01-2024	125.957,25	0,15			
100.000,00 Italgas SpA 1.125% 14-03-2024	99.311,60	0,12			
15.000,00 Linde AG 2% 18-04-2023	16.237,34	0,02			
120.000,00 Snam SpA 0.875% 25-10-2026	111.215,52	0,13			
400.000,00 Societe Generale SA 4.75% 02-03-2021	449.731,44	0,55			
50.000,00 Telekom Finanzmanagement Gmb 4% 04-04-2022	56.754,30	0,07			
100.000,00 Terna Rete Elettrica Nazionale 0.875% 02-02-2022	100.920,60	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

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Francia	21,29	Renta fija privada	98,43
Países Bajos	16,77	Cédulas hipotecarias	0,43
Estados Unidos	14,22	Títulos de deuda pública	0,16
Reino Unido	9,80		
Alemania	5,67	<b>Total</b>	<b>99,02</b>
Italia	3,83		
Suecia	3,73		
España	3,14		
Noruega	2,86		
Luxemburgo	2,69		
Suiza	2,37		
Australia	2,35		
Dinamarca	2,16		
Bélgica	1,82		
Irlanda	1,59		
Finlandia	1,18		
Jersey	1,02		
México	0,60		
Islas Vírgenes Británicas	0,49		
Estonia	0,41		
Austria	0,36		
Japón	0,26		
República Checa	0,14		
Emiratos Árabes Unidos	0,13		
Islas Caimán	0,12		
<b>Total</b>	<b>99,02</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</b>					
396.864.161,71	SEK	38.385.760,73	EUR	(420.458,96)	31/07/2018
				<b>(420.458,96)</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 28/06/2018 al 30/06/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/06/2018 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
EURO-BOBL FUTURE 9/2018	10/09/2018	EUR	2,00	264.220,00	(200,00)	2.360,00
EURO-BUND FUTURE 9/2018	10/09/2018	EUR	(2,00)	(324.840,00)	80,00	(5.640,00)
EURO-SCHATZ FUT 9/2018	10/09/2018	EUR	7,00	784.525,00	(210,00)	1.220,00
					<b>(330,00)</b>	<b>(2.060,00)</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 30/06/2018  
(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>							
200.000,00	Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	197.398,80	0,04	20.289.000,00	UBS Group Funding Swit 5.750% MULTI Perp FC2022	21.879.414,13	4,38
3.600.000,00	Allianz SE 3.375% MULTI Perp FC2024	3.750.435,76	0,75	3.562.000,00	UniCredit SpA 9.375% MULTI Perp FC2020	3.957.182,53	0,79
9.071.000,00	Allied Irish Banks PLC 4.125% MULTI 26-11-2025	9.508.566,90	1,90	1.861.000,00	Zuercher Kantonalbank 2.625% MULTI 15-06-2027	1.916.830,00	0,38
15.783.000,00	Alpha Bank AE 2.5% 05-02-2023	15.755.970,51	3,15			<b>358.463.723,42</b>	<b>71,69</b>
770.000,00	Aviva PLC 3.375% MULTI 04-12-2045	782.271,94	0,16	<b>GBP</b>			
1.977.000,00	Aviva PLC 3.875% MULTI 03-07-2044	2.096.558,09	0,42	15.401.000,00	AXA SA 5.453% MULTI Perp FC2026	18.249.332,49	3,65
1.313.000,00	Aviva PLC 6.125% MULTI 05-07-2043	1.549.917,50	0,31	10.031.000,00	Lloyds Bank PLC 13.000% MULTI Perp FC2029	19.973.219,47	3,99
4.623.000,00	AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	4.425.424,08	0,89	1.629.000,00	Pension Insurance Corp PLC 8% 23-11-2026	2.278.503,76	0,46
31.500.000,00	Ballsbridge Repackaging DAC MULTI Perpetual	33.901.875,00	6,78	1.413.000,00	Phoenix Life Ltd 7.250% MULTI Perp FC2021	1.702.643,78	0,34
5.063.000,00	Banca IFIS SpA 4.500% MULTI 17-10-2027	4.746.562,50	0,95	4.112.000,00	Prudential PLC 5.700% MULTI 19-12-2063	5.029.702,19	1,01
13.100.000,00	Banco Santander SA 2.125% 08-02-2028	12.066.829,20	2,41	36.000,00	Santander UK PLC 7.125% MULTI Perp FC2030	48.325,43	0,01
5.763.000,00	Bank of Ireland 10% 19-12-2022	7.781.778,90	1,56			<b>47.281.727,12</b>	<b>9,46</b>
12.400.000,00	Bankia SA 3.375% MULTI 15-03-2027	12.621.017,60	2,52	<b>USD</b>			
11.600.000,00	Bankia SA MULTI Perpetual	11.571.000,00	2,31	20.401.000,00	Argentum Netherlands BV 5.625% MULTI 15-08-2052	17.061.380,37	3,41
14.300.000,00	Bankinter SA 2.500% MULTI 06-04-2027	14.346.446,40	2,87	6.494.000,00	Bank of America NA 6% 15-10-2036	6.575.432,00	1,32
8.500.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 8.125% 30-10-2023	11.386.991,00	2,28	2.886.000,00	BPCE SA 5.15% 21-07-2024	2.505.605,77	0,50
100,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	108,06	0,00	18.501.000,00	Cloverie PLC for Zurich 5.625% MULTI 24-06-2046	15.970.815,10	3,19
100,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	108,62	0,00	6.532.000,00	Credit Suisse Group AG 6.250% MULTI Perp FC2024	5.481.588,00	1,10
100,00	Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-01-2020	106,04	0,00	302.000,00	Royal Bank of Scotland Group 6% 19-12-2023	271.434,58	0,05
100,00	Bundesrepublik Deutschland B 3.75% 04-01-2019	102,27	0,00			<b>47.866.255,82</b>	<b>9,57</b>
100,00	Bundesrepublik Deutschland B 4.25% 04-07-2018	100,00	0,00	<b>Total bonos</b>		<b>453.611.706,36</b>	<b>90,72</b>
14.000.000,00	Caixa Geral de Deposito 5.750% MULTI 28-06-2028	13.846.000,00	2,77	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa 453.611.706,36 90,72</b>			
7.000.000,00	CaixaBank SA MULTI Perpetual	7.437.500,00	1,49	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			
5.200.000,00	CaixaBank SA MULTI Perpetual	4.758.000,00	0,95	<b>Bonos</b>			
8.500.000,00	Credit Agricole Assura 4.250% MULTI Perp FC2025	8.755.000,00	1,75	<b>EUR</b>			
1.900.000,00	Credit Agricole Assuran 2.625% MULTI 29-01-2048	1.711.862,00	0,34	6.200.000,00	Assicurazioni Generali 7.750% MULTI 12-12-2042	7.231.283,20	1,45
615.000,00	Danica Pension Livsfors 4.375% MULTI 29-09-2045	668.043,75	0,13	<b>USD</b>			
9.568.000,00	Danske Bank A/S 5.875% MULTI Perp FC2022	10.406.635,20	2,08	24.492.000,00	UniCredit SpA 4.625% 12-04-2027	19.548.155,18	3,91
15.800.000,00	Deutsche Bank AG 4.5% 19-05-2026	15.937.093,44	3,19			<b>19.548.155,18</b>	<b>3,91</b>
16.500.000,00	Ethias SA 5% 14-01-2026	18.233.323,85	3,65	<b>Total bonos</b>		<b>26.779.438,38</b>	<b>5,36</b>
1.308.000,00	HBOS PLC 4.500% MULTI 18-03-2030	1.473.561,43	0,29	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado 26.779.438,38 5,36</b>			
12.500.000,00	Ibercaja Banco SA 5.000% MULTI 28-07-2025	12.693.946,63	2,54	<b>Total inversiones en valores 480.391.144,74 96,08</b>			
383.000,00	Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	384.104,57	0,08	<b>Saldos bancarios 8.719.816,98 1,74</b>			
7.418.000,00	Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	7.865.425,50	1,57	<b>Otros activos netos 10.887.363,07 2,18</b>			
3.826.386,00	Mercury Bondco PLC 8.25% P-I-K 30-05-2021	3.984.071,37	0,80	<b>Total activos netos 499.998.324,79 100,00</b>			
15.509.000,00	National Bank of Greece SA 2.75% 19-10-2020	15.781.325,48	3,16				
3.949.000,00	National Westminster Bank PL MULTI Perpetual	3.909.545,58	0,78				
5.601.000,00	NN Group NV 4.500% MULTI Perp FC2026	5.776.031,25	1,16				
1.245.000,00	NN Group NV 4.625% MULTI 08-04-2044	1.336.883,20	0,27				
9.337.000,00	NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	9.792.925,71	1,96				
4.634.000,00	Nykredit Realkredit A/S MULTI Perpetual	4.999.112,86	1,00				
10.765.000,00	Permanent TSB PLC 8.625% MULTI Perp FC2021	10.065.275,00	2,01				
2.043.000,00	Royal Bank of Scotland Group	2.053.925,96	0,41				
8.603.000,00	SRLEV NV 9.000% MULTI 15-04-2041	10.029.377,40	2,01				
3.600.000,00	Talanx AG 2.250% MULTI 05-12-2047	3.232.454,40	0,65				
7.400.000,00	Talanx Finanz Luxembour 8.367% MULTI 15-06-2042	9.089.303,01	1,82				

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 30/06/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
		Renta fija privada	96,08
Irlanda	15,45		
España	15,10		
Países Bajos	8,80		
Reino Unido	8,23		
Francia	7,13		
Italia	7,10		
Grecia	6,31		
Suiza	5,86		
Alemania	4,62		
Bélgica	3,65		
Dinamarca	3,29		
Portugal	2,77		
Austria	2,28		
Luxemburgo	1,82		
Noruega	1,57		
Estados Unidos	1,32		
Jersey	0,80		
<b>Total</b>	<b>96,08</b>	<b>Total</b>	<b>96,08</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 - European Financial 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 (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
3.028.407,61	CHF	2.624.458,79	EUR	(5.485,36)	31/07/2018
37.026,07	EUR	42.731,78	CHF	71,53	31/07/2018
186.521,61	EUR	295.899,24	SGD	579,45	31/07/2018
136.804,17	EUR	160.004,52	USD	(219,01)	31/07/2018
5.586.308,00	SGD	3.508.370,39	EUR	2.052,55	31/07/2018
18.763.248,12	USD	16.036.676,36	EUR	31.619,16	31/07/2018
				<b>28.618,32</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: Goldman Sachs International</b>					
2.560.000,00	GBP	2.932.205,69	EUR	(47.075,10)	22/08/2018
				<b>(47.075,10)</b>	
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
14.379.000,00	GBP	16.321.225,88	EUR	(115.955,14)	22/08/2018
991.000,00	USD	835.155,06	EUR	12.200,96	22/08/2018
				<b>(103.754,18)</b>	
<b>Contraparte: Merrill Lynch International</b>					
70.555.893,19	EUR	61.879.000,00	GBP	817.835,64	22/08/2018
76.535.169,98	EUR	91.040.345,00	USD	(1.309.110,75)	22/08/2018
632.000,00	GBP	720.827,58	EUR	(8.559,35)	22/08/2018
840.000,00	USD	716.941,94	EUR	1.296,53	22/08/2018
				<b>(498.537,93)</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank AB</b>					
488.000,00	GBP	550.868,35	EUR	(886,07)	22/08/2018
6.449.345,00	USD	5.529.974,44	EUR	(15.502,55)	22/08/2018
				<b>(16.388,62)</b>	
				<b>(665.755,83)</b>	
				<b>(637.137,51)</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.



# 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 Popolare di Milano Sca 7:125% 01-03-2021	Buy	5,00%	7.000.000,00	EUR	(424.541,40)	664.309,03	239.767,63	20/12/2022
Banca Popolare di Milano Sca 7:125% 01-03-2021	Buy	5,00%	1.700.000,00	EUR	(83.325,59)	141.554,87	58.229,28	20/12/2022
DANBNK_42_20271220_BNPPARIBAS_N2240	Sell	1,00%	(8.300.000,00)	EUR	464.784,77	(194.492,38)	270.292,39	20/12/2027
ITRAXX-FINSUBS27V1-5Y	Buy	1,00%	4.600.000,00	EUR	31.858,59	49.627,94	81.486,53	20/06/2022
RBOS_132.5_20271220_BNPPARIBAS_N2240	Sell	1,00%	(13.700.000,00)	EUR	(384.878,88)	(258.669,48)	(643.548,36)	20/12/2027
SANPAO_106_20271220_BNPPARIBAS_N2240	Buy	1,00%	13.700.000,00	EUR	72.545,17	942.204,49	1.014.749,66	20/12/2027
STAN-Bank_290_20210620_BNPPARIBAS_N2240	Buy	1,00%	3.800.000,00	EUR	340.630,86	(384.106,76)	(43.475,90)	20/06/2021
					<b>17.073,52</b>	<b>960.427,71</b>	<b>977.501,23</b>	
<b>Contraparte: J.P. Morgan Securities PLC</b>								
ACAFP_51_20271220_JPMSEC_N2240	Sell	1,00%	(8.300.000,00)	EUR	390.031,79	(277.210,79)	112.821,00	20/12/2027
BACR-Bank_132_20201220_JPMOGB_N2240	Buy	1,00%	5.700.000,00	EUR	88.714,66	(119.415,48)	(30.700,82)	20/12/2020
BANCBPM_390_20231220_JPMSEC_N2240-LUA	Buy	5,00%	3.500.000,00	EUR	(195.726,40)	316.531,84	120.805,44	20/12/2022
BANCBPM_417_20230620_JPMSEC_N2240-LUA	Buy	5,00%	1.900.000,00	EUR	(71.531,11)	157.912,06	86.380,95	20/06/2023
BNP_48_20271220_JPMSEC_N2240	Sell	1,00%	(8.300.000,00)	EUR	414.938,64	(322.836,17)	92.102,47	20/12/2027
UBS_39_20271220_JPMSEC_N2240	Sell	1,00%	(8.300.000,00)	EUR	490.398,59	(339.175,30)	151.223,29	20/12/2027
					<b>1.116.826,17</b>	<b>(584.193,84)</b>	<b>532.632,33</b>	
<b>Contraparte: Morgan Stanley &amp; Co International PLC</b>								
ITRAXX-FINSUBS27V1-5Y	Buy	1,00%	16.000.000,00	EUR	513.042,99	(229.611,60)	283.431,39	20/06/2022
					<b>513.042,99</b>	<b>(229.611,60)</b>	<b>283.431,39</b>	
					<b>1.646.942,68</b>	<b>146.622,27</b>	<b>1.793.564,95</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 28/06/2018 al 30/06/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/06/2018 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
EURO-BOBL FUTURE 9/2018	10/09/2018	EUR	(170,00)	(22.458.700,00)	17.000,00	(113.900,00)
Euro-BTP Future 9/2018	10/09/2018	EUR	(140,00)	(17.781.400,00)	(123.200,00)	240.800,00
EURO-BUND FUTURE 9/2018	10/09/2018	EUR	(18,00)	(2.923.560,00)	720,00	(28.620,00)
EURO-SCHATZ FUT 9/2018	10/09/2018	EUR	1.266,00	141.886.950,00	(37.980,00)	139.260,00
LONG GILT FUTURE 9/2018	28/09/2018	GBP	(300,00)	(36.915.000,00)	71.096,68	155.525,86
MEDIUM GILT FUTUR 9/2018	28/09/2018	GBP	(113,00)	(12.692.160,00)	30.605,43	28.890,68
SHORT GILT FUTURE 9/2018	28/09/2018	GBP	(37,00)	(3.812.480,00)	5.428,17	8.266,72
US 2YR NOTE (CBT) 9/2018	03/10/2018	USD	29,00	6.143.922,02	0,10	(8.304,10)
US 5YR NOTE (CBT) 9/2018	03/10/2018	USD	(314,00)	(35.680.702,34)	2.106,00	68.518,18
US LONG BOND(CBT) 9/2018	28/09/2018	USD	(236,00)	(34.293.750,00)	(69.623,24)	(62.776,48)
					<b>(103.846,86)</b>	<b>427.660,86</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 30/06/2018 (expresado en EUR)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (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>		
123.250,00 Clariant	2.553.962,93	2,23
166.946,00 Credit Suisse Group	2.157.629,33	1,88
	<b>4.711.592,26</b>	<b>4,12</b>
<b>DKK</b>		
90.208,00 Danske Bank	2.416.036,24	2,11
117.114,00 Novo Nordisk B	4.660.200,44	4,07
37.192,00 Pandora	2.222.785,73	1,94
	<b>9.299.022,41</b>	<b>8,12</b>
<b>EUR</b>		
29.490,00 Akzo Nobel	2.173.413,00	1,90
60.414,00 Amer Sports	1.636.011,12	1,43
19.030,00 ASML Holding	3.246.518,00	2,84
104.702,00 Buzzi Unicem	2.200.836,04	1,92
57.104,00 Cie de Saint-Gobain	2.202.215,76	1,92
278.464,00 Credit Agricole	3.195.374,40	2,79
28.051,00 Delivery Hero	1.271.832,34	1,11
80.829,00 Evonik Industries	2.385.263,79	2,08
121.649,00 FinecoBank Banca Fineco	1.177.805,62	1,03
47.340,00 Fresenius	3.259.832,40	2,85
78.888,00 GEA Group	2.316.151,68	2,02
114.025,00 Infineon Technologies	2.493.726,75	2,18
265.491,00 ING Groep	3.288.902,51	2,87
31.980,00 Kerry Group	2.879.799,00	2,52
18.596,00 Linde	3.793.584,00	3,31
229.707,00 Pirelli & C	1.654.349,81	1,44
31.811,00 Publicis Groupe	1.880.030,10	1,64
164.363,00 Ryanair Holdings	2.596.113,59	2,27
39.088,00 SAP	3.870.884,64	3,38
172.565,00 Tenaris	2.734.292,43	2,39
14.685,00 Unibail-Rodamco-Westfield	2.771.793,75	2,42
141.703,00 UniCredit	2.031.454,21	1,77
	<b>55.060.184,94</b>	<b>48,09</b>
<b>GBP</b>		
59.386,00 AstraZeneca	3.539.231,78	3,09
117.477,00 British American Tobacco	5.108.595,71	4,46
849.971,00 BT Group	2.096.829,08	1,83
727.182,00 Kingfisher	2.445.913,03	2,14
2.771.531,00 Lloyds Banking Group	1.976.096,40	1,73
634.510,00 Merlin Entertainments	2.771.854,35	2,42
203.025,00 Prudential	3.992.372,64	3,49
62.455,00 Reckitt Benckiser Group	4.410.035,97	3,85
232.816,00 Royal Dutch Shell	6.974.359,29	6,09
173.015,00 St James's Place	2.244.406,40	1,96
129.313,00 Weir Group	2.933.236,01	2,56
	<b>38.492.930,66</b>	<b>33,62</b>
<b>SEK</b>		
143.178,00 Assa Abloy B	2.609.715,12	2,28
187.099,00 Swedbank A	3.440.691,01	3,01
	<b>6.050.406,13</b>	<b>5,28</b>
<b>Total acciones</b>	<b>113.614.136,40</b>	<b>99,23</b>
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>113.614.136,40</b>	<b>99,23</b>
<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>		
<b>Acciones</b>		
<b>EUR</b>		
30.291,00 Publicis Groupe RIGHT	0,03	0,00
	<b>0,03</b>	<b>0,00</b>
<b>Total acciones</b>	<b>0,03</b>	<b>0,00</b>
<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>	<b>0,03</b>	<b>0,00</b>
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>113.614.136,43</b>	<b>99,23</b>
<b>Saldos bancarios</b>	<b>9.554.965,02</b>	<b>8,35</b>
<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(8.677.338,30)</b>	<b>(7,58)</b>
<b>Total activos netos</b>	<b>114.491.763,15</b>	<b>100,00</b>

Pais	
Reino Unido	33,62
Alemania	16,94
Dinamarca	8,12
Países Bajos	7,61
Francia	6,36
Italia	6,17
Suecia	5,28
Irlanda	4,78
Suiza	4,12
Mauricio	2,42
Luxemburgo	2,39
Finlandia	1,43
<b>Total</b>	<b>99,23</b>
<b>Sector</b>	
Bancos diversificados	15,31
Farmacéuticas	7,16
Química especializada	6,21
Gasísticas y petroleras integradas	6,09
Maquinaria industrial	4,58
Tabaco	4,46
Productos de construcción	4,20
Artículos del hogar	3,85
Seguros de vida y de salud	3,49
Software de aplicaciones	3,38
Gases industriales	3,31
Servicios de atención sanitaria	2,85
Equipos de semiconductores	2,84
Alimentos envasados y carnes	2,52
Instalaciones de ocio	2,42
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	2,42
Equipos y servicios de petróleo y gas	2,39
Compañías aéreas	2,27
Semiconductores	2,18
Tiendas de bricolaje	2,14
Gestión de activos y bancos depositarios	1,96
Ropa, accesorios y artículos de lujo	1,94
Materiales de construcción	1,92
Mercados de capitales diversificados	1,88
Servicios de telecomunicaciones integrados	1,83
Publicidad	1,64
Neumáticos y caucho	1,44
Productos de ocio	1,43
Software y servicios de Internet	1,11
<b>Total</b>	<b>99,23</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 High Yield Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (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	67.292.453,03	1,82	8.975.000,00	EC Finance PLC 2.375% 15-11-2022	8.822.873,75
30.700.000,00	Selecta Group BV 5.875% 01-02-2024	26.292.736,08	0,71	2.650.000,00	ELM BV for Swiss Life 4.500% MULTI Perp FC2027	2.780.157,40
12.950.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 0.5% 28-07-2022	10.428.543,21	0,28	22.025.000,00	Equinix Inc 2.875% 01-10-2025	20.759.884,00
17.045.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 1% 28-07-2025	12.700.622,48	0,34	17.700.000,00	Equinix Inc 2.875% 15-03-2024	17.346.000,00
				17.800.000,00	Erste Group Bank AG 8.875% MULTI Perp FC2021	20.808.200,00
		<b>116.714.354,80</b>	<b>3,17</b>	9.371.000,00	Galapagos SA/Luxembourg 5.375% 15-06-2021	8.077.802,00
<b>EUR</b>				2.543.000,00	Galapagos SA/Luxembourg FRN 15-06-2021	2.262.201,94
11.325.000,00	3AB Optique Developpement SA 4% 01-10-2023	10.668.079,33	0,29	77.750.000,00	Grifols SA 3.2% 01-05-2025	76.020.062,50
3.700.000,00	3AB Optique Developpement SA FRN 01-10-2023	3.505.750,00	0,10	7.000.000,00	Guala Closures SpA FRN 15-11-2021	6.965.000,00
29.200.000,00	ABN AMRO Bank NV MULTI Perpetual	27.834.900,00	0,75	43.975.000,00	Hema Bondco I BV FRN 15-07-2022	42.099.026,50
21.440.000,00	Alliance Data Systems Corp 4.5% 15-03-2022	21.860.222,50	0,59	30.100.000,00	Hertz Holdings Netherlands B 5.5% 30-03-2023	29.138.545,80
38.533.000,00	Alliance Data Systems Corp 5.25% 15-11-2023	39.744.862,85	1,08	20.300.000,00	IHO Verwaltungs GmbH 3.25% P-I-K 15-09-2023	20.504.015,00
70.969.000,00	Altice France SA/France 5.625% 15-05-2024	73.486.270,43	1,99	25.375.000,00	IHO Verwaltungs GmbH 3.75% P-I-K 15-09-2026	25.814.951,75
45.185.000,00	ARD Finance SA 6.625% P-I-K 15-09-2023	45.862.775,00	1,24	26.970.000,00	Infor US Inc 5.75% 15-05-2022	27.085.971,00
53.774.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 2.75% 15-03-2024	53.099.674,04	1,44	20.375.000,00	InterXion Holding NV 4.75% 15-06-2025	20.447.331,25
3.200.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 6.75% 15-05-2024	3.441.568,00	0,09	11.099.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 7.000% MULTI Perp FC2021	11.320.980,00
11.500.000,00	Arena Luxembourg Finance Sar 2.875% 01-11-2024	11.277.649,00	0,31	13.100.000,00	Intrum AB 2.75% 15-07-2022	12.411.793,07
35.818.000,00	Argentum Netherlands B 4.375% MULTI Perp FC2025	37.611.316,64	1,02	24.750.000,00	Intrum AB 3.125% 15-07-2024	23.107.019,51
26.876.000,00	Auris Luxembourg II SA 8% 15-01-2023	27.890.300,24	0,76	38.477.000,00	IQVIA Inc 3.25% 15-03-2025	37.342.377,53
7.075.000,00	Autodis SA 4.375% 01-05-2022	7.155.655,00	0,19	22.350.000,00	IQVIA Inc 3.5% 15-10-2024	22.383.625,13
5.125.000,00	Autodis SA FRN 01-05-2022	5.126.025,00	0,14	33.440.000,00	Kirk Beauty One GmbH 8.75% 15-07-2023	31.268.072,00
8.950.000,00	Axalta Coating Systems Dutch 3.75% 15-01-2025	9.194.335,00	0,25	17.300.000,00	Kronos International Inc 3.75% 15-09-2025	16.631.182,00
37.300.000,00	Axalta Coating Systems LLC 4.25% 15-08-2024	38.792.000,00	1,05	13.525.000,00	La Financiere Atalian SASU 5.125% 15-05-2025	12.882.154,18
20.600.000,00	Barclays PLC 6.500% MULTI Perp FC2019	21.194.639,60	0,57	5.025.000,00	Limacorporate SpA FRN 15-08-2023	4.902.108,60
16.000.000,00	Belden Inc 2.875% 15-09-2025	15.559.680,00	0,42	34.623.000,00	Lincoln Finance Ltd 6.875% 15-04-2021	35.748.247,50
33.900.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	32.154.150,00	0,87	22.625.000,00	LKQ European Holdings BV 3.625% 01-04-2026	22.292.412,50
26.250.000,00	Belden Inc 3.875% 15-03-2028	24.895.500,00	0,68	22.150.000,00	LKQ European Holdings BV 4.125% 01-04-2028	21.765.697,50
39.025.000,00	Belden Inc 4.125% 15-10-2026	40.390.875,00	1,10	8.374.000,00	LKQ Italia Bondco SpA 3.875% 01-04-2024	8.707.201,46
20.000.000,00	Breeze Finance SA 19-04-2027	5.459.448,30	0,15	6.474.000,00	Lloyds Banking Group P 6.375% MULTI Perp FC2020	6.887.041,20
21.850.000,00	Breeze Finance SA 4.524% 19-04-2027	9.471.348,95	0,26	5.600.000,00	Matterhorn Telecom Holding S 4.875% 01-05-2023	5.600.672,00
34.780.000,00	Catalent Pharma Solutions In 4.75% 15-12-2024	36.193.485,98	0,98	24.188.000,00	Matterhorn Telecom SA 3.875% 01-05-2022	24.450.439,80
5.475.000,00	Constantin Investissement 3 5.375% 15-04-2025	5.112.555,00	0,14	8.200.000,00	Max Two Ltd 5.7% 02-04-2024	3.006.905,37
39.850.000,00	Cott Corp 5.5% 01-07-2024	41.749.011,90	1,13	25.850.000,00	Maxeda DIY Holding BV 6.125% 15-07-2022	23.455.773,00
9.475.000,00	Coty Inc 4% 15-04-2023	9.368.406,25	0,25	21.050.000,00	Mercury Bondco PLC 7.125% P-I-K 30-05-2021	21.796.012,00
9.575.000,00	Coty Inc 4.75% 15-04-2026	9.399.107,25	0,25	43.650.000,00	Mercury Bondco PLC 8.25% P-I-K 30-05-2021	45.448.816,50
12.350.000,00	CRC Breeze Finance SA 08-05-2026	2.645.608,25	0,07	18.750.000,00	Monitchem HoldCo 3 SA 5.25% 15-06-2021	18.516.375,00
32.375.000,00	CRC Breeze Finance SA 5.29% 08-05-2026	15.073.517,61	0,41	78.530.000,00	MPT Operating Partnership LP 3.325% 24-03-2025	80.326.574,00
21.000.000,00	Crown European Holdings SA 2.625% 30-09-2024	20.647.200,00	0,56	53.200.000,00	Nexi Capital SpA 4.125% 01-11-2023	52.136.000,00
33.121.000,00	Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	33.463.471,14	0,91	53.716.000,00	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30-09-2024	50.562.870,80
12.075.000,00	CTC BondCo GmbH 5.25% 15-12-2025	11.499.022,50	0,31	54.785.000,00	Perstorp Holding AB 7.625% 30-06-2021	46.128.970,00
22.631.000,00	Dakar Finance SA 9% P-I-K 15-11-2020	6.036.549,39	0,16	5.075.000,00	Perstorp Holding AB FRN 15-09-2022	4.982.980,10
8.325.000,00	Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026	8.323.501,50	0,23	22.300.000,00	Picard Groupe SAS FRN 30-11-2023	21.757.441,00
35.600.000,00	Deutsche Bank AG 4.5% 19-05-2026	35.908.894,08	0,97	10.500.000,00	Polygon AB 4% 23-02-2023	10.513.125,00
14.575.000,00	Diamond BC BV 5.625% 15-08-2025	13.062.115,00	0,35	9.350.000,00	PrestigeBidCo GmbH 6.25% 15-12-2023	9.882.950,00
47.025.000,00	DKT Finance ApS 7% 17-06-2023	47.499.952,50	1,29	33.700.000,00	ProGroup AG 3% 31-03-2026	32.721.015,00
14.900.000,00	Douglas GmbH 6.25% 15-07-2022	14.599.914,00	0,40	1.675.000,00	ProGroup AG FRN 31-03-2024	1.658.317,00
7.850.000,00	Dufry One BV 2.5% 15-10-2024	7.791.805,05	0,21	38.886.000,00	RPG Byty sro 3.375% 15-10-2024	38.691.570,00
				13.975.000,00	Safari Verwaltungs GmbH 5.375% 30-11-2022	13.758.890,60
				17.700.000,00	Selecta Group BV 5.875% 01-02-2024	17.241.747,00

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 30/06/2018 (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
64.324.000,00 SIG Combibloc Holdings SCA 7.75% 15-02-2023	66.575.340,00	1,81	39.032.000,00 Stonegate Pub Co Financing P 4.875% 15-03-2022	43.387.617,15	1,18
20.450.000,00 Silgan Holdings Inc 3.25% 15-03-2025	20.680.062,50	0,56	9.400.000,00 Stonegate Pub Co Financing P FRN 15-03-2022	10.475.474,93	0,28
16.650.000,00 SoftBank Group Corp 4% 20-04-2023	17.166.150,00	0,47	32.592.000,00 Thames Water Kemble Finance 5.875% 15-07-2022	38.894.789,41	1,05
19.300.000,00 SoftBank Group Corp 4.5% 20-04-2025	19.345.162,00	0,52	23.670.000,00 TVL Finance PLC 8.5% 15-05-2023	22.328.271,91	0,61
40.437.000,00 Spectrum Brands Inc 4% 01-10-2026	39.498.179,83	1,07	23.915.000,00 TVL Finance PLC FRN 15-05-2023	26.501.597,98	0,72
12.150.000,00 Summit Germany Ltd 2% 31-01-2025	11.598.609,67	0,31	20.408.000,00 Virgin Media Secured Finance 4.875% 15-01-2027	22.397.462,56	0,61
24.775.000,00 Sunshine Mid BV 6.5% 15-05-2026	23.434.424,75	0,64	8.000.000,00 Virgin Media Secured Finance 5% 15-04-2027	8.804.750,28	0,24
32.200.000,00 Telenet Finance Luxembourg N 3.5% 01-03-2028	30.450.896,00	0,83	10.877.000,00 Virgin Media Secured Finance 5.125% 15-01-2025	12.459.021,48	0,34
53.470.000,00 Teva Pharmaceutical Finance 1.125% 15-10-2024	45.248.987,50	1,23	22.400.000,00 Wagamama Finance PLC 4.125% 01-07-2022	24.416.811,37	0,66
24.107.000,00 Teva Pharmaceutical Finance 1.625% 15-10-2028	19.072.018,73	0,52	12.197.000,00 William Hill PLC 4.875% 07-09-2023	14.200.878,71	0,39
15.650.000,00 Teva Pharmaceutical Finance 1.875% 31-03-2027	12.928.148,71	0,35	15.375.000,00 ZPG PLC 3.75% 15-07-2023	17.907.350,15	0,49
4.500.000,00 Teva Pharmaceutical Finance 4.5% 01-03-2025	4.607.118,59	0,12	53.594.000,00 AA Bond Co Ltd 5.5% 31-07-2022	55.204.791,92	1,50
18.575.000,00 Thomas Cook Group PLC 6.25% 15-06-2022	19.643.062,50	0,53		<b>733.019.643,88</b>	<b>19,88</b>
8.565.000,00 Unitymedia Hessen GmbH & Co 4% 15-01-2025	8.955.564,00	0,24	<b>USD</b>		
600.000,00 UPCB Finance IV Ltd 4% 15-01-2027	606.816,00	0,02	8.312.000,00 Altice Financing SA 7.5% 15-05-2026	6.901.699,24	0,19
6.600.000,00 Vallourec SA 2.25% 30-09-2024	5.267.190,39	0,14	10.150.000,00 Drax Finco PLC 6.625% 01-11-2025	8.689.173,49	0,24
65.500.000,00 Verisure Midholding AB 5.75% 01-12-2023	63.479.980,00	1,72	5.775.000,00 Teva Pharmaceutical Finance 3.15% 01-10-2026	3.976.506,67	0,11
39.293.000,00 Veritas US Inc / Veritas Ber 7.5% 01-02-2023	37.328.350,00	1,01		<b>19.567.379,40</b>	<b>0,53</b>
18.650.000,00 Viridian Group FinanceCo PLC 4% 15-09-2025	17.326.969,00	0,47	<b>Total bonos</b>	<b>3.456.340.827,94</b>	<b>93,74</b>
34.056.000,00 WEPA Hygieneprodukte GmbH 3.75% 15-05-2024	32.414.710,24	0,88	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>3.456.340.827,94</b>	<b>93,74</b>
11.525.000,00 Wind Tre SpA 2.625% 20-01-2023	9.671.780,00	0,26	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
33.705.000,00 Wind Tre SpA 3.125% 20-01-2025	27.301.050,00	0,74	<b>Bonos</b>		
14.675.000,00 Wind Tre SpA FRN 20-01-2024	12.195.365,25	0,33	<b>USD</b>		
18.439.000,00 WMG Acquisition Corp 4.125% 01-11-2024	19.061.685,03	0,52	700.000,00 Catalent Pharma Solutions In 4.875% 15-01-2026	576.899,24	0,02
20.193.000,00 Ziggo BV 3.75% 15-01-2025	19.911.307,65	0,54	742.000,00 Gates Global LLC / Gates Glo 6% 15-07-2022	644.760,55	0,02
	<b>2.587.039.449,86</b>	<b>70,16</b>		<b>1.221.659,79</b>	<b>0,03</b>
<b>GBP</b>			<b>Total bonos</b>	<b>1.221.659,79</b>	<b>0,03</b>
30.905.000,00 Amigo Luxembourg SA 7.625% 15-01-2024	36.097.115,83	0,98	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>1.221.659,79</b>	<b>0,03</b>
14.000.000,00 Anglian Water Osprey Financi 4% 08-03-2026	14.425.990,09	0,39	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>3.457.562.487,73</b>	<b>93,77</b>
29.992.000,00 Anglian Water Osprey Financi 5% 30-04-2023	34.346.286,01	0,93	<b>Saldos bancarios</b>	<b>242.006.097,25</b>	<b>6,56</b>
18.175.000,00 Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	19.613.478,85	0,53	<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(12.261.007,78)</b>	<b>(0,33)</b>
20.000.000,00 Arqiva Broadcast Finance PLC 9.5% 31-03-2020	23.355.823,22	0,63	<b>Total activos netos</b>	<b>3.687.307.577,20</b>	<b>100,00</b>
15.250.000,00 Aviva PLC 4.375% MULTI 12-09-2049	16.691.170,42	0,45			
19.350.000,00 Barclays PLC 5.875% MULTI Perp FC2024	20.770.456,94	0,56			
43.368.000,00 Cognita Financing PLC 7.75% 15-08-2021	49.675.723,41	1,35			
6.750.000,00 CPUK Finance Ltd 4.25% 28-08-2022	7.659.637,12	0,21			
5.000.000,00 CPUK Finance Ltd 4.875% 28-08-2025	5.661.001,04	0,15			
10.650.000,00 Drax Finco PLC 4.25% 01-05-2022	12.049.372,01	0,33			
32.400.000,00 Galaxy Bidco Ltd 6.375% 15-11-2020	36.403.124,58	0,99			
16.497.000,00 Heathrow Finance PLC 5.75% 03-03-2025	20.131.713,52	0,55			
26.400.000,00 La Financiere Atalian SASU 6.625% 15-05-2025	28.524.193,35	0,77			
10.000.000,00 Ladbrokes Group Finance PLC 5.125% 08-09-2023	11.685.246,98	0,32			
10.125.000,00 Moto Finance PLC 4.5% 01-10-2022	11.349.696,05	0,31			
14.450.000,00 Pension Insurance Corp PLC 8% 23-11-2026	20.211.405,36	0,55			
10.400.000,00 Pinnacle Bidco PLC 6.375% 15-02-2025	11.801.732,68	0,32			
12.375.000,00 Quilter PLC 4.478% MULTI 28-02-2028	14.053.010,14	0,38			
26.975.000,00 RAC Bond Co PLC 5% 06-11-2022	28.725.336,62	0,78			
11.965.000,00 Saga PLC 3.375% 12-05-2024	12.809.311,81	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 High Yield Bond Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	16,49	Renta fija privada	93,77
Reino Unido	15,66		
Países Bajos	12,52		
Luxemburgo	10,58		
Alemania	7,85		
Jersey	7,04		
Francia	6,17		
Suecia	4,36		
Italia	3,61		
Irlanda	2,07		
España	2,06		
Dinamarca	1,29		
Canadá	1,13		
República Checa	1,05		
Japón	0,99		
Austria	0,56		
Guernsey	0,31		
Islas Caimán	0,02		
<b>Total</b>	<b>93,77</b>		

# 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</b>					
47.523.904,94	CHF	41.184.851,30	EUR	(86.075,95)	31/07/2018
274.976,60	EUR	317.376,12	CHF	509,03	31/07/2018
288.618,04	EUR	254.798,90	GBP	1.292,79	31/07/2018
69.820,95	EUR	660.783,21	NOK	430,23	31/07/2018
2.312.083,20	EUR	23.944.579,38	SEK	21.466,45	31/07/2018
3.583.889,47	EUR	4.165.669,96	USD	16.539,64	31/07/2018
26.656.846,21	GBP	30.223.212,70	EUR	(163.494,27)	31/07/2018
132.607.943,15	NOK	13.987.859,47	EUR	(62.315,17)	31/07/2018
2.727.444.995,18	SEK	263.805.320,72	EUR	(2.889.162,59)	31/07/2018
428.392.476,79	USD	366.140.632,56	EUR	722.123,32	31/07/2018
				<b>(2.438.686,52)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
18.689.354,54	EUR	16.167.000,00	GBP	452.882,20	18/07/2018
36.400.000,00	GBP	41.582.924,86	EUR	(523.409,71)	18/07/2018
				<b>(70.527,51)</b>	
<b>Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd</b>					
19.000.000,00	GBP	21.574.534,51	EUR	(142.344,10)	18/07/2018
				<b>(142.344,10)</b>	
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
20.112.860,93	EUR	24.992.000,00	USD	(1.309.207,58)	18/07/2018
				<b>(1.309.207,58)</b>	
<b>Contraparte: Merrill Lynch International</b>					
113.775.134,82	EUR	135.000.000,00	CHF	(2.956.427,04)	18/07/2018
8.061.415,69	EUR	9.901.000,00	USD	(425.277,59)	18/07/2018
447.000,00	USD	369.544,26	EUR	13.602,99	18/07/2018
				<b>(3.368.101,64)</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank AB</b>					
850.636.708,15	EUR	739.032.000,00	GBP	17.003.475,90	18/07/2018
285.802,29	EUR	345.000,00	USD	(9.915,27)	18/07/2018
18.799.000,00	GBP	21.309.270,41	EUR	(103.802,68)	18/07/2018
10.158.000,00	USD	8.204.029,81	EUR	502.965,53	18/07/2018
				<b>17.392.723,48</b>	
				<b>12.502.542,65</b>	
				<b>10.063.856,13</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.

## 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: J.P. Morgan Securities PLC</b>								
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(50.000.000,00)	EUR	5.113.816,50	(1.117.081,16)	3.996.735,34	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(25.000.000,00)	EUR	2.031.152,00	(32.784,33)	1.998.367,67	20/06/2023
					<b>7.144.968,50</b>	<b>(1.149.865,49)</b>	<b>5.995.103,01</b>	
<b>Contraparte: Morgan Stanley &amp; Co International PLC</b>								
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(50.000.000,00)	EUR	4.476.338,00	(479.602,66)	3.996.735,34	20/06/2023
					<b>4.476.338,00</b>	<b>(479.602,66)</b>	<b>3.996.735,34</b>	
					<b>11.621.306,50</b>	<b>(1.629.468,15)</b>	<b>9.991.838,35</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 28/06/2018 al 30/06/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/06/2018 con liquidación en efectivo
<b>Cobertura de clase de acciones: TB</b>						
EURO-BOBL FUTURE 9/2018	10/09/2018	EUR	(6,00)	(792.660,00)	600,00	(4.020,00)
EURO-BUND FUTURE 9/2018	10/09/2018	EUR	(3,00)	(487.260,00)	120,00	(4.770,00)
EURO-SCHATZ FUT 9/2018	10/09/2018	EUR	(7,00)	(784.525,00)	210,00	(770,00)
					<b>930,00</b>	<b>(9.560,00)</b>
<b>Cobertura de clase de acciones: TBI</b>						
EURO-BOBL FUTURE 9/2018	10/09/2018	EUR	(26,00)	(3.434.860,00)	2.600,00	(16.750,00)
EURO-BUND FUTURE 9/2018	10/09/2018	EUR	(9,00)	(1.461.780,00)	360,00	(14.310,00)
EURO-SCHATZ FUT 9/2018	10/09/2018	EUR	(32,00)	(3.586.400,00)	960,00	(3.405,00)
					<b>3.920,00</b>	<b>(34.465,00)</b>
					<b>4.850,00</b>	<b>(44.025,00)</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 30/06/2018 (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>							
1.937.000,00	Matterhorn Telecom SA 3.625% 01-05-2022	1.691.260,95	0,40	2.193.420,00	Mercury Bondco PLC 8.25% P-I-K 30-05-2021	2.283.810,84	0,54
		<b>1.691.260,95</b>	<b>0,40</b>				
<b>EUR</b>							
1.214.000,00	Allied Irish Banks PLC 4.125% MULTI 26-11-2025	1.272.560,93	0,30	2.461.000,00	Moby SpA 7.75% 15-02-2023	1.870.291,09	0,44
757.000,00	Alpha Bank AE 2.5% 05-02-2023	755.703,58	0,18	2.128.000,00	National Bank of Greece SA 2.75% 19-10-2020	2.165.365,96	0,51
1.514.000,00	Altice Luxembourg SA 6.25% 15-02-2025	1.446.899,52	0,34	5.149.000,00	Netflix Inc 3.625% 15-05-2027	5.044.732,75	1,18
6.348.054,00	ARD Finance SA 6.625% P-I-K 15-09-2023	6.443.274,81	1,51	1.310.000,00	Newco GB SAS 8% P-I-K 15-12-2022	1.331.428,98	0,31
770.000,00	Arena Luxembourg Finance Sar 2.875% 01-11-2024	755.112,15	0,18	4.629.000,00	Nidda BondCo GmbH 5% 30-09-2025	4.218.176,94	0,99
2.960.000,00	Avantor Inc 4.75% 01-10-2024	2.967.096,72	0,70	600.000,00	NN Group NV 4.625% MULTI 08-04-2044	644.281,06	0,15
6.500.000,00	Ballsbridge Repackaging DAC MULTI Perpetual	6.995.625,00	1,64	1.951.000,00	NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	2.046.267,33	0,48
1.331.000,00	Banca IFIS SpA 4.500% MULTI 17-10-2027	1.247.812,50	0,29	6.969.000,00	Novafives SAS 5% 15-06-2025	6.620.410,62	1,55
1.473.000,00	Bank of Ireland 10% 19-12-2022	1.988.991,90	0,47	850.000,00	Nykredit Realkredit A/S MULTI Perpetual	916.971,50	0,21
2.400.000,00	Bankia SA 3.375% MULTI 15-03-2027	2.442.777,60	0,57	4.110.000,00	Nyrstar Netherlands Holdings 6.875% 15-03-2024	3.812.230,50	0,89
1.800.000,00	Bankia SA MULTI Perpetual	1.795.500,00	0,42	1.749.000,00	Odyssey Europe Holdco Sarl 8% 15-05-2023	1.712.323,47	0,40
1.800.000,00	Bankinter SA 2.500% MULTI 06-04-2027	1.805.846,40	0,42	5.915.000,00	OI European Group BV 3.125% 15-11-2024	5.965.040,90	1,40
1.700.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 8.125% 30-10-2023	2.277.398,20	0,53	1.455.000,00	Paprec Holding SA 4% 31-03-2025	1.437.365,40	0,34
5.159.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	4.893.311,50	1,15	1.165.000,00	Paprec Holding SA FRN 31-03-2025	1.165.582,50	0,27
2.700.000,00	Caixa Geral de Deposito 5.750% MULTI 28-06-2028	2.670.300,00	0,63	3.254.000,00	Permanent TSB PLC 8.625% MULTI Perp FC2021	3.042.490,00	0,71
1.200.000,00	CaixaBank SA MULTI Perpetual	1.275.000,00	0,30	1.160.000,00	Piaggio & C SpA 3.625% 30-04-2025	1.157.888,80	0,27
1.000.000,00	CaixaBank SA MULTI Perpetual	915.000,00	0,21	4.222.000,00	PrestigeBidCo GmbH 6.25% 15-12-2023	4.462.654,00	1,05
1.878.000,00	Catalent Pharma Solutions In 4.75% 15-12-2024	1.954.323,37	0,46	5.011.000,00	PVH Corp 3.125% 15-12-2027	4.933.348,64	1,16
300.000,00	CBR Fashion Finance BV 5.125% 01-10-2022	256.223,30	0,06	4.210.000,00	RPG Byty sro 3.375% 15-10-2024	4.188.950,00	0,98
3.405.000,00	CMF SpA 9% 15-06-2022	2.899.357,50	0,68	4.132.000,00	Samsonite Finco Sarl 3.5% 15-05-2026	3.926.019,80	0,92
3.611.000,00	Constantin Investissement 3 5.375% 15-04-2025	3.512.990,96	0,82	8.185.000,00	Sappi Papier Holding GmbH 3.375% 01-04-2022	8.291.405,00	1,94
872.000,00	Coty Inc 4% 15-04-2023	862.190,00	0,20	4.134.000,00	SCHMOLZ + BICKENBACH Luxembo 5.625% 15-07-2022	4.177.340,86	0,98
5.836.000,00	CPI Property Group SA 4.375% MULTI Perp FC2023	5.480.587,60	1,28	5.148.000,00	SIG Combibloc Holdings SCA 7.75% 15-02-2023	5.328.180,00	1,25
2.200.000,00	Credit Agricole Assura 4.250% MULTI Perp FC2025	2.266.000,00	0,53	1.868.000,00	Sisal Group SpA 7% 31-07-2023	1.851.642,84	0,43
2.388.000,00	Crown European Holdings SA 2.875% 01-02-2026	2.259.573,36	0,53	3.171.000,00	Smurfit Kappa Acquisitions U 2.875% 15-01-2026	3.154.168,33	0,74
4.072.000,00	CTC BondCo GmbH 5.25% 15-12-2025	3.877.765,60	0,91	5.844.000,00	SoftBank Group Corp 4% 19-09-2029	5.186.550,00	1,22
2.877.181,00	Dakar Finance SA 9% P-I-K 15-11-2020	767.453,72	0,18	10.538.000,00	SoftBank Group Corp 5% 15-04-2028	10.268.227,20	2,41
1.900.000,00	Danske Bank A/S 5.875% MULTI Perp FC2022	2.066.535,00	0,48	4.066.000,00	SPCM SA 2.875% 15-06-2023	4.085.516,80	0,96
5.500.000,00	Deutsche Bank AG 4.5% 19-05-2026	5.547.722,40	1,30	1.700.000,00	SRLVE NV 9.000% MULTI 15-04-2041	1.981.860,00	0,46
714.000,00	Energizer Gamma Acquisition 4.625% 15-07-2026	719.009,42	0,17	2.100.000,00	Steinhoff Europe AG 1.875% 24-01-2025	1.456.875,00	0,34
4.500.000,00	Ethias SA 5% 14-01-2026	4.972.724,69	1,16	1.167.000,00	Sunshine Mid BV 6.5% 15-05-2026	1.103.853,63	0,26
2.401.000,00	EVOCA SpA 7% 15-10-2023	2.521.160,33	0,59	1.610.000,00	Swissport Financing Sarl 6.75% 15-12-2021	1.666.264,83	0,39
6.100.000,00	Gas Natural Fenosa Fin 3.375% MULTI Perp FC2024	6.023.689,00	1,41	2.565.000,00	Swissport Financing Sarl 9.75% 15-12-2022	2.754.186,22	0,65
2.209.000,00	Gestamp Automocion SA 3.25% 30-04-2026	2.103.807,42	0,49	4.181.000,00	Synlab Unsecured Bondco PLC 8.25% 01-07-2023	4.404.474,45	1,03
1.398.000,00	Globalworth Real Estate Inve 3% 29-03-2025	1.386.604,66	0,32	2.500.000,00	Takko Luxembourg 2 SCA 5.375% 15-11-2023	2.255.250,00	0,53
2.989.000,00	Grifols SA 3.2% 01-05-2025	2.922.494,75	0,68	3.768.000,00	Tele Columbus AG 3.875% 02-05-2025	3.578.469,60	0,84
2.328.000,00	Hema Bondco II BV 8.5% 15-01-2023	2.203.452,00	0,52	765.000,00	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	1.050.528,60	0,25
2.000.000,00	Ibercaja Banco SA 5.000% MULTI 28-07-2025	2.031.031,46	0,48	2.000.000,00	Telefonica Europe BV 3.000% MULTI Perp FC2023	1.872.260,00	0,44
6.415.000,00	INEOS Finance PLC 4% 01-05-2023	6.525.915,35	1,53	1.500.000,00	Telefonica Europe BV 3.875% MULTI Perp FC2026	1.380.480,00	0,32
3.419.000,00	International Game Technolog 3.5% 15-07-2024	3.400.004,04	0,80	4.900.000,00	Telefonica Europe BV 5.875% MULTI Perp FC2024	5.335.218,00	1,25
1.113.000,00	International Game Technolog 4.75% 15-02-2023	1.185.901,50	0,28	1.300.000,00	Telenet Finance VI Luxembour 4.875% 15-07-2027	1.236.267,78	0,29
1.167.000,00	InterXion Holding NV 4.75% 15-06-2025	1.171.142,85	0,27	9.227.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 1.625% 15-10-2028	7.299.851,36	1,71
3.532.000,00	InterXion Holding NV 6% 15-07-2020	3.590.419,28	0,84	4.767.000,00	UBS Group Funding Swit 5.750% MULTI Perp FC2022	5.140.675,60	1,20
2.024.000,00	IQVIA Inc 3.25% 15-03-2025	1.964.315,62	0,46	668.000,00	UniCredit SpA 9.375% MULTI Perp FC2020	742.110,59	0,17
2.692.000,00	KME AG 6.75% 01-02-2023	2.664.100,11	0,62	3.445.000,00	Unilabs Subholding AB 5.75% 15-05-2025	3.277.556,15	0,77
2.150.000,00	Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	2.279.679,81	0,53	1.424.000,00	Unitymedia GmbH 3.75% 15-01-2027	1.484.633,92	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 High Yield Bond Fund II

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (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
4.521.000,00	Unitymedia Hessen GmbH & Co 4% 15-01-2025	4.727.157,60	1,11	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	
3.770.000,00	Valeant Pharmaceuticals Inte 4.5% 15-05-2023	3.554.846,10	0,83	<b>Bonos</b>	
2.000.000,00	Vallourec SA 2.25% 30-09-2024	1.596.118,30	0,37	<b>EUR</b>	
2.395.000,00	Virgin Media Finance PLC 4.5% 15-01-2025	2.415.716,75	0,57	1.200.000,00	Assicurazioni Generali 7.750% MULTI 12-12-2042
4.004.000,00	Wittur International Holding 8.5% 15-02-2023	4.024.900,88	0,94		<b>1.399.603,20</b>
5.715.000,00	Ziggo BV 3.75% 15-01-2025	5.635.275,75	1,32		<b>0,33</b>
	<b>GBP</b>	<b>314.755.346,27</b>	<b>73,74</b>	2.325.000,00	Avantor Inc 9% 01-10-2025
742.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	800.726,34	0,19	3.500.000,00	UniCredit SpA 4.625% 12-04-2027
2.791.000,00	AXA SA 5.453% MULTI Perp FC2026	3.307.180,51	0,77		<b>4.813.813,42</b>
1.670.000,00	Cabot Financial Luxembourg S 7.5% 01-10-2023	1.917.607,20	0,45		<b>1,46</b>
936.000,00	Drax Finco PLC 4.25% 01-05-2022	1.058.987,06	0,25		<b>Total bonos</b>
2.263.000,00	El Group PLC 6% 06-10-2023	2.759.262,63	0,65		<b>6.213.416,62</b>
580.000,00	El Group PLC 6.375% 15-02-2022	678.510,85	0,16		<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>
660.000,00	El Group PLC 6.875% 09-05-2025	815.025,47	0,19		<b>6.213.416,62</b>
2.207.000,00	Heathrow Finance PLC 5.75% 03-03-2025	2.693.258,88	0,63		<b>1,46</b>
2.873.000,00	Iceland Bondco PLC 4.625% 15-03-2025	2.920.624,07	0,68		<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>
1.310.000,00	La Financiere Atalian SASU 6.625% 15-05-2025	1.415.405,05	0,33		<b>Bonos</b>
1.152.000,00	Lloyds Bank PLC 13.000% MULTI Perp FC2029	2.293.804,09	0,54	2.377.688,00	BrightHouse Finco Ltd 9% P-I-K 15-05-2023
2.841.000,00	Matalan Finance PLC 6.75% 31-01-2023	2.927.509,68	0,69		<b>2.549.370,45</b>
767.000,00	New Look Secured Issuer PLC 6.5% 01-07-2022	436.898,40	0,10		<b>0,60</b>
498.000,00	Pension Insurance Corp PLC 8% 23-11-2026	696.559,16	0,16	9.187.659,00	NSA Bondco Limited 15/20 12,00% USD C
1.970.000,00	Petrobras Global Finance BV 6.25% 14-12-2026	2.237.737,35	0,52	726.738,00	NSA Bondco Limited 17/20 15,00% USD C
4.986.000,00	Pinewood Finco PLC 3.75% 01-12-2023	5.625.910,43	1,32		<b>2.526.530,54</b>
600.000,00	Pinnacle Bidco PLC 6.375% 15-02-2025	680.869,19	0,16		<b>0,59</b>
4.079.000,00	Shop Direct Funding PLC 7.75% 15-11-2022	3.931.156,56	0,92		<b>Total bonos</b>
8.460.000,00	Tesco Property Finance 4 PLC 5.8006% 13-10-2040	10.951.766,61	2,57		<b>5.075.900,99</b>
450.000,00	Virgin Media Finance PLC 5.125% 15-02-2022	501.363,62	0,12		<b>Acciones</b>
5.406.000,00	Virgin Media Receivables Fin 5.5% 15-09-2024	6.007.137,01	1,41	194.705,00	Brighthouse Topco Limited
1.980.000,00	Virgin Media Secured Finance 4.875% 15-01-2027	2.173.019,20	0,51		<b>1.352.844,77</b>
1.513.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.125% 15-01-2025	1.733.060,54	0,41		<b>0,32</b>
1.518.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-01-2025	1.568.131,32	0,37		<b>Total acciones</b>
704.000,00	Virgin Media Secured Finance 6.25% 28-03-2029	830.069,75	0,19		<b>1.352.844,77</b>
1.884.000,00	Voyage Care BondCo PLC 10% 01-11-2023	2.116.433,28	0,50		<b>0,32</b>
2.310.000,00	Voyage Care BondCo PLC 5.875% 01-05-2023	2.595.572,47	0,61		<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>
	<b>USD</b>	<b>65.673.586,72</b>	<b>15,38</b>		<b>6.428.745,76</b>
6.870.000,00	Altice Financing SA 7.5% 15-05-2026	5.704.364,03	1,34		<b>Total inversiones en valores</b>
4.500.000,00	Argentum Netherlands BV 5.625% MULTI 15-08-2052	3.763.355,31	0,88		<b>413.434.067,56</b>
1.200.000,00	Bank of America NA 6% 15-10-2036	1.215.047,49	0,28		<b>Saldos bancarios</b>
3.000.000,00	Cloverie PLC for Zurich 5.625% MULTI 24-06-2046	2.589.721,92	0,61		<b>14.937.210,73</b>
2.299.000,00	Credit Suisse Group AG 6.250% MULTI Perp FC2024	1.929.297,43	0,45		<b>3,50</b>
233.079,00	IGas Energy Plc 13/21 10,00% USD STEP C	200.533,56	0,05		<b>Otros pasivos netos</b>
3.989.000,00	UPCB Finance IV Ltd 5.375% 15-01-2025	3.269.391,50	0,77		<b>(1.499.757,50)</b>
	<b>Total bonos</b>	<b>400.791.905,18</b>	<b>93,89</b>		<b>Total activos netos</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>400.791.905,18</b>	<b>93,89</b>		<b>426.871.520,79</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 30/06/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Reino Unido	15,96	Renta fija privada	96,54
Países Bajos	14,95	No disponible	0,32
Luxemburgo	12,26		
Alemania	8,10	<b>Total</b>	<b>96,85</b>
Francia	7,84		
Estados Unidos	7,32		
Irlanda	6,06		
Italia	3,86		
Japón	3,62		
España	3,58		
Austria	2,82		
Suiza	1,66		
Jersey	1,45		
Bélgica	1,16		
República Checa	0,98		
Canadá	0,83		
Islas Caimán	0,77		
Suecia	0,77		
Dinamarca	0,70		
Grecia	0,68		
Portugal	0,63		
Noruega	0,53		
Guernsey	0,32		
<b>Total</b>	<b>96,85</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 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</b>					
232,88	EUR	1.018,52	PLN	0,14	31/07/2018
408.309,71	EUR	4.234.034,13	SEK	3.268,00	31/07/2018
141.571,86	PLN	32.553,88	EUR	(203,41)	31/07/2018
439.990.361,07	SEK	42.557.041,81	EUR	(466.149,13)	31/07/2018
				<b>(463.084,40)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd</b>					
77.180.596,09	EUR	68.221.048,00	GBP	355.386,42	18/09/2018
25.050.065,01	EUR	29.807.646,00	USD	(384.654,69)	18/09/2018
				<b>(29.268,27)</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs International</b>					
3.144.243,56	EUR	3.673.000,00	USD	10.133,40	18/09/2018
182.000,00	USD	155.799,71	EUR	(502,12)	18/09/2018
				<b>9.631,28</b>	
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
147.029,21	EUR	172.000,00	USD	264,30	18/09/2018
4.545.000,00	GBP	5.186.776,45	EUR	(68.586,35)	18/09/2018
2.348.000,00	USD	2.007.119,63	EUR	(3.607,91)	18/09/2018
				<b>(71.929,96)</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank AB</b>					
3.417.266,35	EUR	3.966.663,00	CHF	(14.988,37)	18/09/2018
				<b>(14.988,37)</b>	
				<b>(106.555,32)</b>	
				<b>(569.639,72)</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.

## 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 PLC</b>								
UPC Holding BV 8.3750% 2020-08-15	Sell	5,00%	(1.700.000,00)	EUR	250.711,70	(34.889,55)	215.822,15	20/09/2021
					<b>250.711,70</b>	<b>(34.889,55)</b>	<b>215.822,15</b>	
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>								
ITRAXX-FINSUBS28V1-5Y	Buy	1,00%	6.100.000,00	EUR	88.629,99	95.728,30	184.358,29	20/12/2022
					<b>88.629,99</b>	<b>95.728,30</b>	<b>184.358,29</b>	
<b>Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd</b>								
NOVAFIV_192_20220620_CITI_N2223-LUA	Buy	5,00%	1.757.000,00	EUR	(212.076,54)	73.735,34	(138.341,20)	20/06/2022
					<b>(212.076,54)</b>	<b>73.735,34</b>	<b>(138.341,20)</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs International</b>								
NOVAFIV_190_20220620_GSI_N2223-LUA	Buy	5,00%	1.171.000,00	EUR	(142.358,60)	50.157,38	(92.201,22)	20/06/2022
					<b>(142.358,60)</b>	<b>50.157,38</b>	<b>(92.201,22)</b>	
<b>Contraparte: J.P. Morgan Securities PLC</b>								
DB_400_20210620_JPMSEC_N2223	Sell	1,00%	(2.100.000,00)	EUR	(293.121,63)	180.965,76	(112.155,87)	20/06/2021
					<b>(293.121,63)</b>	<b>180.965,76</b>	<b>(112.155,87)</b>	
<b>Contraparte: Morgan Stanley &amp; Co International PLC</b>								
ITRAXX-XOVERS28V1-5Y	Buy	5,00%	19.300.000,00	EUR	(2.271.674,17)	518.353,90	(1.753.320,27)	20/12/2022
					<b>(2.271.674,17)</b>	<b>518.353,90</b>	<b>(1.753.320,27)</b>	
					<b>(2.579.889,25)</b>	<b>884.051,13</b>	<b>(1.695.838,12)</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 - European High Yield Bond Fund II

## 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 28/06/2018 al 30/06/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/06/2018 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
EURO-BUND FUTURE 9/2018	10/09/2018	EUR	(80,00)	(12.993.600,00)	3.200,00	(114.400,00)
LONG GILT FUTURE 9/2018	28/09/2018	GBP	(100,00)	(12.305.000,00)	23.698,89	(22.782,45)
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	28/09/2018	USD	(85,00)	(10.221.250,00)	(4.559,30)	(15.081,92)
					<b>22.339,59</b>	<b>(152.264,37)</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 - European Small and Mid Cap Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018  
(en % de los activos netos)

País		Sector	
Reino Unido	17,11	Maquinaria industrial	10,00
Francia	16,10	Alimentos envasados y carnes	7,73
Suiza	15,00	Fondos de renta variable de capital variable	7,28
Alemania	11,03	Servicios de consultoría y análisis	7,13
Italia	10,78	Química especializada	4,48
Países Bajos	5,63	Centros de atención sanitaria	4,14
España	5,57	Servicios de consultoría informática y otros servicios	3,62
Islas Caimán	2,86	Editoriales	3,51
Irlanda	2,86	Equipos sanitarios	2,93
Finlandia	2,54	Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) diversificadas	2,90
Suecia	2,54	Seguros de vida y de salud	2,86
Luxemburgo	1,79	Gasísticas	2,83
Noruega	1,69	Seguros multiramo	2,53
Dinamarca	1,50	Recipientes de metal y vidrio	2,46
<b>Total</b>	<b>97,00</b>	Software de aplicaciones	2,27
		Gestión de activos y bancos depositarios	2,23
		Equipos y componentes eléctricos	2,16
		Envases de papel	2,12
		Distribuidores del sector sanitario	2,05
		Exploración y producción de petróleo y gas	1,97
		Herramientas y servicios de ciencias de la vida	1,88
		Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	1,79
		Neumáticos y caucho	1,74
		Servicios medioambientales y de tratamiento	1,69
		Bancos diversificados	1,63
		Publicidad	1,50
		Transporte por carretera	1,50
		Finanzas especializadas	1,38
		Sociedades comerciales y distribuidores	1,36
		Servicios de telecomunicaciones integrados	1,35
		Equipos y servicios de petróleo y gas	1,34
		Servicios de apoyo diversificados	1,14
		Ropa, accesorios y artículos de lujo	1,05
		Cobre	0,44
		<b>Total</b>	<b>97,00</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 Stars Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018  
(expresado en EUR)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018  
(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>CHF</b>					
49.433,00	Clariant	1.024.341,17	2,57		
55.596,00	Credit Suisse Group	718.529,11	1,80		
420.286,00	Meyer Burger Technology	336.446,13	0,84		
		<b>2.079.316,41</b>	<b>5,21</b>		
<b>DKK</b>					
40.273,00	Danske Bank	1.078.629,70	2,70		
43.861,00	Novo Nordisk B	1.745.316,97	4,37		
15.486,00	Pandora	925.523,22	2,32		
10.561,00	Vestas Wind Systems	561.741,54	1,41		
		<b>4.311.211,43</b>	<b>10,80</b>		
<b>EUR</b>					
15.381,00	Akzo Nobel	1.133.579,70	2,84		
21.125,00	Amer Sports	572.065,00	1,43		
7.446,00	ASML Holding	1.270.287,60	3,18		
24.743,00	Cie de Saint-Gobain	954.213,80	2,39		
98.032,00	Credit Agricole	1.124.917,20	2,82		
33.662,00	Evonik Industries	993.365,62	2,49		
52.025,00	FinecoBank Banca Fineco	503.706,05	1,26		
17.828,00	Fresenius	1.227.636,08	3,08		
29.673,00	GEA Group	871.199,28	2,18		
42.487,00	Infineon Technologies	929.190,69	2,33		
105.157,00	ING Groep	1.302.684,92	3,26		
16.185,00	Kerry Group	1.457.459,25	3,65		
6.874,00	Linde	1.402.296,00	3,51		
116.287,00	Pirelli & C	837.498,97	2,10		
13.157,00	Publicis Groupe	777.578,70	1,95		
15.145,00	SAP	1.499.809,35	3,76		
18.008,00	Symrise	1.358.523,52	3,40		
7.023,00	Unibail-Rodamco-Westfield	1.325.591,25	3,32		
57.629,00	UniCredit	826.169,34	2,07		
		<b>20.367.772,32</b>	<b>51,02</b>		
<b>GBP</b>					
23.096,00	AstraZeneca	1.376.454,00	3,45		
432.369,00	BT Group	1.066.629,20	2,67		
55.914,00	Hunting	502.275,96	1,26		
295.478,00	Kingfisher	993.855,03	2,49		
1.085.597,00	Lloyds Banking Group	774.028,62	1,94		
77.211,00	Prudential	1.518.310,97	3,80		
26.210,00	Reckitt Benckiser Group	1.850.725,21	4,64		
141.684,00	Rotork	535.481,81	1,34		
58.900,00	St James's Place	764.069,80	1,91		
46.729,00	Weir Group	1.059.964,47	2,66		
		<b>10.441.795,07</b>	<b>26,16</b>		
<b>SEK</b>					
47.165,00	Assa Abloy B	859.679,66	2,15		
72.688,00	Swedbank A	1.336.709,16	3,35		
		<b>2.196.388,82</b>	<b>5,50</b>		
	<b>Total acciones</b>	<b>39.396.484,05</b>	<b>98,69</b>		
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>				<b>39.396.484,05</b>	<b>98,69</b>
<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>					
<b>Acciones</b>					
<b>EUR</b>					
13.615,00	Publicis Groupe RIGHT	0,01	0,00		
		<b>0,01</b>	<b>0,00</b>		
	<b>Total acciones</b>	<b>0,01</b>	<b>0,00</b>		
<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>				<b>0,01</b>	<b>0,00</b>
<b>Total inversiones en valores</b>		<b>39.396.484,06</b>	<b>98,69</b>		
<b>Saldos bancarios</b>		<b>598.729,05</b>	<b>1,50</b>		
<b>Otros pasivos netos</b>		<b>(75.729,98)</b>	<b>(0,19)</b>		
<b>Total activos netos</b>		<b>39.919.483,13</b>	<b>100,00</b>		

  

País	
Reino Unido	26,16
Alemania	20,75
Dinamarca	10,80
Países Bajos	9,29
Francia	7,16
Suecia	5,50
Italia	5,43
Suiza	5,21
Irlanda	3,65
Mauricio	3,32
Finlandia	1,43
<b>Total</b>	<b>98,69</b>
Sector	
Bancos diversificados	17,40
Química especializada	11,30
Farmacéuticas	7,82
Maquinaria industrial	6,18
Artículos del hogar	4,64
Productos de construcción	4,54
Equipos de semiconductores	4,02
Seguros de vida y de salud	3,80
Software de aplicaciones	3,76
Alimentos envasados y carnes	3,65
Gases industriales	3,51
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	3,32
Servicios de atención sanitaria	3,08
Servicios de telecomunicaciones integrados	2,67
Tiendas de bricolaje	2,49
Semiconductores	2,33
Ropa, accesorios y artículos de lujo	2,32
Neumáticos y caucho	2,10
Publicidad	1,95
Gestión de activos y bancos depositarios	1,91
Mercados de capitales diversificados	1,80
Productos de ocio	1,43
Equipos eléctricos pesados	1,41
Equipos y servicios de petróleo y gas	1,26
<b>Total</b>	<b>98,69</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 - European Value Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (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>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>		
<b>Acciones</b>			<b>Acciones</b>		
<b>CHF</b>			<b>EUR</b>		
512.887,00 Cie Financiere Richemont	37.333.044,68	2,85	486.434,00 Publicis Groupe RIGHT	0,49	0,00
720.851,00 Landis+Gyr Group	43.123.224,47	3,29		<b>0,49</b>	<b>0,00</b>
351.671,00 Novartis	22.922.792,84	1,75			
108.299,00 Swatch Group	44.124.674,38	3,37			
1.112.215,00 UBS Group	14.696.496,60	1,12			
	<b>162.200.232,97</b>	<b>12,38</b>			
<b>DKK</b>					
29.006,00 A.P. Møller - Mærsk B	30.825.553,09	2,35		<b>0,49</b>	<b>0,00</b>
852.734,00 Danske Bank	22.838.731,02	1,74			
969.020,00 Nilfisk Holding	39.657.965,76	3,03			
939.312,00 NKT	21.968.738,08	1,68			
1.086.740,00 Novo Nordisk B	43.243.559,46	3,30			
	<b>158.534.547,41</b>	<b>12,10</b>			
<b>EUR</b>					
1.296.837,00 Amer Sports	35.118.345,96	2,68			
2.896.093,00 Anima Holding	13.316.235,61	1,02			
382.203,00 HUGO BOSS	29.895.918,66	2,28			
1.150.598,00 Infineon Technologies	25.163.578,26	1,92			
182.648,00 Kronos	20.219.133,60	1,54			
182.855,00 LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	52.570.812,50	4,01			
480.523,00 Publicis Groupe	28.398.909,30	2,17			
1.668.426,00 Royal Dutch Shell	50.094.490,65	3,82			
1.697.203,00 SAF-Holland	21.843.002,61	1,67			
1.399.601,00 Salvatore Ferragamo	28.859.772,62	2,20			
565.832,00 SAP	56.034.342,96	4,28			
393.682,00 Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment	41.375.978,20	3,16			
2.543.605,00 Tenaris	40.303.421,23	3,08			
640.482,00 Unilever	30.733.528,77	2,34			
512.026,00 Viscofan	29.851.115,80	2,28			
	<b>503.778.586,73</b>	<b>38,44</b>			
<b>GBP</b>					
1.535.355,00 Burberry Group	37.633.741,05	2,87			
2.613.798,00 Howden Joinery Group	15.810.498,92	1,21			
4.910.754,00 Hunting	44.113.347,04	3,37			
22.873.244,00 Pets at Home Group	33.563.692,62	2,56			
842.237,00 Rio Tinto	40.210.065,41	3,07			
13.317.109,00 Senior	45.446.506,57	3,47			
635.281,00 Shire	30.637.853,75	2,34			
1.182.898,00 Weir Group	26.831.942,75	2,05			
	<b>274.247.648,11</b>	<b>20,92</b>			
<b>NOK</b>					
1.150.438,00 DNB	19.288.766,93	1,47			
	<b>19.288.766,93</b>	<b>1,47</b>			
<b>SEK</b>					
655.629,00 Akelius Residential Pref	21.448.262,63	1,64			
493.324,00 Atlas Copco	10.983.222,75	0,84			
2.056.887,00 Epiroc B	16.137.566,91	1,23			
7.673.298,00 Ericsson B	50.425.087,38	3,85			
1.627.068,00 SKF B	25.905.821,03	1,98			
	<b>124.899.960,70</b>	<b>9,53</b>			
<b>USD</b>					
7.265.264,00 Frank's International	48.509.915,57	3,70			
	<b>48.509.915,57</b>	<b>3,70</b>			
<b>Total acciones</b>	<b>1.291.459.658,42</b>	<b>98,53</b>			
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>1.291.459.658,42</b>	<b>98,53</b>			
			<b>Total inversiones en valores</b>	<b>1.291.459.658,91</b>	<b>98,53</b>
			<b>Saldos bancarios</b>	<b>24.786.078,75</b>	<b>1,89</b>
			<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(5.579.905,04)</b>	<b>(0,43)</b>
			<b>Total activos netos</b>	<b>1.310.665.832,62</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

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Reino Unido	22,41	Ropa, accesorios y artículos de lujo	17,58
Suiza	12,38	Equipos y servicios de petróleo y gas	13,30
Dinamarca	12,10	Maquinaria industrial	9,43
Alemania	10,02	Farmacéuticas	5,05
Suecia	9,53	Software de aplicaciones	4,28
Francia	6,18	Equipos de comunicaciones	3,85
Países Bajos	6,05	Gasísticas y petroleras integradas	3,82
Luxemburgo	4,74	Aeroespacial y defensa	3,47
Italia	3,22	Fabricantes de equipos electrónicos	3,29
Austria	3,16	Bancos diversificados	3,21
Finlandia	2,68	Metales diversificados y minería	3,07
Jersey	2,34	Productos de ocio	2,68
España	2,28	Tiendas especializadas	2,56
Noruega	1,47	Marítimo	2,35
		Biotechnología	2,34
<b>Total</b>	<b>98,53</b>	Artículos personales	2,34
		Alimentos envasados y carnes	2,28
		Publicidad	2,17
		Semiconductores	1,92
		Equipos y componentes eléctricos	1,68
		Componentes y equipos automovilísticos	1,67
		Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	1,64
		Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	1,23
		Sociedades comerciales y distribuidores	1,21
		Mercados de capitales diversificados	1,12
		Gestión de activos y bancos depositarios	1,02
		<b>Total</b>	<b>98,53</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 - 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</b>					
1.027.779,02	CHF	890.683,75	EUR	(1.858,24)	31/07/2018
19.917,88	EUR	23.018,73	CHF	11,22	31/07/2018
78.086,42	EUR	90.769,35	USD	354,39	31/07/2018
4.333.522,61	USD	3.704.150,83	EUR	6.950,74	31/07/2018
				<b>5.458,11</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.

# Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (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>			117.640.000,00	Bundesschatzanweisungen 0.000000% 12-06-2020	119.159.157,08 3,91
<b>Bonos</b>			145.480.000,00	Bundesschatzanweisungen 0.000000% 13-03-2020	147.155.945,60 4,83
<b>CAD</b>			57.290.700,00	Bundesschatzanweisungen 0.000000% 13-12-2019	57.867.502,77 1,90
139.220.000,00	Canadian Government Bond 1.5% 01-06-2023	87.871.781,31 2,88	13.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.625% 13-04-2026	12.991.164,42 0,43
1.960.000,00	Canadian Government Bond 1.5% 01-06-2026	1.212.110,35 0,04	15.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.2% 16-09-2022	15.064.740,00 0,49
25.440.000,00	Canadian Government Bond 2.25% 01-06-2025	16.627.711,33 0,55	25.200.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.225% 14-09-2026	24.177.680,86 0,79
250.220.000,00	Canadian Government Bond 2.5% 01-06-2024	165.765.670,26 5,44	10.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.25% 11-04-2023	10.019.921,00 0,33
		<b>271.477.273,25 8,90</b>	12.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.25% 16-03-2022	12.102.198,24 0,40
<b>CHF</b>			7.100.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.325% 12-09-2023	7.122.106,13 0,23
2.000.000,00	Kommunalkredit Austria AG 2.5% 14-02-2022	1.881.272,71 0,06	14.400.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.625% 10-02-2023	14.699.191,39 0,48
4.800.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	5.042.531,57 0,17	6.300.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.625% 12-11-2021	6.443.354,04 0,21
		<b>6.923.804,28 0,23</b>	9.600.000,00	Cie de Financement Foncier S 1% 02-02-2026	9.859.726,56 0,32
<b>DKK</b>			18.700.000,00	Cie de Financement Foncier S 2.375% 21-11-2022	20.535.631,64 0,67
102.000.000,00	BRFKredit 2% 10-01-2018 SDO E	13.771.534,62 0,45	17.000.000,00	Commerzbank AG 0.875% 18-04-2028	17.115.371,01 0,56
588.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 04-01-2019 SDO AR H	79.773.088,01 2,62	11.500.000,00	CPPIB Capital Inc 0.375% 20-06-2024	11.501.165,99 0,38
199.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 04-01-2021 SDO A H	27.590.562,01 0,90	10.000.000,00	Credit Suisse AG/Guernsey 0.75% 17-09-2021	10.242.925,30 0,34
172.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2021 SDO A H	23.880.814,98 0,78	3.000.000,00	Credit Suisse AG/Guernsey 1.75% 15-01-2021	3.142.125,03 0,10
110.000.000,00	Nykredit Realkredit 4% 01-01-2022 SDO H	16.850.768,63 0,55	10.000.000,00	Credit Suisse AG/Guernsey 2.875% 18-10-2018	10.094.200,00 0,33
740.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2019 SDRO A T	100.394.702,60 3,29	28.000.000,00	DBS Bank Ltd 0.375% 21-11-2024	27.698.094,76 0,91
575.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2021 SDRO A T	79.721.473,14 2,61	8.000.000,00	de Volksbank NV 0.75% 18-05-2027	7.981.153,12 0,26
50.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2022 SDRO A T	6.965.176,87 0,23	3.000.000,00	Deutsche Bank AG 0.25% 08-03-2024	2.994.408,00 0,10
		<b>348.948.120,86 11,44</b>	30.000,00	Deutsche Bundesrepublik Infl 0.1% 15-04-2023	34.599,73 0,00
<b>EUR</b>			350.000,00	Dexia Credit Local SA 0.04% 11-12-2019	351.716,85 0,01
10.500.000,00	Aegon Bank NV 0.375% 21-11-2024	10.434.486,41 0,34	350.000,00	Dexia Credit Local SA 0.25% 19-03-2020	353.246,40 0,01
5.600.000,00	BPCE SFH SA 0.5% 11-10-2022	5.695.816,00 0,19	13.900.000,00	Dexia Kommunalbank Deutschla 0.05% 08-09-2021	13.923.763,86 0,46
3.000.000,00	BRFKredit A/S 0.25% 01-07-2023	2.997.378,81 0,10	38.000.000,00	DNB Boligkredit AS 0.375% 20-11-2024	37.767.311,94 1,24
33.367.600,00	Bundesobligation 0.000000% 07-10-2022	33.916.407,93 1,11	9.000.000,00	Eika Boligkredit AS 0.625% 28-10-2021	9.191.878,83 0,30
836.220,60	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	826.998,76 0,03	7.100.000,00	Eika Boligkredit AS 2.125% 30-01-2023	7.723.246,52 0,25
5.070.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	5.095.339,86 0,17	601.088,24	European Stability Mechanism 0.05% 17-12-2018	602.578,94 0,02
30.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	30.987,48 0,00	1.200.000,00	Finland Government Bond 0.000000% 15-04-2022	1.214.352,00 0,04
3.263.652,95	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	3.320.636,33 0,11	2.128.000,00	Finland Government Bond 0.5% 15-04-2026	2.157.792,00 0,07
2.360.372,07	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	2.412.753,45 0,08	900.000,00	Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	894.690,00 0,03
5.283.576,51	Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2024	5.645.691,71 0,19	120.000,00	Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	124.816,80 0,00
742.132,36	Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	784.738,18 0,03	15.829.938,00	French Republic Government B 0.000000% 25-05-2022	16.018.483,64 0,53
190.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	205.312,10 0,01	30.000,00	French Republic Government B 0.1% 01-03-2025	33.543,75 0,00
123.760.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	134.431.824,80 4,41	1.142.309,00	French Republic Government B 0.25% 25-11-2026	1.127.532,09 0,04
2.079.638,32	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2023	2.264.355,95 0,07	7.313.000,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	7.469.338,85 0,24
291.702,80	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2024	320.144,99 0,01	3.482.312,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2026	3.527.902,43 0,12
20.860.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	23.147.048,68 0,76	4.195.353,00	French Republic Government B 0.75% 25-05-2028	4.246.032,86 0,14
6.243.705,92	Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	6.795.150,03 0,22	1.020.479,00	French Republic Government B 1% 25-11-2025	1.076.366,55 0,04
660.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2% 15-08-2023	737.119,68 0,02	870.328,00	French Republic Government B 1.5% 25-05-2031	935.828,89 0,03
100.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-01-2021	107.939,40 0,00	3.664.397,00	French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	3.957.548,76 0,13
1.000.132,36	Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	1.372.921,70 0,05	1.440.664,00	French Republic Government B 2% 25-05-2048	1.589.516,92 0,05
1.560.829,42	Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2021	1.741.623,41 0,06			
1.801.264,72	Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	2.721.156,20 0,09			
4.042.200,63	Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	6.316.831,29 0,21			
2.075.553,14	Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2034	3.370.309,40 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 - Flexible Fixed Income Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (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
2.309.159,00	French Republic Government B 2.25% 25-10-2022	2.560.543,29	0,08	80.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-08-2039	99.826,56	0,00
3.331.290,00	French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	3.978.826,15	0,13	200.816,92	Italy Buoni Poliennali Del T 5.25% 01-11-2029	246.223,23	0,01
1.800.813,00	French Republic Government B 2.75% 25-10-2027	2.168.990,86	0,07	500.000,00	KA Finanz AG 1.625% 19-02-2021	521.520,03	0,02
2.733.157,00	French Republic Government B 3.25% 25-05-2045	3.818.187,53	0,13	3.023.088,24	Kingdom of Belgium Governmen 0.2% 22-10-2023	3.061.179,15	0,10
3.663.138,00	French Republic Government B 3.25% 25-10-2021	4.111.359,57	0,13	2.881.223,55	Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2025	2.990.202,95	0,10
1.681.047,00	French Republic Government B 3.5% 25-04-2026	2.103.648,77	0,07	3.001.441,20	Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2027	3.060.644,63	0,10
467.749,00	French Republic Government B 4% 25-04-2060	790.739,04	0,03	840.652,94	Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2028	847.953,17	0,03
2.936.242,00	French Republic Government B 4.5% 25-04-2041	4.771.980,50	0,16	1.780.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 1.25% 22-04-2033	1.817.024,00	0,06
2.385.195,00	French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	3.939.841,25	0,13	1.381.002,95	Kingdom of Belgium Governmen 1.45% 22-06-2037	1.408.429,67	0,05
11.000.000,00	Hypo Vorarlberg Bank AG 0.375% 17-05-2024	10.980.122,12	0,36	951.220,60	Kingdom of Belgium Governmen 1.6% 22-06-2047	946.628,11	0,03
1.060.652,95	Ireland Government Bond 0.9% 15-05-2028	1.067.229,00	0,03	213.411,33	Kingdom of Belgium Governmen 2.15% 22-06-2066	229.895,65	0,01
3.001.441,20	Ireland Government Bond 1% 15-05-2026	3.109.493,08	0,10	2.520.829,42	Kingdom of Belgium Governmen 2.25% 22-06-2023	2.822.981,08	0,09
338.500,00	Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	338.066,72	0,01	2.071.504,43	Kingdom of Belgium Governmen 4.5% 28-03-2026	2.730.781,43	0,09
360.652,94	Ireland Government Bond 2% 18-02-2045	389.108,46	0,01	300.000,00	Latvia Government Internatio 1.375% 16-05-2036	288.600,00	0,01
751.396,81	Ireland Government Bond 3.4% 18-03-2024	891.150,61	0,03	7.575.000,00	Lloyds Bank PLC 0.5% 22-07-2020	7.684.020,46	0,25
1.741.655,90	Ireland Government Bond 3.9% 20-03-2023	2.068.564,71	0,07	2.859.000,00	Muenchener Hypothekenbank eG 2.5% 04-07-2028	3.317.481,53	0,11
8.406.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.05% 15-10-2019	8.356.295,32	0,27	200.000,00	Nederlandse Waterschapsbank 0.5% 29-04-2030	188.400,00	0,01
10.880.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.35% 15-06-2020	10.801.446,40	0,35	5.086.067,00	Netherlands Government Bond 0.000000% 15-01-2022	5.161.086,49	0,17
7.805.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.45% 01-06-2021	7.669.193,00	0,25	2.341.744,00	Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2025	2.364.927,27	0,08
7.836.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.65% 01-11-2020	7.794.916,40	0,26	500.882,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2026	511.348,43	0,02
2.701.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-08-2022	2.630.092,08	0,09	2.042.441,00	Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	2.112.628,81	0,07
3.001.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 15-03-2023	2.895.064,70	0,09	2.754.000,00	Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	2.828.187,25	0,09
3.257.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	2.970.192,52	0,10	601.088,00	Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	749.660,60	0,02
1.681.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-09-2022	1.670.446,68	0,05	601.088,00	Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	860.335,64	0,03
1.995.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-11-2024	1.907.949,43	0,06	1.079.959,00	Netherlands Government Bond 3.75% 15-01-2042	1.729.805,05	0,06
3.603.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	3.423.683,09	0,11	1.801.265,00	Netherlands Government Bond 4% 15-07-2019	1.888.907,35	0,06
2.701.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	2.547.583,20	0,08	1.076.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.125% 17-10-2028	1.108.873,95	0,04
1.960.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	1.847.907,60	0,06	233.600,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.25% 18-04-2034	231.128,51	0,01
1.381.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	1.349.194,01	0,04	660.697,06	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 15-10-2025	734.175,82	0,02
3.316.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	3.158.589,48	0,10	2.101.308,84	Portugal Obrigacoes do Tesou 2.875% 21-07-2026	2.323.064,16	0,08
4.834.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 15-12-2021	4.971.876,22	0,16	509.675,01	Portugal Obrigacoes do Tesou 4.125% 14-04-2027	613.014,47	0,02
2.737.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.25% 01-09-2036	2.438.010,12	0,08	900.132,36	Portugal Obrigacoes do Tesou 5.65% 15-02-2024	1.139.027,49	0,04
20.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.35% 15-09-2024	22.356,56	0,00	4.525.000,00	Republic of Austria Governme 0.000000% 20-09-2022	4.580.838,50	0,15
4.203.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	3.926.862,90	0,13	361.000,00	Republic of Austria Governme 0.75% 20-02-2028	366.216,45	0,01
1.635.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.7% 01-03-2047	1.456.948,50	0,05	3.637.000,00	Republic of Austria Governme 0.75% 20-10-2026	3.742.283,88	0,12
1.126.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	973.485,55	0,03	35.000,00	Republic of Austria Governme 1.5% 02-11-2086	32.022,79	0,00
883.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	930.597,06	0,03	1.231.000,00	Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	1.256.481,70	0,04
2.042.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.75% 01-05-2021	2.191.330,66	0,07	3.332.000,00	Republic of Austria Governme 3.9% 15-07-2020	3.636.638,10	0,12
1.541.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2037	1.728.234,58	0,06	89.413,00	Slovakia Government Bond 3.625% 16-01-2029	112.803,44	0,00
300.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-03-2024	338.583,60	0,01	60.000,00	Slovenia Government Bond 2.125% 28-07-2025	66.653,28	0,00
1.229.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-09-2028	1.438.055,37	0,05	30.000,00	Slovenia Government Bond 3% 08-04-2021	32.649,12	0,00
1.381.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.75% 01-09-2044	1.684.681,90	0,06	8.559.000,00	Spain Government Bond 0.05% 31-01-2021	8.585.618,49	0,28
				2.743.000,00	Spain Government Bond 0.35% 30-07-2023	2.732.422,99	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 - Flexible Fixed Income Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (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
1.200.000,00 Spain Government Bond 0.4% 30-04-2022	1.212.678,00	0,04	36.358.700,00 United States Treasury Note/ 2.25% 15-11-2027	29.681.422,09	0,97
17.563.000,00 Spain Government Bond 1.15% 30-07-2020	18.061.367,69	0,59	199.250.000,00 United States Treasury Note/ 2.5% 15-05-2024	168.408.956,54	5,52
2.100.000,00 Spain Government Bond 1.3% 31-10-2026	2.132.617,20	0,07		<b>454.361.431,70</b>	<b>14,90</b>
1.118.000,00 Spain Government Bond 1.4% 30-04-2028	1.124.216,08	0,04	<b>Total bonos</b>	<b>2.448.809.798,11</b>	<b>80,30</b>
3.273.000,00 Spain Government Bond 1.4% 30-07-2028	3.274.505,58	0,11	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>2.448.809.798,11</b>	<b>80,30</b>
4.383.000,00 Spain Government Bond 1.45% 31-10-2027	4.452.426,72	0,15	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
2.007.000,00 Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	2.115.554,62	0,07	<b>Bonos</b>		
2.035.000,00 Spain Government Bond 2.15% 31-10-2025	2.211.210,65	0,07	<b>AUD</b>		
1.080.000,00 Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	1.143.525,60	0,04	201.590.000,00 Australia Government Bond 2.75% 21-04-2024	130.151.615,50	4,27
4.563.000,00 Spain Government Bond 2.75% 31-10-2024	5.146.835,85	0,17	1.190.000,00 Australia Government Bond 4.75% 21-04-2027	880.755,42	0,03
1.911.000,00 Spain Government Bond 2.9% 31-10-2046	2.081.079,00	0,07	75.260.000,00 Australia Government Bond 5.5% 21-04-2023	54.618.715,97	1,79
2.101.000,00 Spain Government Bond 4.2% 31-01-2037	2.806.305,70	0,09		<b>185.651.086,89</b>	<b>6,09</b>
1.020.000,00 Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	1.568.711,04	0,05	<b>EUR</b>		
6.000.000,00 Sparebanken Soer Boligkredit 0.25% 22-03-2021	6.053.371,08	0,20	180.000,00 Finland Government Bond 2.75% 04-07-2028	218.385,72	0,01
6.700.000,00 SR-Boligkredditt AS 0.125% 08-09-2021	6.730.312,68	0,22	540.479,41 Ireland Government Bond 5% 18-10-2020	609.101,92	0,02
2.200.000,00 SR-Boligkredditt AS 0.5% 28-09-2020	2.232.811,24	0,07		<b>827.487,64</b>	<b>0,03</b>
10.000.000,00 SR-Boligkredditt AS 0.75% 18-01-2023	10.253.755,00	0,34	<b>USD</b>		
10.000.000,00 Yorkshire Building Society 0.5% 19-06-2020	10.133.900,00	0,33	138.350.000,00 United States Treasury Note/ 2.5% 15-08-2023	117.389.936,39	3,85
	<b>1.209.692.028,10</b>	<b>39,67</b>		<b>117.389.936,39</b>	<b>3,85</b>
<b>GBP</b>			<b>Total bonos</b>	<b>303.868.510,92</b>	<b>9,96</b>
38.360.000,00 United Kingdom Gilt 0.75% 22-07-2023	42.690.965,64	1,40	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>303.868.510,92</b>	<b>9,96</b>
5.710.000,00 United Kingdom Gilt 2% 07-09-2025	6.830.472,34	0,22	<b>Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM)</b>		
1.810.000,00 United Kingdom Gilt 2.25% 07-09-2023	2.169.845,42	0,07	<b>EUR</b>		
29.710.000,00 United Kingdom Gilt 2.75% 07-09-2024	36.846.921,10	1,21	1.842.366,00 ISHARES EM LOCAL GOV BND UCITS ETF	95.987.268,60	3,15
	<b>88.538.204,50</b>	<b>2,90</b>		<b>95.987.268,60</b>	<b>3,15</b>
<b>JPY</b>			<b>USD</b>		
158.800.000,00 Japan Government Ten Year Bo 0.1% 20-03-2026	1.245.426,95	0,04	724.368,00 ISHARES JPM USD EM BND UCITS ETF	65.760.081,22	2,16
177.100.000,00 Japan Government Twenty Year 2.2% 20-03-2024	1.553.261,43	0,05		<b>65.760.081,22</b>	<b>2,16</b>
	<b>2.798.688,38</b>	<b>0,09</b>	<b>Total organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM)</b>	<b>161.747.349,82</b>	<b>5,30</b>
<b>SEK</b>			<b>Total inversiones en valores</b>	<b>2.914.425.658,85</b>	<b>95,57</b>
260.000.000,00 Skandinaviska Enskilda Banke 1.5% 21-12-2022	25.943.464,29	0,85	<b>Saldos bancarios</b>	<b>81.291.905,28</b>	<b>2,67</b>
250.000.000,00 Stadshypotek AB 4.5% 21-09-2022	27.955.185,44	0,92	<b>Otros activos netos</b>	<b>53.779.225,25</b>	<b>1,76</b>
100.000.000,00 Swedbank Hypotek AB 1% 15-03-2023	9.751.170,43	0,32	<b>Total activos netos</b>	<b>3.049.496.789,38</b>	<b>100,00</b>
8.250.000,00 Sweden Government Bond 1% 12-11-2026	832.802,19	0,03			
14.640.000,00 Sweden Government Bond 1.5% 13-11-2023	1.518.372,63	0,05			
630.000,00 Sweden Government Bond 3.5% 01-06-2022	69.252,06	0,00			
	<b>66.070.247,04</b>	<b>2,17</b>			
<b>USD</b>					
8.090.000,00 United States Treasury Infla 0.125% 15-07-2026	6.948.835,12	0,23			
156.870.000,00 United States Treasury Infla 0.5% 15-01-2028	133.623.946,97	4,38			
260.000,00 United States Treasury Note/ 1.625% 15-02-2026	204.824,68	0,01			
1.730.000,00 United States Treasury Note/ 1.625% 15-05-2026	1.359.160,10	0,04			
109.975.800,00 United States Treasury Note/ 1.625% 30-04-2023	89.686.565,04	2,94			
29.830.000,00 United States Treasury Note/ 2.25% 15-02-2027	24.447.721,16	0,80			

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

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Alemania	19,58	Títulos de deuda pública	64,40
Estados Unidos	18,75	Cédulas hipotecarias	19,29
Dinamarca	11,54	Renta fija privada	6,58
Canadá	9,28	Fondos de renta fija abiertos	5,30
Francia	6,81		
Australia	6,09		
Irlanda	5,58		
Reino Unido	3,49		
Italia	2,67		
Noruega	2,62		
Suecia	2,17		
España	1,92		
Países Bajos	1,21		
Austria	1,05		
Singapur	0,91		
Suiza	0,77		
Bélgica	0,65		
Portugal	0,20		
Finlandia	0,15		
Japón	0,09		
Supranacional	0,02		
Letonia	0,01		
<b>Total</b>	<b>95,57</b>	<b>Total</b>	<b>95,57</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</b>					
62.798.606,63	CHF	54.422.106,31	EUR	(113.736,06)	31/07/2018
31.295,23	EUR	36.111,78	CHF	65,69	31/07/2018
2.374,79	EUR	2.103,87	GBP	2,35	31/07/2018
245.449,32	EUR	2.549.722,81	SEK	1.534,26	31/07/2018
317.218,15	EUR	371.099,21	USD	(580,32)	31/07/2018
3.597.239,48	GBP	4.078.512,06	EUR	(22.067,99)	31/07/2018
108.886.817,88	NOK	11.485.688,34	EUR	(51.168,13)	31/07/2018
2.312.280.147,41	SEK	223.649.906,06	EUR	(2.449.752,32)	31/07/2018
89.854.990,04	USD	76.797.758,37	EUR	151.420,37	31/07/2018
				<b>(2.484.282,15)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
7.923.204,71	BRL	2.090.000,00	USD	(42.902,09)	28/08/2018
136.605.386,00	INR	1.982.000,00	USD	(2.637,88)	28/08/2018
1.345.000,00	USD	5.136.540,88	BRL	19.323,03	28/08/2018
2.548.000,00	USD	175.984.677,96	INR	(1.178,55)	28/08/2018
914.000,00	USD	11.505.975,83	ZAR	71.693,31	28/08/2018
11.931.513,98	ZAR	936.000,00	USD	(64.250,83)	28/08/2018
182.607.430,22	EUR	284.391.000,00	AUD	3.185.233,56	31/08/2018
6.846.837,55	EUR	7.933.000,00	CHF	(16.052,17)	31/08/2018
84.409.531,27	EUR	74.260.948,00	GBP	737.421,41	31/08/2018
2.982.992,16	EUR	3.495.000,00	USD	(3.472,03)	31/08/2018
76.790.000,00	USD	65.547.168,73	EUR	69.589,99	31/08/2018
2.319.000,00	AUD	187.156.031,00	JPY	10.958,77	13/09/2018
16.313.144,00	CAD	10.597.420,83	EUR	(75.897,01)	13/09/2018
11.069.000,00	CAD	67.970.890,27	NOK	12.390,14	13/09/2018
41.674.349,46	CHF	36.287.000,00	EUR	(229.724,99)	13/09/2018
93.559.062,18	EUR	157.887.552,36	NZD	2.485.201,87	13/09/2018
16.288.608.955,00	JPY	125.595.522,86	EUR	666.601,23	13/09/2018
365.566.344,00	JPY	4.878.000,00	NZD	19.894,76	13/09/2018
128.462.943,89	NOK	21.297.000,00	AUD	45.784,07	13/09/2018
5.726.545,29	NZD	3.370.000,00	EUR	(66.755,49)	13/09/2018
7.042.000,00	NZD	42.724.250,60	SEK	(25.341,72)	13/09/2018
137.746.061,07	SEK	128.210.000,00	NOK	(265.064,16)	13/09/2018
				<b>6.530.815,22</b>	
<b>Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd</b>					
12.218.000,00	EUR	14.318.392,95	USD	(19.646,11)	28/08/2018
341.390.802,00	MXN	14.299.403,82	EUR	415.657,35	28/08/2018
10.128.194,67	MXN	506.000,00	USD	4.085,84	28/08/2018
3.649.445,71	EUR	3.221.000,00	GBP	20.238,21	31/08/2018
24.184.748,73	EUR	28.142.000,00	USD	137.616,12	31/08/2018
750.000,00	USD	645.160,35	EUR	(4.291,23)	31/08/2018
4.593.000,00	AUD	376.531.844,00	JPY	(23.685,46)	13/09/2018
2.221.890,03	CHF	1.926.000,00	EUR	(3.581,16)	13/09/2018
402.161.047,00	JPY	4.892.000,00	CAD	(37.882,89)	13/09/2018
18.543.140,57	NOK	1.957.000,00	EUR	(12.732,33)	13/09/2018
16.227.000,00	NZD	1.239.682.760,00	JPY	(249.257,13)	13/09/2018
40.204.388,93	SEK	6.176.000,00	AUD	(46.502,69)	13/09/2018
6.339.296,19	SEK	544.000,00	GBP	(6.233,42)	13/09/2018
				<b>173.785,10</b>	
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
56.446.883,00	BRL	15.336.326,41	USD	(687.604,36)	28/08/2018
330.679.110,00	INR	4.862.000,00	USD	(61.283,32)	28/08/2018
64.684,35	USD	4.004.569,00	RUB	1.130,14	28/08/2018
977.000,00	USD	13.304.187,10	ZAR	14.617,13	28/08/2018
208.565.769,00	ZAR	13.683.395,03	EUR	(822.499,06)	28/08/2018
25.085.769,58	ZAR	1.839.000,00	USD	(24.836,20)	28/08/2018
1.459.396,05	EUR	1.705.000,00	USD	2.482,54	31/08/2018
2.584.000,00	USD	2.184.529,47	EUR	23.501,26	31/08/2018
7.195.000,00	AUD	7.072.988,63	CAD	(26.818,03)	13/09/2018
4.704.000,00	AUD	28.763.150,84	NOK	(50.902,06)	13/09/2018
19.959.256,97	CAD	20.373.000,00	AUD	31.878,34	13/09/2018
13.336.535,51	CAD	7.678.000,00	GBP	(46.040,07)	13/09/2018
13.316.000,00	CAD	81.286.727,03	NOK	65.501,59	13/09/2018
43.419.366,63	CHF	44.375.000,00	USD	(312.925,80)	13/09/2018
243.103.774,90	SEK	36.495.000,00	CAD	(280.888,68)	13/09/2018
40.743.000,00	USD	54.000.079,57	CAD	(49.191,24)	13/09/2018
				<b>(2.223.877,82)</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 - 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: Merrill Lynch International</b>					
3.209.382,38	EUR	3.784.125,00	USD	(24.845,43)	28/08/2018
107.289.940,74	USD	90.551.749,63	EUR	1.147.408,36	28/08/2018
32.604.567,00	ZAR	2.151.324,26	EUR	(140.819,49)	28/08/2018
10.263.013,97	EUR	15.876.000,00	CAD	15.639,68	31/08/2018
2.839.978,90	EUR	2.498.000,00	GBP	25.405,30	31/08/2018
679.713.201,43	EUR	800.666.000,00	USD	(4.455.042,69)	31/08/2018
12.838.000,00	USD	10.982.547,12	EUR	(12.540,12)	31/08/2018
227.968.264,00	SEK	22.296.375,34	EUR	(486.809,86)	07/09/2018
4.022.000,00	AUD	26.475.434,39	SEK	2.222,66	13/09/2018
3.363.785,25	CAD	3.415.000,00	AUD	17.050,67	13/09/2018
80.799.395,28	EUR	125.997.769,00	AUD	1.382.288,54	13/09/2018
14.137.353,00	GBP	15.979.935,43	EUR	(57.048,91)	13/09/2018
31.054.984,57	NOK	2.888.000,00	GBP	3.405,32	13/09/2018
477.034.904,00	SEK	46.507.263,13	EUR	(870.045,15)	13/09/2018
2.374.000,00	USD	260.805.029,00	JPY	4.889,96	13/09/2018
				<b>(3.448.841,16)</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank AB</b>					
2.083.779.150,00	INR	30.241.992,79	USD	(47.555,31)	28/08/2018
257.191.951,48	EUR	392.755.000,00	CAD	3.685.017,00	31/08/2018
341.622.493,82	EUR	2.543.927.224,00	DKK	158.347,02	31/08/2018
2.754.408,29	EUR	352.785.000,00	JPY	19.535,97	31/08/2018
88.078.243,93	EUR	899.838.000,00	SEK	1.991.492,10	31/08/2018
18.562.068,94	EUR	21.769.000,00	USD	(39.469,40)	31/08/2018
3.812.000,00	GBP	4.341.597,63	EUR	(46.504,36)	31/08/2018
21.523.000,00	USD	18.413.789,21	EUR	(22.493,94)	31/08/2018
2.564.679,11	CAD	1.475.000,00	GBP	(7.145,21)	13/09/2018
3.410.000,00	CAD	20.995.422,51	NOK	(2.037,33)	13/09/2018
37.722.402,89	EUR	43.835.356,00	CHF	(204.922,61)	13/09/2018
11.537.962,66	EUR	110.078.602,00	NOK	(3.949,98)	13/09/2018
602.931,90	EUR	715.666,00	USD	(7.989,85)	13/09/2018
7.536.000,00	NZD	559.124.778,00	JPY	12.990,93	13/09/2018
1.166.710,00	USD	982.925,95	EUR	13.025,38	13/09/2018
				<b>5.498.340,41</b>	
				<b>6.530.221,75</b>	
				<b>4.045.939,60</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.



# Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

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

Subyacente	Compra/ Venta	Tipo de interés fijo	Nominal	Divisa	Coste (EUR)	Plusvalías / (minusvalías) no mercado materializadas (EUR)	Valor de mercado (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: Barclays Bank PLC</b>								
CDX-EMS29V1-5Y	Sell	1,00%	(4.310.000,00)	USD	(73.826,30)	(71.497,97)	(145.324,27)	20/06/2023
CDX-NAHYS30V1-5Y	Sell	5,00%	(18.570.000,00)	USD	1.061.936,66	(111.708,33)	950.228,33	20/06/2023
COLOM_108.25_20230620_BARCLAYSBK_N2250-LUA	Sell	1,00%	(15.620.000,00)	USD	(50.129,45)	(103.166,26)	(153.295,71)	20/06/2023
INDON_100_20230620_BARCLAYSBK_N2250-LUA	Sell	1,00%	(21.950.000,00)	USD	0,00	(321.090,94)	(321.090,94)	20/06/2023
ITRAXX-EUROPES29V1-5Y	Sell	1,00%	(6.360.000,00)	EUR	126.704,70	(43.301,11)	83.403,59	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(23.370.000,00)	EUR	2.286.887,32	(407.255,76)	1.879.631,56	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(20.068.000,00)	EUR	1.965.810,98	(351.756,80)	1.614.054,18	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(20.068.000,00)	EUR	1.971.431,32	(357.377,14)	1.614.054,18	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(16.640.000,00)	EUR	1.651.637,25	(313.294,54)	1.338.342,71	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(12.564.851,00)	EUR	1.240.742,51	(230.160,97)	1.010.581,54	20/06/2023
					<b>10.181.194,99</b>	<b>(2.310.609,82)</b>	<b>7.870.585,17</b>	
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>								
CDX-NAHYS30V1-5Y	Sell	5,00%	(24.405.000,00)	USD	1.225.269,17	23.536,56	1.248.805,73	20/06/2023
CDX-NAHYS30V1-5Y	Sell	5,00%	(21.503.000,00)	USD	1.248.745,18	(148.435,02)	1.100.310,16	20/06/2023
CDX-NAHYS30V1-5Y	Sell	5,00%	(20.269.000,00)	USD	1.018.357,74	18.808,55	1.037.166,29	20/06/2023
CDX-NAHYS30V1-5Y	Sell	5,00%	(16.075.000,00)	USD	789.722,04	32.836,95	822.558,99	20/06/2023
CDX-NAIGS30V1-5Y	Sell	1,00%	(50.030.000,00)	USD	660.222,58	(31.503,49)	628.719,09	20/06/2023
CHINA_63.5_20230620_BNPPARIBAS_N2250-LUA	Sell	1,00%	(16.770.000,00)	USD	239.842,09	(42.348,26)	197.493,83	20/06/2023
ITRAXX-EUROPES29V1-5Y	Sell	1,00%	(13.880.000,00)	EUR	176.690,69	5.328,46	182.019,15	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(24.530.000,00)	EUR	2.444.163,99	(471.234,50)	1.972.929,49	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(23.370.000,00)	EUR	2.289.861,52	(410.229,96)	1.879.631,56	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(23.068.000,00)	EUR	2.406.999,07	(551.657,14)	1.855.341,93	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(16.477.000,00)	EUR	1.684.979,39	(359.746,64)	1.325.232,75	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(14.920.000,00)	EUR	1.577.166,07	(377.161,67)	1.200.004,40	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(12.200.000,00)	EUR	1.025.572,29	(44.335,45)	981.236,84	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(11.785.000,00)	EUR	1.253.461,87	(305.603,16)	947.858,71	20/06/2023
					<b>18.041.053,69</b>	<b>(2.661.744,77)</b>	<b>15.379.308,92</b>	
<b>Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd</b>								
BRAZIL_161.25_20230620_CITI_N2250-LUA	Sell	1,00%	(6.370.000,00)	USD	(149.062,74)	(244.949,02)	(394.011,76)	20/06/2023
CDX-EMS29V1-5Y	Sell	1,00%	(13.630.000,00)	USD	(431.920,18)	(27.655,19)	(459.575,37)	20/06/2023
CDX-NAHYS30V1-5Y	Sell	5,00%	(24.083.000,00)	USD	1.333.986,02	(101.657,05)	1.232.328,97	20/06/2023
CDX-NAHYS30V1-5Y	Sell	5,00%	(18.922.000,00)	USD	981.750,59	(13.510,39)	968.240,20	20/06/2023
CDX-NAIGS30V1-5Y	Sell	1,00%	(614.460.000,00)	USD	8.321.711,13	(599.889,59)	7.721.821,54	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(19.771.000,00)	EUR	2.009.364,65	(419.197,96)	1.590.166,69	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(14.340.000,00)	EUR	1.182.902,48	(29.547,04)	1.153.355,44	20/06/2023
MEX_117.3_20230620_CITI_N2250-LUA	Sell	1,00%	(26.050.000,00)	USD	(174.771,43)	(139.059,40)	(313.830,83)	20/06/2023
PERU_81.05_20230620_CITI_N2250-LUA	Sell	1,00%	(12.890.000,00)	USD	95.909,25	(40.296,96)	55.612,29	20/06/2023
					<b>13.169.869,77</b>	<b>(1.615.762,60)</b>	<b>11.554.107,17</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs International</b>								
CDX-EMS29V1-5Y	Sell	1,00%	(79.310.000,00)	USD	(1.298.258,00)	(1.375.910,91)	(2.674.168,91)	20/06/2023
CDX-NAHYS30V1-5Y	Sell	5,00%	(22.100.000,00)	USD	1.102.771,28	28.087,43	1.130.858,71	20/06/2023
CDX-NAHYS30V1-5Y	Sell	5,00%	(8.520.000,00)	USD	458.252,83	(22.283,77)	435.969,06	20/06/2023
CDX-NAIGS30V1-5Y	Sell	1,00%	(324.160.000,00)	USD	4.586.228,11	(512.560,71)	4.073.667,40	20/06/2023
CDX-NAIGS30V1-5Y	Sell	1,00%	(36.420.000,00)	USD	500.317,25	(42.632,87)	457.684,38	20/06/2023
CHILE_43_20230620_GSI_N2250-LUA	Sell	1,00%	(12.150.000,00)	USD	244.717,10	(56.325,79)	188.391,31	20/06/2023
ITRAXX-EUROPES29V1-5Y	Sell	1,00%	(107.040.000,00)	EUR	2.330.577,30	(926.879,19)	1.403.698,11	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(20.590.000,00)	EUR	2.022.711,33	(366.673,08)	1.656.038,25	20/06/2023
MALAYS_69.55_20230620_GSI_N2250-LUA	Sell	1,00%	(13.940.000,00)	USD	165.615,94	(210.558,91)	(44.942,97)	20/06/2023
PHILIP_72.25_20230620_GSI_N2250-LUA	Sell	1,00%	(12.750.000,00)	USD	138.116,88	(100.057,33)	38.059,55	20/06/2023
RUSSIA_117.1_20230620_GSI_N2250-LUA	Sell	1,00%	(19.100.000,00)	USD	(126.670,57)	(180.561,36)	(307.231,93)	20/06/2023
SOAF_158.3_20230620_GSI_N2250-LUA	Sell	1,00%	(5.550.000,00)	USD	(123.742,78)	(107.501,25)	(231.244,03)	20/06/2023
THAI_39_20230620_GSI_N2250-LUA	Sell	1,00%	(5.000.000,00)	USD	111.645,81	(11.643,69)	100.002,12	20/06/2023
TURKEY_189.9_20230620_GSI_N2250-LUA	Sell	1,00%	(4.390.000,00)	USD	(149.325,49)	(170.878,95)	(320.204,44)	20/06/2023
					<b>9.962.956,99</b>	<b>(4.056.380,38)</b>	<b>5.906.576,61</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 - 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	Fecha de
<b>Contraparte: J.P. Morgan Securities PLC</b>								
CDX-EMS29V1-5Y	Sell	1,00%	(10.240.000,00)	USD	(255.779,88)	(89.491,71)	(345.271,59)	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(23.068.000,00)	EUR	2.394.451,20	(539.109,27)	1.855.341,93	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(18.403.000,00)	EUR	1.802.711,75	(322.572,27)	1.480.139,48	20/06/2023
					<b>3.941.383,07</b>	<b>(951.173,25)</b>	<b>2.990.209,82</b>	
<b>Contraparte: Merrill Lynch International</b>								
ITRAXX-EUROPES29V1-5Y	Sell	1,00%	(12.100.000,00)	EUR	180.320,84	(21.644,20)	158.676,64	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(17.510.000,00)	EUR	1.729.061,59	(320.745,43)	1.408.316,16	20/06/2023
					<b>1.909.382,43</b>	<b>(342.389,63)</b>	<b>1.566.992,80</b>	
<b>Contraparte: Morgan Stanley &amp; Co International PLC</b>								
CDX-EMS29V1-5Y	Sell	1,00%	(69.690.000,00)	USD	(1.543.231,39)	(806.571,04)	(2.349.802,43)	20/06/2023
					<b>(1.543.231,39)</b>	<b>(806.571,04)</b>	<b>(2.349.802,43)</b>	
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>								
ITRAXX-EUROPES29V1-5Y	Sell	1,00%	(182.580.000,00)	EUR	3.942.473,65	(1.548.161,23)	2.394.312,42	20/06/2023
					<b>3.942.473,65</b>	<b>(1.548.161,23)</b>	<b>2.394.312,42</b>	
					<b>59.605.083,20</b>	<b>(14.292.792,72)</b>	<b>45.312.290,48</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 28/06/2018 al 30/06/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/06/2018 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
EURO BUXL 30Y BND 9/2018	10/09/2018	EUR	(315,00)	(55.944.000,00)	(270.900,00)	(590.091,12)
EURO BUXL 30Y BND 9/2018	10/09/2018	EUR	9,00	1.598.400,00	7.740,00	15.895,21
EURO-BOBL FUTURE 9/2018	10/09/2018	EUR	(4.416,00)	(583.397.760,00)	441.600,00	(2.720.010,00)
EURO-BOBL FUTURE 9/2018	10/09/2018	EUR	50,00	6.605.500,00	(5.000,00)	31.000,00
EURO-BUND FUTURE 9/2018	10/09/2018	EUR	5.615,00	911.988.300,00	(224.600,00)	7.221.360,00
EURO-BUND FUTURE 9/2018	10/09/2018	EUR	(4.297,00)	(697.918.740,00)	171.880,00	(5.496.975,88)
EURO-SCHATZ FUT 9/2018	10/09/2018	EUR	(6.489,00)	(727.254.675,00)	194.670,00	(653.105,00)
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	28/09/2018	USD	(7.761,00)	(933.260.250,00)	(416.291,19)	(6.349.404,75)
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	28/09/2018	USD	8.766,00	1.054.111.500,00	470.198,25	6.949.765,55
US 5YR NOTE (CBT) 9/2018	03/10/2018	USD	(892,00)	(101.360.466,52)	5.982,65	(418.383,26)
					<b>375.279,71</b>	<b>(2.009.949,25)</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 - GBP Diversified Return Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (expresado en GBP)

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>							
2.000.000,00	Commerzbank Finance & Covere 2.5% 27-03-2019	1.556.591,19	0,06				
2.000.000,00	Commerzbank Finance & Covere 2.5% 29-08-2025	1.725.885,80	0,07				
12.050.000,00	Commerzbank Finance & Covere 2.75% 09-02-2022	10.108.291,04	0,41				
3.000.000,00	SH Nordbank AG 3% 14-06-2019	2.366.600,79	0,10				
600.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	558.810,11	0,02				
		<b>16.316.178,93</b>	<b>0,66</b>				
<b>DKK</b>							
100.000.000,00	BRFkredit 1% 04-01-2020 SDO A E	12.179.962,13	0,49	8.300.000,00	BRFkredit A/S 0.25% 01-04-2021	7.422.776,16	0,30
90.000.000,00	BRFkredit 2% 04-01-2019 SDO E	10.899.685,06	0,44	10.000,00	Bundesobligation 0.25% 11-10-2019	8.966,78	0,00
19.740.355,10	Nordea Kredit 2% 10-01-2047 IO SDRO 2	2.354.208,81	0,09	10.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	9.628,11	0,00
181.341.494,71	Nordea Kredit 2% 10-01-2047 SDRO 2	21.825.995,60	0,88	10.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	9.836,08	0,00
3.606.090,42	Nordea Kredit 2.5% 07-01-2047 SDRO 2	448.066,00	0,02	10.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.25% 04-09-2020	9.428,87	0,00
9.938.887,23	Nordea Kredit 3% 10-01-2046 SDRO 2	1.265.362,42	0,05	4.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.5% 19-01-2026	3.518.181,77	0,14
10.000.000,00	Nordea Kredit FRN 07-01-2023 IO CITA-6M SDRO A 2	1.194.608,19	0,05	2.500.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.75% 11-01-2027	2.220.605,83	0,09
165.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2021 SDO A H	20.230.149,34	0,82	3.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 1.25% 11-05-2032	2.657.061,63	0,11
38.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2022 SDO A H	4.687.078,00	0,19	2.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 1.5% 28-06-2038	1.765.476,25	0,07
70.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 04-01-2021 SDO A H	8.600.382,35	0,35	7.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.75% 11-01-2028	6.120.602,36	0,25
2.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2021 SDO A H	246.072,40	0,01	6.700.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.75% 29-05-2026	5.965.469,94	0,24
125.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 10-01-2019 SDO A H	15.134.141,27	0,61	19.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 1.2% 29-04-2031	16.889.347,76	0,68
63.000.000,00	Nykredit Realkredit 2% 07-01-2019 SDO H	7.674.050,31	0,31	3.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 2.375% 21-11-2022	2.920.127,25	0,12
24.878.019,99	Nykredit Realkredit 2% 10-01-2050 SDO E	2.954.348,28	0,12	2.000.000,00	Cooperative Rabobank UA 0.625% 26-04-2026	1.774.482,51	0,07
132.496.043,60	Nykredit Realkredit 2.5% 10-01-2047 SDO E	16.462.973,81	0,66	2.500.000,00	Coventry Building Society 0.625% 03-11-2021	2.259.745,19	0,09
13.989.060,98	Nykredit Realkredit 3% 10-01-2046 IO SDO E	1.771.027,48	0,07	2.500.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 0.25% 23-02-2024	2.210.013,09	0,09
93.730.370,03	Nykredit Realkredit 3% 10-01-2046 SDO E	11.933.215,99	0,48	9.500.000,00	Credit Suisse AG/Guernsey 1.75% 15-01-2021	8.817.636,35	0,36
58.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2019 SDRO A T	6.972.588,08	0,28	900.000,00	Danske Bank A/S 0.125% 09-03-2021	802.730,86	0,03
45.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2019 SDRO A R T	5.409.766,62	0,22	10.000.000,00	Danske Bank A/S 1.625% 28-02-2020	9.138.793,96	0,37
84.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2020 SDRO A T	10.231.068,31	0,41	6.000.000,00	DBS Bank Ltd 0.375% 23-01-2024	5.299.849,72	0,21
304.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2021 SDRO A T	37.350.231,91	1,51	1.000.000,00	Depfa ACS Bank DAC 4.875% 21-05-2019	925.249,72	0,04
32.954.814,60	Realkredit Danmark 2% 10-01-2047 SDRO S	3.964.433,82	0,16	2.500.000,00	Dexia Kommunalbank Deutschla 0.05% 08-09-2021	2.219.257,33	0,09
155.195.543,47	Realkredit Danmark 2.5% 07-01-2047 SDRO S	19.283.444,99	0,78	500.000,00	Dexia Kommunalbank Deutschla 0.375% 03-03-2022	447.891,85	0,02
9.701.271,08	Realkredit Danmark FRN 07-01-2019 IO CITA-6M SDRO	1.158.887,19	0,05	10.000.000,00	DNB Boligkredit AS 0.25% 23-01-2023	8.889.306,30	0,36
		<b>224.231.748,36</b>	<b>9,04</b>	1.600.000,00	DNB Boligkredit AS 0.375% 20-10-2020	1.436.494,04	0,06
<b>EUR</b>							
2.000.000,00	AXA Bank Europe SCF 0.125% 14-03-2022	1.778.690,58	0,07	12.000.000,00	DNB Boligkredit AS 0.375% 20-11-2024	10.571.833,31	0,43
1.200.000,00	AXA Bank Europe SCF 0.375% 23-03-2023	1.072.271,95	0,04	4.135.000,00	DNB Boligkredit AS 0.625% 19-06-2025	3.682.327,89	0,15
4.000.000,00	AXA Bank Europe SCF 1.375% 18-04-2033	3.569.309,00	0,14	6.000.000,00	Eika Boligkredit AS 0.625% 28-10-2021	5.430.578,16	0,22
700.000,00	Bank of Montreal 0.375% 05-08-2020	627.524,55	0,03	16.700.000,00	Eika Boligkredit AS 2% 19-06-2019	15.124.994,84	0,61
2.500.000,00	Bank of Nova Scotia/The 0.5% 23-07-2020	2.246.556,31	0,09	13.000.000,00	European Investment Bank 0.875% 14-01-2028	11.712.915,21	0,47
4.700.000,00	Belfius Bank SA/NV 1.375% 05-06-2020	4.295.467,93	0,17	8.000.000,00	Federation des Caisses Desja 0.375% 30-05-2023	7.116.603,23	0,29
2.000.000,00	BNP Paribas Fortis SA 0.000000% 24-10-2023	1.747.241,10	0,07	9.000.000,00	HSBC SFH France SA 0.5% 17-04-2025	7.990.926,42	0,32
7.000.000,00	BNZ International Funding Lt 0.125% 17-06-2021	6.223.314,57	0,25	10.000.000,00	ING Bank NV 0.875% 11-04-2028	8.895.946,51	0,36
6.000.000,00	BPCE SFH SA 0.375% 10-02-2023	5.369.674,26	0,22	2.000.000,00	ING Belgium SA 0.5% 01-10-2021	1.803.672,69	0,07
11.000.000,00	BPCE SFH SA 0.375% 21-02-2024	9.771.698,83	0,39	5.000.000,00	ING Belgium SA 0.625% 30-05-2025	4.455.397,99	0,18
6.500.000,00	BPCE SFH SA 1% 08-06-2029	5.747.001,49	0,23	10.500.000,00	KA Finanz AG 1.625% 19-02-2021	9.704.630,39	0,39
1.300.000,00	BPCE SFH SA 1% 24-02-2025	1.193.484,35	0,05	4.000.000,00	KBC Bank NV 0.75% 08-03-2026	3.585.879,54	0,14
1.000.000,00	BPCE SFH SA 2.036% 17-04-2023	957.220,58	0,04	10.000.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.375% 12-07-2021	8.881.907,48	0,36
				7.000.000,00	Landesbank Baden-Wuerttember 0.25% 10-01-2025	6.165.831,66	0,25
				10.300.000,00	Landesbank Hessen-Thuringen 0.1% 04-03-2020	9.197.290,95	0,37
				3.500.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 0.25% 12-04-2023	3.104.947,20	0,13
				2.000.000,00	Leeds Building Society 0.5% 03-07-2024	1.769.970,01	0,07
				5.000.000,00	National Australia Bank Ltd 0.25% 28-03-2022	4.457.101,50	0,18
				3.000.000,00	Nationwide Building Society 0.75% 26-10-2022	2.725.868,84	0,11
				500.000,00	Nationwide Building Society 4.375% 28-02-2022	513.128,40	0,02
				2.000.000,00	Natixis Pfandbriefbank AG 0.05% 02-03-2022	1.773.807,57	0,07
				2.000.000,00	Natixis Pfandbriefbank AG FRN 20-01-2021	1.772.784,07	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 - GBP Diversified Return Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018  
(expresado en GBP) (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
2.000.000,00 Nordea Mortgage Bank Plc 0.125% 17-06-2020	1.785.164,90	0,07	2.520.302,00 Telstra	3.707.719,88	0,15
4.700.000,00 Nordea Mortgage Bank Plc 0.25% 21-11-2023	4.160.390,67	0,17	289.501,00 Westpac Banking	4.762.891,94	0,19
4.000.000,00 Nordea Mortgage Bank Plc 0.625% 23-05-2025	3.576.192,36	0,14	<b>20.177.904,95</b>	<b>0,81</b>	
5.000.000,00 OP Mortgage Bank 0.625% 01-09-2025	4.453.992,47	0,18	<b>BRL</b>		
4.000.000,00 Oversea-Chinese Banking Corp 0.25% 05-10-2022	3.551.818,53	0,14	336.291,00 Banco Bradesco	1.780.028,70	0,07
6.400.000,00 Oversea-Chinese Banking Corp 0.375% 01-03-2023	5.696.274,17	0,23	992.600,00 Cielo	3.247.861,34	0,13
3.000.000,00 PKO Bank Hipoteczny SA 0.75% 27-08-2024	2.661.528,91	0,11	35.953,00 M Dias Branco	267.663,30	0,01
7.500.000,00 Royal Bank of Canada 0.125% 11-03-2021	6.683.896,42	0,27	<b>5.295.553,34</b>	<b>0,21</b>	
8.000.000,00 SpareBank 1 Boligkredit AS 0.05% 25-01-2022	7.092.072,03	0,29	<b>CAD</b>		
2.000.000,00 SpareBank 1 Boligkredit AS 0.375% 09-03-2023	1.785.116,84	0,07	59.400,00 Allied Properties Real Estate Investment Trust	1.434.442,05	0,06
6.000.000,00 Sparebanken Soer Boligkredit 0.125% 30-05-2022	5.319.968,50	0,21	46.800,00 Atco Ltd/Canada	1.084.229,11	0,04
1.000.000,00 Sparebanken Soer Boligkredit 0.25% 22-03-2021	894.025,05	0,04	46.800,00 Badger Daylighting	865.825,18	0,03
3.900.000,00 Sparebanken Vest Boligkredit 0.25% 29-04-2022	3.480.055,54	0,14	368.500,00 Bank of Nova Scotia/The	15.783.989,66	0,64
1.500.000,00 SR-Boligkredit AS 0.125% 08-09-2021	1.335.348,70	0,05	68.300,00 CAE	1.064.423,83	0,04
6.500.000,00 SR-Boligkredit AS 0.5% 28-09-2020	5.845.911,94	0,24	73.800,00 Canadian Utilities	1.397.535,11	0,06
1.900.000,00 Sveriges Sakerstallda Obliga 0.25% 20-01-2021	1.701.082,12	0,07	154.300,00 Canadian Western Bank	3.097.316,67	0,12
9.000.000,00 Sveriges Sakerstallda Obliga 0.5% 29-01-2025	7.990.740,28	0,32	48.220,00 Choice Properties Real Estate Investment Trust	334.639,77	0,01
5.000.000,00 United Overseas Bank Ltd 0.5% 16-01-2025	4.410.512,95	0,18	201.394,00 Cominar Real Estate Investment Trust	1.482.035,49	0,06
700.000,00 Van Lanschot NV 0.375% 31-03-2023	625.023,69	0,03	68.600,00 Empire	1.047.047,79	0,04
5.000.000,00 Westpac Securities NZ Ltd/Lo 0.25% 06-04-2022	4.452.340,88	0,18	67.500,00 IGM Financial	1.471.576,30	0,06
<b>346.278.216,02</b>	<b>13,96</b>		40.200,00 Laurentian Bank of Canada	1.034.472,24	0,04
<b>SEK</b>			182.200,00 Metro	4.680.211,33	0,19
350.000.000,00 Skandinaviska Enskilda Banke 1.5% 21-12-2022	30.960.018,36	1,25	364.400,00 National Bank of Canada	13.271.928,88	0,53
120.000.000,00 Stadshypotek AB 4.5% 21-09-2022	11.890.355,85	0,48	29.600,00 North West Co	500.891,01	0,02
65.000.000,00 Swedbank Hypotek AB 1% 15-03-2023	5.620.299,46	0,23	115.200,00 Open Text	3.068.276,62	0,12
<b>48.470.673,67</b>	<b>1,95</b>		164.200,00 Power Corp of Canada	2.757.855,62	0,11
<b>USD</b>			135.500,00 Power Financial	2.379.265,04	0,10
4.400.000,00 Deutsche Pfandbriefbank AG 2.25% 04-05-2020	3.296.202,44	0,13	219.100,00 Royal Bank of Canada	12.472.305,55	0,50
104.650.400,00 United States Treasury Note/ 2% 15-02-2025	75.677.327,78	3,05	73.400,00 Saputo	1.835.303,88	0,07
45.435.600,00 United States Treasury Note/ 2% 15-11-2026	32.381.384,60	1,31	212.200,00 TransCanada	6.882.050,87	0,28
41.679.500,00 United States Treasury Note/ 2.25% 15-02-2027	30.251.721,23	1,22	<b>77.945.622,00</b>	<b>3,14</b>	
25.927.200,00 United States Treasury Note/ 2.25% 15-08-2027	18.766.818,57	0,76	<b>CHF</b>		
42.944.200,00 United States Treasury Note/ 2.25% 15-11-2024	31.599.580,79	1,27	7.109,00 Helvetia Holding	3.074.137,75	0,12
34.021.700,00 United States Treasury Note/ 2.25% 15-11-2025	24.882.548,25	1,00	64.961,00 Nestle	3.805.848,05	0,15
29.670.600,00 United States Treasury Note/ 2.75% 15-02-2028	22.367.497,77	0,90	103.535,00 Roche Holding	17.448.605,85	0,70
<b>239.223.081,43</b>	<b>9,64</b>		<b>24.328.591,65</b>	<b>0,98</b>	
<b>Total bonos</b>	<b>874.519.898,41</b>	<b>35,25</b>	<b>DKK</b>		
<b>Acciones</b>			36.385,00 Coloplast B	2.768.799,07	0,11
<b>AUD</b>			<b>2.768.799,07</b>	<b>0,11</b>	
119.929,00 Ansell	1.830.992,06	0,07	<b>EUR</b>		
455.497,00 Automotive Holdings Group	728.925,97	0,03	224.137,00 Atlantia	5.008.986,63	0,20
78.178,00 Brickworks	686.553,44	0,03	262.777,00 Bayer	22.162.782,57	0,89
274.752,00 BWP Trust	501.391,84	0,02	2.361,00 Bechtle	138.184,73	0,01
72.545,00 carsales.com	615.903,00	0,02	10.818,00 Bertrandt	779.822,51	0,03
74.341,00 Flight Centre Travel Group	2.656.928,37	0,11	6.795,00 Bolsas y Mercados Espanoles SHMSF	169.556,07	0,01
273.536,00 JB Hi-Fi	3.458.883,37	0,14	8.317,00 Christian Dior	2.649.456,73	0,11
459.744,00 Retail Food Group	139.400,03	0,01	15.849,00 CNP Assurances	274.561,64	0,01
79.014,00 Sonic Healthcare	1.088.315,05	0,04	32.344,00 Danone	1.805.616,49	0,07
			31.601,00 Eurocommercial Properties	1.017.599,73	0,04
			18.556,00 Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	1.360.476,72	0,05
			121.397,00 Glanbia	1.707.167,43	0,07
			65.857,00 Heineken	5.060.721,61	0,20
			37.527,00 Henkel	3.179.017,91	0,13
			817.980,00 Hera	1.938.185,42	0,08
			38.254,00 IPSOS	994.553,61	0,04
			210.574,00 Italgas	876.988,38	0,04
			505.232,00 Koninklijke Ahold Delhaize	9.224.752,09	0,37
			27.764,00 Koninklijke Vopak	982.856,37	0,04
			17.384,00 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	2.800.495,17	0,11
			83.956,00 Prosegur Cia de Seguridad	416.239,28	0,02
			21.620,00 Rubis SCA	1.026.861,13	0,04
			216.127,00 Sanofi	13.241.269,83	0,53
			41.112,00 SES	573.044,78	0,02
			73.050,00 Siemens	7.343.070,08	0,30
			1.654.553,00 Snam	5.251.670,87	0,21
			23.912,00 Societe BIC	1.686.631,49	0,07
			6.610,00 Sopra Steria	1.016.230,38	0,04
			1.327.892,00 Steinhoff International Holdings	94.957,11	0,00
			237.394,00 Vinci	17.413.513,04	0,70
			11.428,00 Viscofan	590.377,80	0,02
			<b>110.785.647,60</b>	<b>4,47</b>	
			<b>GBP</b>		
			69.795,00 Associated British Foods	1.915.872,75	0,08
			582.375,00 British American Tobacco	22.441.022,77	0,90
			321.097,00 Britvic	2.506.162,09	0,10
			145.603,00 Daily Mail & General Trust	1.078.554,22	0,04
			101.063,00 Dunelm Group	512.389,41	0,02
			435.280,00 Greene King	2.472.390,40	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 - GBP Diversified Return Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (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
73.437,00	Greggs	724.456,01	0,03	94.400,00	Toshiba Plant Systems & Services	1.644.061,27	0,07
237.423,00	Halfords Group	829.081,12	0,03	39.700,00	USS	575.175,67	0,02
191.070,00	IG Group Holdings	1.655.621,55	0,07	45.600,00	Valor Holdings	791.971,36	0,03
594.284,00	Imperial Brands	16.794.465,84	0,68	23.200,00	Yaoko	974.245,90	0,04
853.918,00	Informa	7.104.597,76	0,29			<b>90.592.610,52</b>	<b>3,65</b>
617.009,00	Meggitt	3.056.045,58	0,12		<b>KRW</b>		
31.507,00	Reckitt Benckiser Group	1.971.392,99	0,08	18.326,00	E-MART	3.182.504,52	0,13
54.303,00	Rightmove	2.875.886,88	0,12	9.894,00	Hyundai Department Store	779.771,67	0,03
74.584,00	Spectris	1.952.609,12	0,08	10.429,00	Hyundai Engineering & Construction	409.189,12	0,02
609.840,00	SSE	8.272.479,60	0,33	29.677,00	Hyundai Glovis	2.338.920,94	0,09
111.439,00	WH Smith	2.248.839,02	0,09	43.178,00	Hyundai Mobis	6.246.143,30	0,25
877.316,00	WPP	10.510.245,68	0,42	51.080,00	Kangwon Land	911.456,91	0,04
		<b>88.922.112,79</b>	<b>3,58</b>	111.049,00	KT&G	8.107.967,33	0,33
	<b>HKD</b>			577.226,00	Samsung Electronics	18.374.312,29	0,74
8.392.000,00	China Communications Construction	6.165.507,53	0,25	6.313,00	Samsung Fire & Marine Insurance	1.137.243,01	0,05
15.254.000,00	China Construction Bank	10.719.040,22	0,43	66.210,00	SK Telecom	10.526.719,95	0,42
1.071.000,00	China Everbright International	1.052.595,67	0,04			<b>52.014.229,04</b>	<b>2,10</b>
1.237.000,00	China Longyuan Power Group	757.741,25	0,03		<b>MXN</b>		
1.819.500,00	China Mobile	12.291.899,19	0,50	393.600,00	Grupo Financiero Banorte	1.734.897,11	0,07
2.695.500,00	China Overseas Land & Investment	6.753.579,79	0,27			<b>1.734.897,11</b>	<b>0,07</b>
10.292.000,00	China Petroleum & Chemical	6.992.813,53	0,28		<b>MYR</b>		
4.507.000,00	China Railway Construction	3.472.872,49	0,14	2.091.000,00	Tenaga Nasional	5.763.127,89	0,23
634.000,00	China Resources Land	1.625.358,20	0,07			<b>5.763.127,89</b>	<b>0,23</b>
22.038.000,00	China Telecom	7.839.211,74	0,32		<b>PHP</b>		
443.500,00	CK Infrastructure Holdings	2.499.640,17	0,10	45.130,00	PLDT	829.600,39	0,03
378.500,00	Hengan International Group	2.769.790,92	0,11			<b>829.600,39</b>	<b>0,03</b>
24.204.000,00	Industrial & Commercial Bank of China	13.770.807,18	0,56		<b>SEK</b>		
879.200,00	Sinopharm Group	2.688.569,05	0,11	215.136,00	Castellum	2.644.114,07	0,11
571.000,00	Techtronic Industries	2.421.298,41	0,10	94.088,00	Intrum Justitia	1.657.215,07	0,07
384.000,00	Tong Ren Tang Technologies	463.749,46	0,02			<b>4.301.329,14</b>	<b>0,17</b>
482.500,00	Yue Yuen Industrial Holdings	1.035.869,87	0,04		<b>SGD</b>		
		<b>83.320.344,67</b>	<b>3,36</b>	2.647.600,00	Ascendas Real Estate Investment Trust	3.898.163,64	0,16
	<b>IDR</b>			737.700,00	CapitaLand Mall Trust	851.635,77	0,03
1.824.400,00	Astra International	639.011,35	0,03	2.358.800,00	ComfortDelGro	3.091.453,71	0,12
20.780.700,00	Telekomunikasi Indonesia Persero	4.135.576,04	0,17	761.700,00	Singapore Post	535.251,96	0,02
		<b>4.774.587,39</b>	<b>0,19</b>			<b>8.376.505,08</b>	<b>0,34</b>
	<b>INR</b>				<b>THB</b>		
533.340,00	Axis Bank	3.023.849,30	0,12	371.200,00	Bangkok Bank	1.665.804,59	0,07
365.850,00	HCL Technologies	3.761.286,19	0,15	20.200,00	Bangkok Bank	92.040,97	0,00
773.852,00	Infosys	11.228.068,33	0,45	399.100,00	Bangkok Bank	1.791.009,19	0,07
1.061.894,00	Power Grid Corp of India	2.202.314,65	0,09			<b>3.548.854,75</b>	<b>0,14</b>
434.609,00	Reliance Industries	4.691.061,16	0,19		<b>TRY</b>		
1.335.636,00	Reliance Infrastructure	5.807.673,86	0,23	2.429.681,00	Akbank Turk	3.054.543,87	0,12
463.013,00	Wipro	1.343.909,35	0,05	2.500.557,00	Haci Omer Sabanci Holding	3.659.272,44	0,15
		<b>32.058.162,84</b>	<b>1,29</b>	591.774,00	KOC Holding	1.407.236,96	0,06
	<b>JPY</b>			774.269,00	Turk Telekomunikasyon	650.217,36	0,03
41.000,00	ABC-Mart	1.707.638,25	0,07	1.657.113,00	Turkcell Iletisim Hizmetleri	3.381.208,88	0,14
12.000,00	Aeon Delight	310.929,54	0,01			<b>12.152.479,51</b>	<b>0,49</b>
28.500,00	Aica Kogyo	761.962,95	0,03		<b>TWD</b>		
112.500,00	Air Water	1.572.689,05	0,06	3.719.300,00	Hon Hai Precision Industry	7.718.612,51	0,31
41.000,00	BML	804.506,14	0,03	2.548.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	13.759.797,00	0,55
183.900,00	Chugoku Electric Power Co	1.809.939,84	0,07			<b>21.478.409,51</b>	<b>0,87</b>
422.600,00	Daicel	3.560.896,54	0,14		<b>USD</b>		
17.200,00	Daiichikoshio	632.443,34	0,03	45.426,00	Accenture	5.648.238,34	0,23
78.300,00	Denka	1.988.454,23	0,08	31.882,00	Aetna	4.485.470,93	0,18
66.500,00	Electric Power Development	1.307.154,95	0,05	36.860,00	Alphabet	31.946.361,17	1,29
15.600,00	Fuyo General Lease	816.994,18	0,03	34.716,00	American Financial Group	2.813.026,96	0,11
115.100,00	Hankyu Hanshin Holdings	3.524.215,24	0,14	209.260,00	Amgen	29.324.567,64	1,18
30.100,00	Hitachi Transport System	587.108,38	0,02	90.827,00	Anthem	16.485.554,66	0,66
127.100,00	Itochu Techno-Solutions	1.671.963,83	0,07	55.702,00	AO Smith	2.490.800,11	0,10
41.700,00	Izumi	1.963.206,66	0,08	158.416,00	Apple	22.468.218,58	0,91
51.600,00	Kaken Pharmaceutical	2.017.908,00	0,08	841.107,00	AT&T	20.571.125,24	0,83
825.800,00	KDDI	17.202.842,30	0,69	54.863,00	Automatic Data Processing	5.630.451,24	0,23
191.400,00	Keisei Electric Railway	5.005.367,71	0,20	47.658,00	AutoZone	24.423.207,33	0,98
57.900,00	Kuraray	607.256,95	0,02	14.459,00	Berkshire Hills Bancorp	451.379,86	0,02
10.400,00	Kureha	566.106,20	0,02	187.539,00	Check Point Software Technologies	13.968.264,70	0,56
66.000,00	Maeda Road Construction	955.757,83	0,04	17.383,00	Choice Hotels International	996.751,36	0,04
8.100,00	Mitsubishi Tanabe Pharma	106.553,16	0,00	216.324,00	Chubb	20.887.986,84	0,84
23.900,00	Modec	504.284,56	0,02	52.675,00	Church & Dwight	2.133.518,77	0,09
131.000,00	NEC Networks & System Integration	224.456,90	0,01	518.025,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo AD	2.324.307,01	0,09
42.600,00	Nippon Express	2.353.992,32	0,09				
578.100,00	Nippon Telegraph & Telephone	20.009.124,38	0,81	78.015,00	Cigna	10.107.331,39	0,41
150.800,00	Nippon Television Holdings	1.937.091,06	0,08	19.430,00	Cinemark Holdings	523.447,85	0,02
42.800,00	Otsuka	1.278.123,86	0,05	794.817,00	Cisco Systems	26.184.624,86	1,06
6.000,00	Rinnai	402.888,81	0,02	20.377,00	Clorox	2.089.070,59	0,08
67.800,00	Sawai Pharmaceutical	2.348.548,99	0,09	118.014,00	Coca-Cola	3.923.778,15	0,16
127.400,00	Sekisui Chemical	1.653.144,48	0,07	420.435,00	Cognizant Technology Solutions	25.524.412,39	1,03
9.300,00	Shimamura	623.199,30	0,03	78.493,00	Colgate-Palmolive	3.878.835,81	0,16
46.700,00	Stanley Electric	1.213.243,78	0,05	418.243,00	Comcast	10.446.930,57	0,42
424.000,00	Sumitomo Osaka Cement	1.512.420,68	0,06	41.357,00	Credicorp	7.036.618,59	0,28
21.100,00	Taikisha	487.985,50	0,02	549.494,00	CVS Health	27.266.803,70	1,10
59.700,00	Tokyo Century	2.576.756,43	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 - GBP Diversified Return Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (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
66.951,00	Deluxe	3.398.592,53	0,14	60.680,00	Walmart	3.961.193,36	0,16
9.545,00	Dun & Bradstreet	905.321,42	0,04	236.606,00	Walt Disney	18.898.610,74	0,76
537.642,00	eBay	14.809.227,16	0,60	96.197,00	Wolverine World Wide	2.587.541,65	0,10
25.848,00	Edwards Lifesciences	2.883.488,44	0,12	147.714,00	Xilinx	7.361.267,29	0,30
47.603,00	EnerSys	2.737.548,09	0,11	155.947,00	Zimmer Biomet Holdings	13.258.963,92	0,53
97.113,00	Expeditors International of Washington	5.434.103,61	0,22			<b>867.316.805,23</b>	<b>34,96</b>
291.401,00	Express Scripts Holding	17.338.464,77	0,70		<b>ZAR</b>		
41.150,00	F5 Networks	5.460.484,05	0,22	188.066,00	Aspen Pharmacare Holdings	2.647.861,37	0,11
131.973,00	Fasteral	4.922.830,26	0,20	342.038,00	Barclays Africa Group	2.991.309,81	0,12
124.767,00	Flowers Foods	1.975.473,55	0,08	52.408,00	Foschini Group	503.637,41	0,02
8.851,00	Forward Air	396.122,55	0,02	1.150.823,00	Netcare	1.745.273,13	0,07
117.347,00	General Mills	3.953.361,04	0,16	84.521,00	Remgro	948.175,30	0,04
70.758,00	GEO Group	1.466.333,70	0,06	825.670,00	SA Corporate Real Estate	200.784,39	0,01
44.486,00	Hanover Insurance Group	4.041.444,59	0,16	417.277,00	Sanlam	1.607.645,51	0,06
27.141,00	Hershey	1.936.682,03	0,08	103.383,00	Shoprite Holdings	1.248.107,70	0,05
79.938,00	Hibbett Sports	1.446.841,63	0,06	1.595.971,00	Steinhoff International Holdings	113.785,12	0,00
400.742,00	ICICI Bank ADR	2.433.495,47	0,10	666.897,00	Woolworths Holdings	2.044.871,30	0,08
833.752,00	Infosys ADR	12.275.325,09	0,49			<b>14.051.451,04</b>	<b>0,57</b>
122.957,00	International Business Machines	13.157.366,80	0,53		<b>Total acciones</b>	<b>1.532.537.625,51</b>	<b>61,77</b>
18.507,00	Intuit	2.895.575,99	0,12		<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>2.407.057.523,92</b>	<b>97,02</b>
45.595,00	JM Smucker	3.760.083,50	0,15		<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
46.116,00	John Wiley & Sons	2.204.183,13	0,09		<b>Bonos</b>		
226.053,00	Johnson & Johnson	20.997.082,35	0,85		<b>USD</b>		
213.123,00	Kellogg	11.311.345,81	0,46	17.280.000,00	United States Treasury Note/ 1.75% 15-05-2023	12.551.884,11	0,51
77.616,00	Kimberly-Clark	6.228.994,63	0,25			<b>12.551.884,11</b>	<b>0,51</b>
7.838,00	Laboratory Corp of America	1.068.035,17	0,04		<b>Total bonos</b>	<b>12.551.884,11</b>	<b>0,51</b>
92.157,00	LifePoint Health	3.427.109,25	0,14		<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>12.551.884,11</b>	<b>0,51</b>
36.617,00	Mastercard	5.503.062,13	0,22		<b>Total inversiones en valores</b>	<b>2.419.609.408,03</b>	<b>97,53</b>
26.827,00	Matthews International	1.204.710,71	0,05		<b>Saldos bancarios</b>	<b>67.463.159,25</b>	<b>2,72</b>
92.328,00	McKesson	9.394.643,45	0,38		<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(6.090.898,55)</b>	<b>(0,25)</b>
56.819,00	MEDNAX	1.876.178,55	0,08		<b>Total activos netos</b>	<b>2.480.981.668,73</b>	<b>100,00</b>
390.749,00	Medtronic	25.597.261,40	1,03				
234.407,00	Merck	10.863.350,38	0,44				
19.373,00	Meredith	761.689,87	0,03				
72.241,00	Microsoft	5.465.253,19	0,22				
51.824,00	Monmouth Real Estate Investment	654.228,98	0,03				
146.309,00	Monster Beverage	6.327.687,62	0,26				
16.601,00	NetEase ADR	3.151.153,73	0,13				
98.065,00	NIKE	5.979.582,27	0,24				
7.386,00	Northwest Bancshares	98.408,85	0,00				
23.916,00	Old Dominion Freight Line	2.750.353,64	0,11				
89.785,00	Omnicom Group	5.232.308,87	0,21				
782.225,00	Oracle	26.174.303,22	1,05				
108.384,00	Paychex	5.653.491,44	0,23				
182.055,00	PepsiCo	14.989.995,71	0,60				
837.058,00	Pfizer	23.171.155,72	0,93				
255.457,00	PG&E	8.248.757,92	0,33				
93.370,00	Philip Morris International	5.771.408,50	0,23				
84.875,00	PPG Industries	6.797.358,27	0,27				
100.947,00	Procter & Gamble	5.990.261,54	0,24				
16.516,00	Prosperity Bancshares	854.719,80	0,03				
160.478,00	Public Service Enterprise Group	6.603.646,21	0,27				
16.140,00	Red Robin Gourmet Burgers	576.888,86	0,02				
8.446,00	Regal Beloit	521.873,46	0,02				
9.660,00	Reinsurance Group of America	983.814,75	0,04				
83.568,00	Ross Stores	5.443.248,19	0,22				
36.733,00	ScanSource	1.146.727,75	0,05				
54.458,00	SEI Investments	2.621.123,86	0,11				
41.051,00	Signature Bank/New York NY	4.002.546,65	0,16				
90.410,00	Silgan Holdings	1.834.395,83	0,07				
116.858,00	Simon Property Group	15.085.475,12	0,61				
126.886,00	SK Telecom ADR	2.249.296,67	0,09				
19.588,00	Sonoco Products	775.654,71	0,03				
174.518,00	Southern	6.144.859,81	0,25				
184.132,00	Starbucks	6.847.450,33	0,28				
29.169,00	T Rowe Price Group	2.612.222,09	0,11				
94.490,00	Texas Instruments	7.953.989,21	0,32				
116.323,00	Texas Roadhouse	5.865.025,21	0,24				
55.752,00	Thermo Fisher Scientific	8.709.938,30	0,35				
203.111,00	TJX Cos	14.808.358,93	0,60				
116.886,00	Toro	5.404.516,37	0,22				
8.053,00	Trustmark	201.730,73	0,01				
55.075,00	United Natural Foods	1.789.272,60	0,07				
36.301,00	USANA Health Sciences	3.218.903,08	0,13				
538.629,00	Verizon Communications	20.620.239,46	0,83				
53.780,00	Visa	5.458.366,33	0,22				
50.210,00	VMware	5.640.878,43	0,23				
543.240,00	Walgreens Boots Alliance	24.721.458,32	1,00				

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 30/06/2018 (en % de los activos netos)

País			
Estados Unidos	41,12	Transporte aéreo y logística	0,35
Dinamarca	9,85	Conglomerados industriales	0,35
Francia	4,91	Herramientas y servicios de ciencias de la vida	0,35
Canadá	3,81	Transporte por carretera	0,35
Japón	3,65	Ferrocarriles	0,34
Reino Unido	3,45	Promoción inmobiliaria	0,34
Noruega	2,86	Servicios de fabricación de electrónica	0,31
Suecia	2,64	Componentes y equipos automovilísticos	0,30
Alemania	2,62	Hipermercados y supermercados	0,29
República de Corea	2,19	Gasísticas y petroleras integradas	0,28
Suiza	2,18	Seguros de vida y de salud	0,28
China	2,13	Gestión de activos y bancos depositarios	0,27
India	1,89	Química especializada	0,27
Irlanda	1,37	Software de aplicaciones	0,24
Países Bajos	1,12	Seguros multiramo	0,24
Singapur	1,10	Artículos personales	0,24
Australia	0,99	Maquinaria agrícola y de granja	0,22
Hong Kong	0,91	Centros de atención sanitaria	0,21
Taiwán, provincia de China	0,87	Cerveceras	0,20
Austria	0,77	Autopistas y ferrocarriles	0,20
Bélgica	0,64	Sociedades comerciales y distribuidores	0,20
Finlandia	0,56	Suministros sanitarios	0,19
Israel	0,56	Posiciones multisectoriales	0,19
Luxemburgo	0,56	Refino y comercialización de petróleo y gas	0,19
Sudáfrica	0,56	Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) industriales	0,18
Italia	0,53	Aeroespacial y defensa	0,17
Turquía	0,49	Hoteles, complejos turísticos y cruceros	0,15
Supranacional	0,47	Reaseguros	0,15
Bermudas	0,43	Tiendas especializadas	0,15
Nueva Zelanda	0,43	Impresión comercial	0,14
Jersey	0,42	Comercio minorista de informática y electrónica	0,14
Brasil	0,31	Química diversificada	0,14
Islas Caimán	0,30	Finanzas especializadas	0,14
Malasia	0,23	Productos de construcción	0,13
Indonesia	0,19	Productos químicos de base	0,13
Tailandia	0,14	Equipos y componentes eléctricos	0,13
Polonia	0,11	Servicios de apoyo diversificados	0,12
México	0,07	Ropa, accesorios y artículos de lujo	0,11
España	0,05	Grandes almacenes	0,11
Filipinas	0,03	Aparatos domésticos	0,11
		Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	0,11
		Materiales de construcción	0,09
		Compañías de agua	0,09
		Medios de difusión y televisión por cable	0,08
		Fabricantes de equipos electrónicos	0,08
		Gasísticas	0,08
		Comercios de productos diversos	0,08
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) diversificadas	0,07
		Distribuidores de alimentos	0,07
		Construcción de viviendas	0,07
		Banca de inversión y corretaje	0,07
		Recipientes de metal y vidrio	0,07
		Servicios y suministros de oficina	0,07
		Servicios de consultoría y análisis	0,07
		Gases industriales	0,06
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de oficinas	0,06
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) especializadas	0,06
		Servicios de aeropuertos	0,05
		Servicios medioambientales y de tratamiento	0,05
		Productores eléctricos independientes y operadores energéticos	0,05
		Distribuidores de tecnología	0,05
		Casinos y apuestas	0,04
		Fabricantes de automóviles	0,03
		Envases de papel	0,03
		Electricidad renovable	0,03
		Mobiliario para el hogar al por menor	0,02
		Equipos y servicios de petróleo y gas	0,02
		Servicios de seguridad y alarmas	0,02
		Datos y mercados financieros	0,01
		Mobiliario para el hogar	0,01
		<b>Total</b>	<b>97,53</b>
Sector			
Cédulas hipotecarias	12,77		
Títulos de deuda pública	10,49		
Renta fija privada	9,18		
Farmacéuticas	4,65		
Bancos diversificados	3,88		
Cédulas hipotecarias redimibles	3,32		
Servicios de telecomunicaciones integrados	3,13		
Servicios de consultoría informática y otros servicios	3,11		
Software y servicios de Internet	2,15		
Tabaco	2,14		
Software de sistemas	2,07		
Servicios de atención sanitaria	1,99		
Servicios de telecomunicaciones móviles	1,87		
Equipos sanitarios	1,68		
Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	1,65		
Eléctricas	1,64		
Alimentos envasados y carnes	1,41		
Equipos de comunicaciones	1,28		
Construcción e ingeniería	1,27		
Salud administrada	1,25		
Biotecnología	1,18		
Semiconductores	1,17		
Bebidas no alcohólicas	1,12		
Comercio al por menor de automóviles	1,07		
Seguros de bienes y accidentes	1,05		
Procesamiento de datos y servicios subcontratados	1,03		
Artículos del hogar	1,03		
Medicamentos al por menor	1,00		
Ropa al por menor	0,93		
Cine y ocio	0,81		
Alimentación al por menor	0,74		
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	0,72		
Publicidad	0,67		
Restaurantes	0,67		
Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,53		
Distribuidores del sector sanitario	0,49		
Editoriales	0,45		
Comunicaciones por cable y satélite	0,44		
Múltiples suministros públicos	0,44		
Calzado	0,39		
Bancos regionales	0,39		

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>					
1.597.000,00	AUD	896.538,17	GBP	(2.383,92)	30/08/2018
4.446.000,00	CAD	2.562.867,05	GBP	(15.892,19)	30/08/2018
2.607.000,00	CHF	1.978.252,13	GBP	23.290,89	30/08/2018
524.000,00	DKK	61.833,43	GBP	568,00	30/08/2018
4.892.808,83	EUR	4.295.353,00	GBP	46.940,83	30/08/2018
23.825.199,00	EUR	27.801.524,65	USD	59.594,36	30/08/2018
656.309,35	GBP	1.169.000,00	AUD	1.790,64	30/08/2018
2.059.785,00	GBP	2.347.191,15	EUR	(23.310,88)	30/08/2018
8.627.116,42	GBP	15.472.000,00	SGD	11.296,06	30/08/2018
20.916.913,45	GBP	27.985.000,00	USD	(307.013,64)	30/08/2018
47.141.000,00	JPY	324.500,93	GBP	(163,71)	30/08/2018
1.065.000,00	SEK	90.599,09	GBP	(173,17)	30/08/2018
46.566.000,00	USD	34.790.478,16	GBP	525.333,87	30/08/2018
7.261.000,00	AUD	586.002.562,00	JPY	29.730,17	13/09/2018
18.751.000,00	CAD	1.546.394.782,00	JPY	94.123,06	13/09/2018
65.410.824,08	CHF	56.955.000,00	EUR	(319.506,78)	13/09/2018
147.063.905,29	GBP	280.560.430,00	NZD	3.416.446,45	13/09/2018
2.607.769.322,00	JPY	31.576.000,00	CAD	(133.088,58)	13/09/2018
239.282.364,71	NOK	39.669.000,00	AUD	79.242,92	13/09/2018
271.266.591,71	SEK	252.487.000,00	NOK	(462.551,39)	13/09/2018
				<b>3.024.272,99</b>	
<b>Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd</b>					
314.000,00	AUD	178.588,12	GBP	(2.778,50)	30/08/2018
306.376,36	EUR	269.341,00	GBP	2.563,75	30/08/2018
11.145,15	GBP	20.000,00	AUD	(52,70)	30/08/2018
768.274,79	GBP	1.329.000,00	CAD	6.930,01	30/08/2018
381.920,20	GBP	3.244.000,00	DKK	(4.396,18)	30/08/2018
156.016,71	GBP	1.629.000,00	HKD	(1.475,44)	30/08/2018
88.283,82	GBP	12.901.000,00	JPY	(476,51)	30/08/2018
7.740.785,88	GBP	90.767.000,00	SEK	34.016,52	30/08/2018
207.166,39	GBP	370.000,00	SGD	1.125,40	30/08/2018
53.091.245,71	GBP	71.307.000,00	USD	(988.048,06)	30/08/2018
11.810,05	GBP	206.000,00	ZAR	540,47	30/08/2018
1.688.000,00	HKD	162.761,01	GBP	436,31	30/08/2018
1.714.000,00	SEK	146.173,25	GBP	(642,36)	30/08/2018
19.974.000,00	USD	14.865.474,71	GBP	282.819,27	30/08/2018
82.000,00	ZAR	4.624,17	GBP	(138,29)	30/08/2018
4.853.000,00	CAD	32.351.680,08	SEK	30.828,33	13/09/2018
522.482.000,00	JPY	38.133.121,49	NOK	45.863,80	13/09/2018
				<b>(592.884,18)</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs International</b>					
713.000,00	AUD	403.105,23	GBP	(3.896,51)	30/08/2018
6.138.000,00	CAD	3.533.776,30	GBP	(17.511,62)	30/08/2018
985.000,00	CHF	751.297,44	GBP	4.947,11	30/08/2018
166.633.000,00	DKK	19.744.872,71	GBP	98.978,10	30/08/2018
2.132.429,77	EUR	1.877.966,00	GBP	14.538,86	30/08/2018
21.482.966,23	GBP	37.973.000,00	AUD	221.868,94	30/08/2018
84.945.468,04	GBP	146.675.361,00	CAD	919.344,82	30/08/2018
43.456.318,08	GBP	57.353.000,00	CHF	(576.798,77)	30/08/2018
545.429,19	GBP	4.628.000,00	DKK	(5.703,34)	30/08/2018
761.984.671,97	GBP	866.858.707,13	EUR	(7.340.258,23)	30/08/2018
512.244,11	GBP	5.388.000,00	HKD	(8.665,48)	30/08/2018
97.944.183,91	GBP	14.299.576.443,00	JPY	(438.597,95)	30/08/2018
116.608,14	GBP	1.347.000,00	SEK	2.236,50	30/08/2018
101.645.793,64	GBP	136.233.000,00	USD	(1.673.643,34)	30/08/2018
230.502,16	GBP	3.907.779,00	ZAR	16.714,19	30/08/2018
276.403.000,00	JPY	1.898.001,50	GBP	3.688,53	30/08/2018
41.699.000,00	NOK	3.880.721,62	GBP	1.712,96	30/08/2018
1.969.000,00	SEK	166.955,10	GBP	226,20	30/08/2018
486.000,00	SGD	271.025,18	GBP	(388,60)	30/08/2018
44.891.000,00	USD	33.512.688,30	GBP	532.772,76	30/08/2018
130.469.049,19	GBP	230.018.682,00	AUD	1.762.578,10	13/09/2018
30.704.384,95	GBP	40.319.110,00	CHF	(268.197,93)	13/09/2018
12.207.211,95	GBP	131.599.481,00	NOK	(43.806,89)	13/09/2018
1.999.750,25	GBP	2.682.335,00	USD	(33.170,64)	13/09/2018
				<b>(6.831.032,23)</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 - GBP Diversified 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 (GBP)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
312.000,00	AUD	173.728,31	GBP	957,94	30/08/2018
1.321.000,00	CHF	1.002.266,25	GBP	11.940,87	30/08/2018
273.478.000,00	DKK	32.319.106,17	GBP	248.529,57	30/08/2018
2.445.563,44	EUR	2.153.795,67	GBP	16.611,49	30/08/2018
54.858.164,00	EUR	64.474.532,35	USD	(211.902,30)	30/08/2018
402.581,96	GBP	723.000,00	AUD	(2.219,82)	30/08/2018
7.986.502,61	GBP	9.070.044,80	EUR	(63.048,02)	30/08/2018
6.394.106,27	GBP	67.190.828,00	HKD	(101.880,80)	30/08/2018
3.826.864,04	GBP	560.275.000,00	JPY	(27.884,12)	30/08/2018
103.837,74	GBP	1.215.000,00	SEK	675,32	30/08/2018
1.186.598,28	GBP	1.593.000,00	USD	(21.534,89)	30/08/2018
3.953.000,00	HKD	381.584,07	GBP	595,86	30/08/2018
432.246.000,00	JPY	2.972.170,52	GBP	1.744,28	30/08/2018
1.000,00	SEK	85,65	GBP	(0,74)	30/08/2018
439.000,00	SGD	245.370,75	GBP	(906,31)	30/08/2018
4.508.000,00	USD	3.357.931,60	GBP	60.941,17	30/08/2018
322.000,00	ZAR	17.837,75	GBP	(222,79)	30/08/2018
9.584.000,00	AUD	58.602.473,99	NOK	(92.785,85)	13/09/2018
36.703.166,10	CAD	37.464.000,00	AUD	53.930,24	13/09/2018
51.072.117,69	CAD	29.377.599,34	GBP	(133.111,23)	13/09/2018
20.773.000,00	CAD	126.807.538,35	NOK	89.705,03	13/09/2018
40.592.582,40	CHF	41.486.000,00	USD	(259.236,50)	13/09/2018
202.986,35	GBP	353.141,00	CAD	773,89	13/09/2018
28.276.000,00	NZD	2145.487.096,00	JPY	(288.570,09)	13/09/2018
18.564.000,00	NZD	102.686.912,66	NOK	(54.911,56)	13/09/2018
501.195.452,08	SEK	75.240.000,00	CAD	(510.101,75)	13/09/2018
41.448.000,00	USD	54.934.474,58	CAD	(42.120,69)	13/09/2018
				<b>(1.324.031,80)</b>	
<b>Contraparte: Merrill Lynch International</b>					
2.086.000,00	AUD	1.176.966,10	GBP	(9.016,95)	30/08/2018
3.641.000,00	CAD	2.098.644,03	GBP	(12.828,77)	30/08/2018
199.000,00	CHF	151.289,27	GBP	1.494,69	30/08/2018
106.076.000,00	DKK	12.605.914,83	GBP	26.409,96	30/08/2018
3.471.790,73	EUR	3.054.113,00	GBP	27.054,76	30/08/2018
19.497.195,00	EUR	23.094.875,91	USD	(211.633,64)	30/08/2018
1.707.441,22	GBP	3.029.000,00	AUD	11.508,89	30/08/2018
2.050.753,60	GBP	3.580.000,00	CAD	(104,44)	30/08/2018
565.789,61	GBP	740.000,00	CHF	(2.354,80)	30/08/2018
529.420,04	GBP	4.458.000,00	DKK	(1.471,64)	30/08/2018
4.274.200,00	GBP	4.862.650,31	EUR	(41.333,70)	30/08/2018
95.426,90	GBP	1.000.000,00	HKD	(1.253,02)	30/08/2018
2.280.061,21	GBP	332.804.000,00	JPY	(9.670,30)	30/08/2018
3.851.403,08	GBP	41.700.000,00	NOK	(31.096,37)	30/08/2018
46.641.491,55	GBP	541.008.000,00	SEK	705.548,59	30/08/2018
1.028.535.576,26	GBP	1.379.530.485,00	USD	(17.702.957,28)	30/08/2018
795.399.000,00	JPY	5.444.105,18	GBP	28.330,50	30/08/2018
78.740.270,00	USD	58.887.455,65	GBP	829.488,19	30/08/2018
124.000,00	ZAR	7.320,05	GBP	(536,21)	30/08/2018
7.202.875,10	CAD	4.615.000,00	EUR	26.911,74	13/09/2018
40.792.806,00	EUR	36.091.924,62	GBP	126.276,31	13/09/2018
91.464.036,00	JPY	819.000,00	CHF	330,23	13/09/2018
25.699.281.271,00	JPY	175.370.241,31	GBP	1.497.771,84	13/09/2018
63.851.973,12	NOK	5.938.000,00	GBP	6.204,48	13/09/2018
831.937.977,00	SEK	71.748.170,76	GBP	(1.080.727,38)	13/09/2018
				<b>(15.817.654,32)</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank AB</b>					
102.737.000,00	DKK	12.133.548,37	GBP	101.070,75	30/08/2018
26.302.819,89	EUR	23.155.258,00	GBP	188.158,55	30/08/2018
9.440.000,00	EUR	11.199.817,07	USD	(116.044,83)	30/08/2018
133.481,36	GBP	236.000,00	AUD	1.344,91	30/08/2018
303.143.604,91	GBP	2.568.351.000,00	DKK	(2.712.881,74)	30/08/2018
3.732.675,00	GBP	4.249.899,78	EUR	(39.048,43)	30/08/2018
930.513,78	GBP	9.768.000,00	HKD	(13.854,17)	30/08/2018
111.298,71	GBP	16.182.000,00	JPY	(35,82)	30/08/2018
20.102.517,72	GBP	27.049.000,00	USD	(411.433,32)	30/08/2018
6.561.000,00	USD	4.901.529,52	GBP	74.354,76	30/08/2018
11.592.000,00	CAD	71.372.122,52	NOK	(6.606,22)	13/09/2018
				<b>(2.934.975,56)</b>	
				<b>(24.476.305,10)</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.



# Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

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

Subyacente	Compra/ Venta	Tipo de interés fijo	Nominal	Divisa	Coste (GBP)	Plusvalía/(minusvalía) no realizada (GBP)	Valor de mercado (GBP)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>								
CDX-NAHYS30V1-5Y	Sell	5,00%	(3.680.000,00)	USD	162.341,44	7.950,34	170.291,78	20/06/2023
CDX-NAHYS30V1-5Y	Sell	5,00%	(4.135.000,00)	USD	182.685,42	8.661,46	191.346,88	20/06/2023
CDX-NAHYS30V1-5Y	Sell	5,00%	(4.135.000,00)	USD	178.544,14	12.802,74	191.346,88	20/06/2023
CDX-NAHYS30V1-5Y	Sell	5,00%	(3.995.000,00)	USD	203.983,90	(19.115,52)	184.868,38	20/06/2023
CDX-NAHYS30V1-5Y	Sell	5,00%	(3.290.000,00)	USD	165.162,09	(12.917,54)	152.244,55	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(11.740.000,00)	EUR	1.027.597,27	(185.252,33)	842.344,94	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(4.218.000,00)	EUR	382.505,74	(79.864,26)	302.641,48	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(3.917.000,00)	EUR	364.425,34	(83.380,61)	281.044,73	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(6.430.000,00)	EUR	597.819,38	(136.466,91)	461.352,47	20/06/2023
						<b>3.265.064,72</b>	<b>(487.582,63)</b>	<b>2.777.482,09</b>
<b>Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd</b>								
CDX-NAHYS30V1-5Y	Sell	5,00%	(3.515.000,00)	USD	159.405,86	3.250,55	162.656,41	20/06/2023
CDX-NAHYS30V1-5Y	Sell	5,00%	(4.475.000,00)	USD	215.979,23	(8.898,87)	207.080,36	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(6.680.000,00)	EUR	619.222,02	(139.932,05)	479.289,97	20/06/2023
						<b>994.607,11</b>	<b>(145.580,37)</b>	<b>849.026,74</b>
<b>Contraparte: J.P. Morgan Securities PLC</b>								
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(11.467.000,00)	EUR	986.353,97	(163.596,78)	822.757,19	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(12.412.000,00)	EUR	1.081.955,66	(191.394,72)	890.560,94	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(4.219.000,00)	EUR	385.169,91	(82.456,68)	302.713,23	20/06/2023
						<b>2.453.479,54</b>	<b>(437.448,18)</b>	<b>2.016.031,36</b>
<b>Contraparte: Merrill Lynch International</b>								
CDX-NAHYS30V1-5Y	Sell	5,00%	(3.290.000,00)	USD	143.803,49	8.441,06	152.244,55	20/06/2023
						<b>143.803,49</b>	<b>8.441,06</b>	<b>152.244,55</b>
						<b>6.856.954,86</b>	<b>(1.062.170,12)</b>	<b>5.794.784,74</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 (GBP) del 28/06/2018 al 30/06/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (GBP) desde la formalización del contrato al 28/06/2018 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
EURO STOXX 50 9/2018	21/09/2018	EUR	(2.179,00)	(74.086.000,00)	(946.116,35)	1.604.501,95
EURO-BOBL FUTURE 9/2018	10/09/2018	EUR	(6.407,00)	(846.685.050,00)	340.641,23	(3.682.900,58)
EURO-BUND FUTURE 9/2018	10/09/2018	EUR	1.131,00	183.776.190,00	30.065,96	1.275.494,62
EURO-BUND FUTURE 9/2018	10/09/2018	EUR	(150,00)	(24.373.500,00)	(3.987,53)	(193.267,34)
Euro-OAT Future 9/2018	10/09/2018	EUR	(265,00)	(40.923.950,00)	(72.794,54)	(378.510,94)
FTSE 100 IDX FUT 9/2018	24/09/2018	GBP	(465,00)	(35.409.750,00)	(297.600,00)	100.212,81
MSCI EmgMkt 9/2018	21/09/2018	USD	(1.719,00)	(91.081.215,00)	(973.919,16)	2.858.052,01
NIKKEI 225 MINI 9/2018	14/09/2018	JPY	(2.848,00)	(6.339.648.000,00)	(58.721,97)	560.927,22
S&P500 EMINI FUT 9/2018	21/09/2018	USD	(2.679,00)	(366.554.175,00)	(1.731.738,85)	5.139.406,50
SPI 200 FUTURES 9/2018	20/09/2018	AUD	(241,00)	(37180.275,00)	3.383,06	(95.172,54)
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	28/09/2018	USD	5.842,00	702.135.375,00	0,00	3.260.516,40
					<b>(3.710.788,15)</b>	<b>10.449.260,11</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 - Global Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018  
(expresado en EUR) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018  
(en % de los activos netos)

Número/ Nominal	Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
150.000,00	United States Treasury Note/ 2.375% 31-01-2023	126.842,50	0,12
150.000,00	United States Treasury Note/ 2.5% 31-01-2025	126.445,23	0,12
3.570.000,00	United States Treasury Note/ 2.75% 15-02-2019	3.073.067,17	2,81
2.000.000,00	United States Treasury Note/ 2.75% 15-11-2023	1.716.577,63	1,57
100.000,00	United States Treasury Note/ 2.75% 15-11-2047	82.161,33	0,08
3.060.000,00	United States Treasury Note/ 3.125% 15-05-2021	2.662.370,84	2,44
4.100.000,00	United States Treasury Note/ 3.75% 15-11-2043	4.013.252,82	3,67
2.500.000,00	United States Treasury Note/ 4.5% 15-08-2039	2.681.272,51	2,45
290.000,00	United States Treasury Note/ 5.25% 15-02-2029	303.249,98	0,28
170.000,00	United States Treasury Note/ 5.25% 15-11-2028	177.197,31	0,16
300.000,00	United States Treasury Note/ 6% 15-02-2026	313.686,76	0,29
300.000,00	United States Treasury Note/ 6.875% 15-08-2025	324.981,09	0,30
2.260.000,00	United States Treasury Note/ 7.125% 15-02-2023	2.308.707,72	2,11
		<b>42.903.287,81</b>	<b>39,24</b>
	<b>Total bonos</b>	<b>103.490.863,22</b>	<b>94,66</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>103.490.863,22</b>	<b>94,66</b>
	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
	<b>Bonos</b>		
	<b>AUD</b>		
880.000,00	Australia Government Bond 3.25% 21-04-2025	584.182,11	0,53
300.000,00	Australia Government Bond 4.5% 15-04-2020	198.352,67	0,18
		<b>782.534,78</b>	<b>0,72</b>
	<b>Total bonos</b>	<b>782.534,78</b>	<b>0,72</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>782.534,78</b>	<b>0,72</b>
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>104.273.398,00</b>	<b>95,38</b>
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>5.378.787,28</b>	<b>4,92</b>
	<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(326.889,74)</b>	<b>(0,30)</b>
	<b>Total activos netos</b>	<b>109.325.295,54</b>	<b>100,00</b>

País	
Estados Unidos	38,46
Japón	18,26
Reino Unido	8,04
Italia	6,94
Francia	6,86
España	6,14
Alemania	3,90
Países Bajos	1,93
Canadá	1,38
Australia	1,20
Irlanda	0,60
Finlandia	0,45
Bélgica	0,42
República de Corea	0,39
Letonia	0,19
Supranacional	0,16
Austria	0,03
Portugal	0,02
<b>Total</b>	<b>95,38</b>
<b>Sector</b>	
Títulos de deuda pública	94,73
Renta fija privada	0,65
<b>Total</b>	<b>95,38</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 - 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>					
974.695,00	AUD	615.693,02	EUR	(2.962,55)	19/10/2018
36.214,83	EUR	55.960,00	CAD	198,71	19/10/2018
262.609.659,00	JPY	2.065.516,94	EUR	(30.455,81)	19/10/2018
				<b>(33.219,65)</b>	
<b>Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd</b>					
2.154.346,80	PLN	500.000,00	EUR	(8.500,97)	29/08/2018
				<b>(8.500,97)</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs International</b>					
800.000,00	EUR	3.459.730,25	PLN	10.685,20	29/08/2018
800.000,00	EUR	947.631,74	USD	(9.869,07)	29/08/2018
1.717.696,35	PLN	400.000,00	EUR	(8.120,47)	29/08/2018
2.379.892,75	USD	2.040.000,00	EUR	(6.103,97)	29/08/2018
				<b>(13.408,31)</b>	
<b>Contraparte: Merrill Lynch International</b>					
500.000,00	EUR	64.107.050,00	JPY	3.019,30	29/08/2018
28.431.315,00	JPY	225.000,00	EUR	(4.592,21)	29/08/2018
43.270,14	EUR	411.795,00	NOK	159,99	19/10/2018
3.419.566,00	SEK	331.409,91	EUR	(4.279,64)	19/10/2018
				<b>(5.692,56)</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank AB</b>					
2.200.000,00	EUR	2.619.033,28	USD	(38.295,79)	29/08/2018
3.990.000,00	DKK	535.625,65	EUR	(23,34)	19/10/2018
946.797,65	EUR	833.663,00	GBP	8.896,23	19/10/2018
3.145.225,53	EUR	13.632.379,00	PLN	43.984,91	19/10/2018
3.458.392,00	USD	2.964.853,07	EUR	(21.225,99)	19/10/2018
				<b>(6.663,98)</b>	
				<b>(67.485,47)</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 28/06/2018 al 30/06/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/06/2018 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
EURO BUXL 30Y BND 9/2018	10/09/2018	EUR	2,00	355.200,00	1.720,00	6.520,00
EURO-BUND FUTURE 9/2018	10/09/2018	EUR	(10,00)	(1.624.200,00)	400,00	(19.807,94)
JPN 10Y BOND(OSE) 9/2018	20/09/2018	JPY	3,00	452.550.000,00	(232,69)	5.633,56
SHORT GILT FUTURE 9/2018	28/09/2018	GBP	30,00	3.091.200,00	(4.401,22)	(7.224,02)
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	28/09/2018	USD	(18,00)	(2.164.500,00)	(965,50)	(1.420,40)
US 2YR NOTE (CBT) 9/2018	03/10/2018	USD	(70,00)	(14.830.156,60)	(0,24)	17.201,42
US 5YR NOTE (CBT) 9/2018	03/10/2018	USD	(32,00)	(3.636.249,92)	214,62	2.650,75
US ULTRA BOND CBT 9/2018	28/09/2018	USD	12,00	1.920.375,00	4.183,83	15.913,74
					<b>918,80</b>	<b>19.467,11</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 - Global Climate and Environment Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (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>Acciones</b>				<b>Acciones</b>			
<b>AUD</b>				<b>CNY</b>			
703.714,00	Altium	10.037.683,31	1,14	2.029.007,00	Shenzhen Inovance Technology	8.626.131,96	0,98
		<b>10.037.683,31</b>	<b>1,14</b>			8.626.131,96	0,98
<b>CHF</b>				<b>Total acciones</b>			
11.973.388,00	Meyer Burger Technology	9.584.901,85	1,08			<b>8.626.131,96</b>	<b>0,98</b>
		<b>9.584.901,85</b>	<b>1,08</b>	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			
<b>DKK</b>						<b>8.626.131,96</b>	<b>0,98</b>
238.119,00	Vestas Wind Systems	12.665.593,62	1,43	<b>Total inversiones en valores</b>			
		<b>12.665.593,62</b>	<b>1,43</b>			<b>878.394.155,05</b>	<b>99,39</b>
<b>EUR</b>				<b>Saldos bancarios</b>			
193.530,00	Air Liquide	20.901.240,00	2,37			<b>6.543.339,25</b>	<b>0,74</b>
156.109,00	ASML Holding	26.632.195,40	3,01	<b>Otros pasivos netos</b>			
415.193,00	Cie de Saint-Gobain	16.011.918,05	1,81			<b>(1.182.352,19)</b>	<b>(0,13)</b>
573.133,00	GEA Group	16.827.184,88	1,90	<b>Total activos netos</b>			
828.813,00	Infineon Technologies	18.126.140,31	2,05			<b>883.755.142,11</b>	<b>100,00</b>
305.955,00	Kerry Group	27.551.247,75	3,12				
143.523,00	Linde	29.278.692,00	3,31				
18.392,00	Rational	10.281.128,00	1,16				
420.592,00	RIB Software	8.264.632,80	0,94				
334.185,00	Symrise	25.210.916,40	2,85				
983.848,00	Veolia Environnement	18.083.126,24	2,05				
154.925,00	Wacker Chemie	17.297.376,25	1,96				
408.260,00	Aalberts Industries	16.783.568,60	1,90				
		<b>251.249.366,68</b>	<b>28,43</b>				
<b>GBP</b>							
2.780.788,00	National Grid	26.366.915,15	2,98				
		<b>26.366.915,15</b>	<b>2,98</b>				
<b>JPY</b>							
173.400,00	Hoshizaki	15.076.571,27	1,71				
1.280.400,00	Kubota	17.309.755,44	1,96				
1.421.300,00	Sanwa Holdings	12.942.010,04	1,46				
2.247.400,00	Toray Industries	15.234.902,83	1,72				
		<b>60.563.239,58</b>	<b>6,85</b>				
<b>SEK</b>							
1.255.175,00	BillerudKorsnäs	15.248.104,48	1,73				
		<b>15.248.104,48</b>	<b>1,73</b>				
<b>USD</b>							
354.555,00	Acacia Communications	10.491.809,42	1,19				
1.217.156,00	Adecoagro	8.314.934,53	0,94				
319.604,00	AGCO	16.877.131,84	1,91				
317.282,00	Altair Engineering	9.241.804,86	1,05				
353.482,00	American Water Works	25.892.283,33	2,93				
75.416,00	ANSYS	11.285.216,01	1,28				
116.608,00	Autodesk	13.273.016,61	1,50				
433.801,00	Bunge	25.960.301,73	2,94				
216.104,00	Ecolab	26.256.302,02	2,97				
468.659,00	Eversource Energy	23.388.706,41	2,65				
674.036,00	Hawaiian Electric Industries	19.766.400,62	2,24				
398.400,00	Hexcel	22.733.964,87	2,57				
246.614,00	Ingersoll-Rand	18.970.144,79	2,15				
865.089,00	Johnson Controls International	24.849.406,69	2,81				
791.636,00	LKQ	21.774.745,68	2,46				
210.406,00	Middleby	18.844.807,80	2,13				
715.917,00	NCI Building Systems	13.117.771,94	1,48				
837.336,00	ON Semiconductor	16.219.252,85	1,84				
482.785,00	Pentair	17.476.717,47	1,98				
879.173,00	Quanta Services	25.533.139,52	2,89				
319.966,00	Teradyne	10.624.343,01	1,20				
101.619,00	Thermo Fisher Scientific	17.915.886,59	2,03				
413.989,00	Tower Semiconductor	7.828.911,41	0,89				
604.678,00	Trimble	17.135.656,93	1,94				
1.080.495,00	Welbilt	20.827.255,04	2,36				
327.907,00	WestRock	16.142.074,68	1,83				
751.240,00	Weyerhaeuser	23.310.231,77	2,64				
		<b>484.052.218,42</b>	<b>54,77</b>				
<b>Total acciones</b>							
		<b>869.768.023,09</b>	<b>98,42</b>				
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>							
		<b>869.768.023,09</b>	<b>98,42</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 - Global Climate and Environment Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	43,07	Maquinaria industrial	16,26
Alemania	14,18	Química especializada	7,78
Irlanda	10,05	Productos de construcción	7,57
Japón	6,85	Software de aplicaciones	5,90
Francia	6,22	Gases industriales	5,68
Países Bajos	4,91	Equipos de semiconductores	5,30
Reino Unido	2,98	Múltiples suministros públicos	5,03
Bermudas	2,94	Eléctricas	4,88
Suecia	1,73	Semiconductores	4,77
Dinamarca	1,43	Alimentos envasados y carnes	4,06
Australia	1,14	Maquinaria agrícola y de granja	3,87
Suiza	1,08	Envases de papel	3,55
China	0,98	Productos agrícolas	2,94
Luxemburgo	0,94	Compañías de agua	2,93
Israel	0,89	Construcción e ingeniería	2,89
<b>Total</b>	<b>99,39</b>	Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) especializadas	2,64
		Aeroespacial y defensa	2,57
		Distribuidores	2,46
		Herramientas y servicios de ciencias de la vida	2,03
		Fabricantes de equipos electrónicos	1,94
		Productos químicos de base	1,72
		Equipos eléctricos pesados	1,43
		Equipos de comunicaciones	1,19
		<b>Total</b>	<b>99,39</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 - Global Climate and Environment 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</b>					
4.861.524,93	CHF	4.213.053,45	EUR	(8.796,23)	31/07/2018
58.016,14	EUR	67.047,34	CHF	33,43	31/07/2018
239.579,59	EUR	278.097,28	USD	1.425,86	31/07/2018
20.263.724,61	USD	17.320.209,48	EUR	33.049,75	31/07/2018
				<b>25.712,81</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.





# Nordea 1 - Global Dividend Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	48,41	Bancos diversificados	9,76
Japón	8,32	Farmacéuticas	8,02
Alemania	6,27	Semiconductores	4,84
Francia	4,95	Biotecnología	3,87
Canadá	4,46	Gasísticas y petroleras integradas	3,80
Reino Unido	4,13	Múltiples suministros públicos	3,47
Países Bajos	3,35	Construcción de viviendas	3,32
Suiza	3,18	Servicios de telecomunicaciones móviles	2,70
China	2,74	Equipos de semiconductores	2,69
Irlanda	2,70	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	2,54
Taiwán, provincia de China	2,23	Bancos regionales	2,43
Islas Caimán	2,01	Seguros multiramo	2,32
Jersey	1,71	Química especializada	2,20
Suecia	1,57	Maquinaria industrial	2,11
República de Corea	0,93	Sociedades comerciales y distribuidores	2,01
España	0,54	Salud administrada	1,84
Hong Kong	0,48	Distribuidores de alimentos	1,79
Tailandia	0,39	Software de sistemas	1,78
Federación de Rusia	0,22	Servicios de telecomunicaciones integrados	1,76
Dinamarca	0,16	Tabaco	1,75
Turquía	0,16	Servicios de consultoría informática y otros servicios	1,71
Bermudas	0,13	Equipos de comunicaciones	1,68
<b>Total</b>	<b>99,04</b>	Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	1,66
		Servicios de fabricación de electrónica	1,61
		Alimentación al por menor	1,59
		Componentes y equipos automovilísticos	1,53
		Alimentos envasados y carnes	1,51
		Gestión de activos y bancos depositarios	1,36
		Química diversificada	1,29
		Hoteles, complejos turísticos y cruceros	1,24
		Refino y comercialización de petróleo y gas	1,23
		Conglomerados industriales	1,16
		Bebidas no alcohólicas	1,12
		Fabricantes de automóviles	1,03
		Artículos personales	1,03
		Envases de papel	1,02
		Crédito al consumo	0,94
		Otros servicios financieros diversificados	0,94
		Eléctricas	0,92
		Reaseguros	0,91
		Publicidad	0,88
		Comunicaciones por cable y satélite	0,79
		Suministros sanitarios	0,76
		Transporte aéreo y logística	0,73
		Calzado	0,65
		Seguros de vida y de salud	0,65
		Construcción e ingeniería	0,54
		Recursos humanos y servicios de empleo	0,54
		Actividades inmobiliarias diversificadas	0,48
		Seguros de bienes y accidentes	0,48
		Autopistas y ferrocarriles	0,44
		Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,44
		Productos de papel	0,33
		Promoción inmobiliaria	0,28
		Productos químicos de base	0,25
		Aparatos domésticos	0,18
		Equipos eléctricos pesados	0,16
		<b>Total</b>	<b>99,04</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

## 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</b>					
47.829,52	NOK	5.902,97	USD	(37,77)	31/07/2018
77,50	USD	634,08	NOK	(0,25)	31/07/2018
				<b>(38,02)</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.



# Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (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
4.935.000,00	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15-11-2033	4.862.949,00	0,86	2.475.000,00	Core & Main LP 6.125% 15-08-2025	2.345.062,50	0,42
2.050.000,00	Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	1.934.687,50	0,34	3.490.000,00	Cott Holdings Inc 5.5% 01-04-2025	3.386.381,90	0,60
1.325.000,00	T-Mobile USA Inc 6% 15-04-2024	1.368.062,50	0,24	2.025.000,00	CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	1.928.812,50	0,34
3.555.000,00	T-Mobile USA Inc 6.375% 01-03-2025	3.683.868,75	0,65	825.000,00	CSC Holdings LLC 6.625% 15-10-2025	842.531,25	0,15
3.130.000,00	TRI Pointe Group Inc / TRI P 5.875% 15-06-2024	3.106.525,00	0,55	2.740.000,00	CyrusOne LP / CyrusOne Finan 5% 15-03-2024	2.733.150,00	0,48
690.000,00	TRI Pointe Group Inc 5.25% 01-06-2027	635.662,50	0,11	2.025.000,00	Dell International LLC / EMC 8.35% 15-07-2046	2.433.326,69	0,43
3.050.000,00	Triumph Group Inc 5.25% 01-06-2022	2.935.625,00	0,52	2.685.000,00	Delta Air Lines 2007-1 Class 8.021% 10-08-2022	964.483,05	0,17
300.000,00	Triumph Group Inc 7.75% 15-08-2025	297.750,00	0,05	2.100.000,00	Dresdner Funding Trust I 8.151% 30-06-2031	2.616.600,00	0,46
1.615.000,00	United Rentals North America 4.875% 15-01-2028	1.502.111,50	0,27	3.273.000,00	Eldorado Resorts Inc 6% 01-04-2025	3.256.635,00	0,58
3.575.000,00	United Rentals North America 5.75% 15-11-2024	3.619.687,50	0,64	1.170.000,00	Eldorado Resorts Inc 7% 01-08-2023	1.228.500,00	0,22
1.540.000,00	VEON Holdings BV 4.95% 16-06-2024	1.447.908,00	0,26	1.410.000,00	Endo Dac / Endo Finance LLC 6% 15-07-2023	1.149.150,00	0,20
3.275.000,00	VeriSign Inc 4.625% 01-05-2023	3.295.468,75	0,58	2.800.000,00	Entegris Inc 4.625% 10-02-2026	2.667.000,00	0,47
1.560.000,00	Weatherford International Lt 6.5% 01-08-2036	1.220.700,00	0,22	2.900.000,00	ESH Hospitality Inc 5.25% 01-05-2025	2.791.250,00	0,49
910.000,00	Weatherford International Lt 8.25% 15-06-2023	898.625,00	0,16	2.525.000,00	Expedia Group Inc 5.95% 15-08-2020	2.656.788,54	0,47
1.490.000,00	Whiting Petroleum Corp 5.75% 15-03-2021	1.516.075,00	0,27	1.150.000,00	Fair Isaac Corp 5.25% 15-05-2026	1.154.312,50	0,20
		<b>189.999.244,66</b>	<b>33,64</b>	1.285.000,00	First Data Corp 5% 15-01-2024	1.270.543,75	0,22
	<b>Total bonos</b>	<b>243.346.501,09</b>	<b>43,08</b>	3.237.000,00	First Data Corp 7% 01-12-2023	3.354.341,25	0,59
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>243.346.501,09</b>	<b>43,08</b>	2.300.000,00	First Quality Finance Co Inc 4.625% 15-05-2021	2.244.685,00	0,40
	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			1.695.000,00	First Quality Finance Co Inc 5% 01-07-2025	1.554.654,00	0,28
	<b>Bonos</b>			1.300.000,00	FMG Resources August 2006 Pt 5.125% 15-03-2023	1.254.500,00	0,22
	<b>USD</b>			1.950.000,00	FMG Resources August 2006 Pt 5.125% 15-05-2024	1.862.640,00	0,33
3.100.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 4.25% 15-05-2024	2.952.750,00	0,52	2.930.000,00	Frontier Communications Corp 8.5% 01-04-2026	2.827.450,00	0,50
1.070.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 4.625% 15-01-2022	1.067.325,00	0,19	3.220.000,00	Gartner Inc 5.125% 01-04-2025	3.195.850,00	0,57
4.410.000,00	Advanced Disposal Services I 5.625% 15-11-2024	4.376.925,00	0,77	2.675.000,00	Gates Global LLC / Gates Glo 6% 15-07-2022	2.708.437,50	0,48
1.155.000,00	American Airlines Group Inc 4.625% 01-03-2020	1.149.225,00	0,20	3.085.000,00	GFL Environmental Inc 5.625% 01-05-2022	2.977.025,00	0,53
2.600.000,00	American Woodmark Corp 4.875% 15-03-2026	2.470.000,00	0,44	1.300.000,00	GLP Capital LP / GLP Financi 4.875% 01-11-2020	1.313.260,00	0,23
1.975.000,00	Amsted Industries Inc 5% 15-03-2022	1.977.468,75	0,35	1.320.000,00	GLP Capital LP / GLP Financi 5.375% 15-04-2026	1.303.896,00	0,23
1.540.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 6% 15-02-2025	1.501.500,00	0,27	4.820.000,00	Greatbatch Ltd 9.125% 01-11-2023	5.241.750,00	0,93
3.425.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 7.25% 15-05-2024	3.553.437,50	0,63	1.220.000,00	H&E Equipment Services Inc 5.625% 01-09-2025	1.197.887,50	0,21
1.150.000,00	Axalta Coating Systems LLC 4.875% 15-08-2024	1.139.937,50	0,20	4.480.000,00	Hanesbrands Inc 4.625% 15-05-2024	4.379.200,00	0,78
795.000,00	BBA US Holdings Inc 5.375% 01-05-2026	797.989,20	0,14	4.635.000,00	Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	4.380.075,00	0,78
1.100.000,00	Beacon Roofing Supply Inc 4.875% 01-11-2025	1.011.340,00	0,18	2.020.000,00	HD Supply Inc 5.75% 15-04-2024	2.121.000,00	0,38
5.160.000,00	Berry Global Inc 4.5% 15-02-2026	4.811.700,00	0,85	2.776.000,00	Herc Rentals Inc 7.75% 01-06-2024	2.956.440,00	0,52
4.835.000,00	Bombardier Inc 6.125% 15-01-2023	4.822.912,50	0,85	3.480.000,00	Hologic Inc 4.375% 15-10-2025	3.323.400,00	0,59
3.175.000,00	Builders FirstSource Inc 5.625% 01-09-2024	3.087.687,50	0,55	2.310.000,00	IHS Markit Ltd 4.75% 15-02-2025	2.281.125,00	0,40
2.725.000,00	BWAY Holding Co 5.5% 15-04-2024	2.660.281,25	0,47	3.038.000,00	inVentiv Group Holdings Inc 7.5% 01-10-2024	3.197.495,00	0,57
1.434.000,00	California Resources Corp 8% 15-12-2022	1.297.770,00	0,23	1.540.000,00	Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2027	1.424.500,00	0,25
2.475.000,00	Catalent Pharma Solutions In 4.875% 15-01-2026	2.376.717,75	0,42	1.525.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-03-2028	1.411.235,00	0,25
3.445.000,00	CDK Global Inc 4.875% 01-06-2027	3.302.893,75	0,58	1.200.000,00	James Hardie International F 5% 15-01-2028	1.134.000,00	0,20
1.005.000,00	CDW LLC / CDW Finance Corp 5% 01-09-2025	987.412,50	0,17	3.765.000,00	KAR Auction Services Inc 5.125% 01-06-2025	3.595.575,00	0,64
1.300.000,00	CDW LLC / CDW Finance Corp 5.5% 01-12-2024	1.326.000,00	0,23	1.595.000,00	KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 4.75% 01-06-2027	1.504.125,59	0,27
114.000,00	CHS/Community Health Systems 8.125% 30-06-2024	92.910,00	0,02	1.845.000,00	KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 5% 01-06-2024	1.812.712,50	0,32
2.275.000,00	Clear Channel Worldwide Hold 6.5% 15-11-2022	2.314.130,00	0,41	3.760.000,00	KLX Inc 5.875% 01-12-2022	3.896.300,00	0,69
1.399.000,00	Clear Channel Worldwide Hold 7.625% 15-03-2020	1.392.005,00	0,25	1.840.000,00	Koppers Inc 6% 15-02-2025	1.840.000,00	0,33
2.155.000,00	Cleveland-Cliffs Inc 5.75% 01-03-2025	2.039.168,75	0,36	3.255.000,00	Kronos Acquisition Holdings 9% 15-08-2023	2.970.187,50	0,53
2.030.000,00	CommScope Technologies LLC 6% 15-06-2025	2.060.450,00	0,36	2.225.000,00	Lamar Media Corp 5.375% 15-01-2024	2.263.937,50	0,40
5.105.000,00	Continental Airlines 2005-ER 9.798% 01-04-2021	1.301.785,67	0,23	1.700.000,00	Lamb Weston Holdings Inc 4.625% 01-11-2024	1.657.500,00	0,29
				3.864.000,00	Lenmar Corp 5.875% 15-11-2024	3.998.830,73	0,71
				1.400.000,00	LGI Homes Inc 6.875% 15-07-2026	1.400.000,00	0,25
				1.788.000,00	Liberty Mutual Group In 10.750% MULTI 15-06-2058	2.664.120,00	0,47
				500.000,00	Liberty Mutual Group Inc 7.8% 15-03-2037	591.875,00	0,10
				4.725.000,00	Lincoln National Corp MULTI 17-05-2066	4.495.695,75	0,80
				1.675.000,00	Lithia Motors Inc 5.25% 01-08-2025	1.641.500,00	0,29
				3.661.000,00	Live Nation Entertainment In 4.875% 01-11-2024	3.542.017,50	0,63
				1.975.000,00	Match Group Inc 5% 15-12-2027	1.836.750,00	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 - Global High Yield Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (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
3.065.000,00 MPH Acquisition Holdings LLC 7.125% 01-06-2024	3.141.625,00	0,56	2.510.000,00 Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	2.397.050,00	0,42
3.290.000,00 MSCI Inc 5.75% 15-08-2025	3.388.700,00	0,60	3.725.000,00 West Street Merger Sub Inc 6.375% 01-09-2025	3.576.000,00	0,63
1.195.000,00 Mueller Water Products Inc 5.5% 15-06-2026	1.197.987,50	0,21	1.995.000,00 Whiting Petroleum Corp 6.625% 15-01-2026	2.049.862,50	0,36
3.218.000,00 Navistar International Corp 6.625% 01-11-2025	3.298.450,00	0,58	2.005.000,00 Wrangler Buyer Corp 6% 01-10-2025	1.894.725,00	0,34
2.875.000,00 Nielsen Co Luxembourg SARL/T 5% 01-02-2025	2.738.437,50	0,48	1.175.000,00 XPO Logistics Inc 6.125% 01-09-2023	1.204.375,00	0,21
2.680.000,00 Novelis Corp 5.875% 30-09-2026	2.559.400,00	0,45	3.850.000,00 Zayo Group LLC / Zayo Capita 5.75% 15-01-2027	3.787.437,50	0,67
605.000,00 Novelis Corp 6.25% 15-08-2024	601.975,00	0,11		<b>311.665.036,94</b>	<b>55,17</b>
2.298.000,00 Owens-Brockway Glass Contain 5.875% 15-08-2023	2.326.725,00	0,41	<b>Total bonos</b>	<b>311.665.036,94</b>	<b>55,17</b>
867.000,00 Owens-Brockway Glass Contain 6.375% 15-08-2025	888.675,00	0,16	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>311.665.036,94</b>	<b>55,17</b>
1.110.000,00 PDC Energy Inc 5.75% 15-05-2026	1.101.675,00	0,20	<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>		
465.000,00 PDC Energy Inc 6.125% 15-09-2024	472.556,25	0,08	<b>Bonos</b>		
2.675.000,00 Performance Food Group Inc 5.5% 01-06-2024	2.641.562,50	0,47	<b>USD</b>		
3.220.000,00 Pilgrim's Pride Corp 5.75% 15-03-2025	3.091.200,00	0,55	1.135.000,00 Momentive Performance Escrow Claim	0,01	0,00
3.835.000,00 Post Holdings Inc 5% 15-08-2026	3.556.962,50	0,63		<b>0,01</b>	<b>0,00</b>
1.800.000,00 Post Holdings Inc 5.5% 01-03-2025	1.750.500,00	0,31	<b>Total bonos</b>	<b>0,01</b>	<b>0,00</b>
3.255.000,00 Prestige Brands Inc 6.375% 01-03-2024	3.222.450,00	0,57	<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>	<b>0,01</b>	<b>0,00</b>
3.905.000,00 Qorvo Inc 6.75% 01-12-2023	4.110.012,50	0,73			
3.380.000,00 Realogy Group LLC / Realogy 4.875% 01-06-2023	3.160.300,00	0,56	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>555.011.538,04</b>	<b>98,25</b>
350.000,00 Realogy Group LLC / Realogy 5.25% 01-12-2021	348.250,00	0,06	<b>Saldos bancarios</b>	<b>8.436.634,42</b>	<b>1,49</b>
3.790.000,00 Ritchie Bros Auctioneers Inc 5.375% 15-01-2025	3.657.350,00	0,65	<b>Otros activos netos</b>	<b>1.423.869,67</b>	<b>0,25</b>
900.000,00 SBA Communications Corp 4.875% 01-09-2024	861.750,00	0,15	<b>Total activos netos</b>	<b>564.872.042,13</b>	<b>100,00</b>
2.030.000,00 SBA Communications Corp 4.875% 15-07-2022	2.007.264,00	0,36			
2.630.000,00 Scientific Games Internation 5% 15-10-2025	2.505.075,00	0,44			
1.870.000,00 Sensata Technologies BV 4.875% 15-10-2023	1.877.012,50	0,33			
1.550.000,00 Sensata Technologies BV 5% 01-10-2025	1.557.750,00	0,28			
775.000,00 Sensata Technologies UK Fina 6.25% 15-02-2026	802.125,00	0,14			
3.350.000,00 ServiceMaster Co LLC/The 5.125% 15-11-2024	3.249.500,00	0,58			
1.860.000,00 Shea Homes LP / Shea Homes F 6.125% 01-04-2025	1.864.650,00	0,33			
3.535.000,00 Sirius XM Radio Inc 5.375% 15-07-2026	3.411.275,00	0,60			
3.435.000,00 Springleaf Finance Corp 6% 01-06-2020	3.525.168,75	0,62			
2.000.000,00 Springleaf Finance Corp 7.75% 01-10-2021	2.150.000,00	0,38			
1.700.000,00 Standard Industries Inc/NJ 5% 15-02-2027	1.589.500,00	0,28			
1.845.000,00 Standard Industries Inc/NJ 6% 15-10-2025	1.849.612,50	0,33			
1.495.000,00 Stars Group Holdings BV / St 7% 15-07-2026	1.495.000,00	0,26			
2.830.000,00 Targa Resources Partners LP 5% 15-01-2028	2.624.485,40	0,46			
1.200.000,00 Targa Resources Partners LP 5.25% 01-05-2023	1.200.000,00	0,21			
2.682.000,00 Tempo Acquisition LLC / Temp 6.75% 01-06-2025	2.574.720,00	0,46			
3.150.000,00 Terex Corp 5.625% 01-02-2025	3.136.775,32	0,56			
1.970.000,00 Titan Acquisition Ltd / Tita 7.75% 15-04-2026	1.837.025,00	0,33			
1.385.000,00 Travelport Corporate Finance 6% 15-03-2026	1.395.387,50	0,25			
1.980.000,00 TreeHouse Foods Inc 6% 15-02-2024	2.014.650,00	0,36			
2.500.000,00 Trinseo Materials Operating 5.375% 01-09-2025	2.481.250,00	0,44			
3.825.000,00 US Foods Inc 5.875% 15-06-2024	3.882.375,00	0,69			
2.420.000,00 USG Corp 4.875% 01-06-2027	2.477.668,60	0,44			
1.550.000,00 Valeant Pharmaceuticals Inte 5.625% 01-12-2021	1.524.812,50	0,27			
6.195.000,00 Valeant Pharmaceuticals Inte 5.875% 15-05-2023	5.807.812,50	1,03			
1.290.000,00 Valeant Pharmaceuticals Inte 6.125% 15-04-2025	1.183.575,00	0,21			
940.000,00 Valeant Pharmaceuticals Inte 9% 15-12-2025	977.600,00	0,17			
975.000,00 Valvoline Inc 5.5% 15-07-2024	984.750,00	0,17			

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

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (en % de los activos netos)

<b>País</b>	
Estados Unidos	77,82
Canadá	5,02
Reino Unido	3,48
Luxemburgo	3,13
Países Bajos	2,46
Francia	1,19
Islas Caimán	1,13
Irlanda	1,10
Bermudas	0,78
Alemania	0,63
Australia	0,55
Supranacional	0,53
Jersey	0,26
Dinamarca	0,19
<b>Total</b>	<b>98,25</b>
<b>Sector</b>	
Renta fija privada	98,25
<b>Total</b>	<b>98,25</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 - 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</b>					
12.160.432,74	EUR	14.227.961,67	USD	(27.937,43)	31/07/2018
13.004.832,90	GBP	17.251.157,93	USD	(126.336,30)	31/07/2018
307.281.918,78	NOK	37.923.772,65	USD	(242.641,82)	31/07/2018
19.468.796,70	PLN	5.237.915,25	USD	(42.878,25)	31/07/2018
38.132.566,96	SEK	4.315.386,43	USD	(55.564,37)	31/07/2018
44.259,78	USD	38.129,61	EUR	(264,42)	31/07/2018
279.394,37	USD	2.272.478,30	NOK	728,61	31/07/2018
15.171,25	USD	56.448,53	PLN	108,59	31/07/2018
23.927,92	USD	215.123,74	SEK	(102,98)	31/07/2018
				<b>(494.888,37)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd</b>					
6.076.470,87	USD	4.515.700,00	GBP	116.279,17	18/09/2018
				<b>116.279,17</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs International</b>					
3.625.300,00	CAD	2.799.147,34	USD	(59.359,36)	18/09/2018
				<b>(59.359,36)</b>	
<b>Contraparte: Merrill Lynch International</b>					
61.714.115,00	EUR	73.431.033,45	USD	(1.100.213,76)	18/09/2018
				<b>(1.100.213,76)</b>	
				<b>(1.043.293,95)</b>	
				<b>(1.538.182,32)</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.

# Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (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>BRL</b>							
29.100,00	Odontoprev	98.089,46	0,30				
		<b>98.089,46</b>	<b>0,30</b>				
<b>CAD</b>							
600,00	Fairfax Financial Holdings	335.585,16	1,02				
24.179,00	Goldcorp	325.039,05	0,99				
		<b>660.624,21</b>	<b>2,01</b>				
<b>CHF</b>							
1.234,00	Swatch Group	585.831,48	1,78				
		<b>585.831,48</b>	<b>1,78</b>				
<b>DKK</b>							
8.983,00	Novo Nordisk B	416.502,54	1,27				
3.264,00	Pandora	227.299,61	0,69				
		<b>643.802,15</b>	<b>1,96</b>				
<b>EUR</b>							
14.093,00	AXA	346.322,34	1,05				
24.100,00	ING Groep	347.871,39	1,06				
6.420,00	Kerry Group	673.626,59	2,05				
1.434,00	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	480.382,83	1,46				
6.177,00	SAP	712.762,52	2,17				
3.041,00	Schneider Electric	253.918,12	0,77				
		<b>2.814.883,79</b>	<b>8,56</b>				
<b>GBP</b>							
38.209,00	Antofagasta	500.821,47	1,52				
15.679,00	Experian	387.498,42	1,18				
29.412,00	Hunting	307.855,46	0,94				
9.343,00	Reckitt Benckiser Group	768.708,61	2,34				
156.442,00	Rotork	688.934,21	2,09				
29.366,00	Royal Dutch Shell	1.025.030,44	3,12				
		<b>3.678.848,61</b>	<b>11,18</b>				
<b>HKD</b>							
82.000,00	AIA Group	716.937,59	2,18				
68.400,00	Samsonite International	241.914,82	0,74				
		<b>958.852,41</b>	<b>2,92</b>				
<b>INR</b>							
9.514,00	Housing Development Finance	264.958,96	0,81				
		<b>264.958,96</b>	<b>0,81</b>				
<b>JPY</b>							
6.000,00	Don Quijote Holdings	288.477,32	0,88				
26.500,00	KDDI	725.906,36	2,21				
7.000,00	Nabtesco	215.725,36	0,66				
11.200,00	Toray Industries	88.466,38	0,27				
		<b>1.318.575,42</b>	<b>4,01</b>				
<b>KRW</b>							
9.413,00	Samsung Electronics	394.001,63	1,20				
		<b>394.001,63</b>	<b>1,20</b>				
<b>SEK</b>							
31.959,00	Elekta B	419.967,14	1,28				
		<b>419.967,14</b>	<b>1,28</b>				
<b>TWD</b>							
66.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	468.668,48	1,42				
		<b>468.668,48</b>	<b>1,42</b>				
<b>USD</b>							
4.748,00	Alibaba Group Holding ADR	882.415,80	2,68	6.611,00	Philip Morris International	537.342,08	1,63
10.816,00	Allegion	833.480,96	2,53	24.214,00	PRA Group	949.188,80	2,89
828,00	Alphabet	943.638,48	2,87	2.535,00	Ralph Lauren	325.443,30	0,99
355,00	Amazon.com	610.308,90	1,86	76.545,00	Sberbank of Russia PJSC	265.511,34	0,81
8.806,00	Anadarko Petroleum	656.751,48	2,00	2.415,00	Signature Bank/New York NY	309.627,15	0,94
3.351,00	Applied Materials	155.687,46	0,47	6.684,00	Starbucks	326.847,60	0,99
4.202,00	Autoliv	601.726,40	1,83	6.501,00	Stericycle	422.760,03	1,29
8.346,00	BLACK KNIGHT INC	444.841,80	1,35	5.595,00	Varian Medical Systems	636.878,85	1,94
11.265,00	Bristol-Myers Squibb	624.756,90	1,90	3.626,00	Verisk Analytics	389.069,80	1,18
3.352,00	Check Point Software Technologies	328.294,88	1,00	2.520,00	VMware	372.277,08	1,13
14.085,00	Cisco Systems	610.162,20	1,85	3.045,00	Watsco	543.837,00	1,65
4.949,00	Ecolab	700.629,93	2,13			<b>19.994.303,38</b>	<b>60,79</b>
3.696,00	Estee Lauder Cos	531.928,32	1,62				
3.589,00	Facebook	705.525,62	2,14				
8.532,00	Fastenal	418.494,60	1,27				
2.843,00	First Republic Bank/CA	279.154,17	0,85				
6.789,00	Globus Medical	340.196,79	1,03				
7.426,00	Hess	503.482,80	1,53				
4.888,00	Johnson & Johnson	597.020,32	1,82				
2.190,00	Jones Lang LaSalle	360.057,90	1,09				
4.138,00	JPMorgan Chase	436.972,80	1,33				
2.771,00	Mastercard	547.605,02	1,66				
10.852,00	Medtronic	934.791,28	2,84				
21.518,00	Mondelez International	881.377,28	2,68				
2.259,00	MSCI	373.322,34	1,13				
7.644,00	NIKE	612.895,92	1,86				
					<b>Total acciones</b>	<b>32.301.407,12</b>	<b>98,20</b>
					<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>32.301.407,12</b>	<b>98,20</b>
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>							
<b>Acciones</b>							
<b>CNY</b>							
18.700,00	Shenzhen Inovance Technology	92.634,90	0,28				
		<b>92.634,90</b>	<b>0,28</b>				
					<b>Total acciones</b>	<b>92.634,90</b>	<b>0,28</b>
					<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>92.634,90</b>	<b>0,28</b>
					<b>Total inversiones en valores</b>	<b>32.394.042,02</b>	<b>98,48</b>
					<b>Saldos bancarios</b>	<b>555.015,95</b>	<b>1,69</b>
					<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(55.808,98)</b>	<b>(0,17)</b>
					<b>Total activos netos</b>	<b>32.893.248,99</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 30/06/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	50,92	Software y servicios de Internet	7,70
Reino Unido	10,01	Equipos sanitarios	7,09
Irlanda	7,42	Ropa, accesorios y artículos de lujo	5,66
Japón	4,01	Farmacéuticas	4,98
Francia	3,29	Alimentos envasados y carnes	4,73
Islas Caimán	2,68	Exploración y producción de petróleo y gas	3,53
Hong Kong	2,18	Bancos diversificados	3,19
Alemania	2,17	Gasísticas y petroleras integradas	3,12
Canadá	2,01	Maquinaria industrial	3,03
Dinamarca	1,96	Procesamiento de datos y servicios subcontratados	3,02
Suiza	1,78	Sociedades comerciales y distribuidores	2,93
Taiwán, provincia de China	1,42	Crédito al consumo	2,89
Suecia	1,28	Productos de construcción	2,53
República de Corea	1,20	Servicios de consultoría y análisis	2,36
Jersey	1,18	Artículos del hogar	2,34
Países Bajos	1,06	Servicios de telecomunicaciones móviles	2,21
Israel	1,00	Seguros de vida y de salud	2,18
India	0,81	Software de aplicaciones	2,17
Federación de Rusia	0,81	Química especializada	2,13
Luxemburgo	0,74	Software de sistemas	2,13
Brasil	0,30	Seguros multiramo	2,07
China	0,28	Calzado	1,86
<b>Total</b>	<b>98,48</b>	Internet y marketing directo minorista	1,86
		Equipos de comunicaciones	1,85
		Componentes y equipos automovilísticos	1,83
		Bancos regionales	1,79
		Tabaco	1,63
		Artículos personales	1,62
		Cobre	1,52
		Semiconductores	1,42
		Servicios medioambientales y de tratamiento	1,29
		Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	1,20
		Datos y mercados financieros	1,13
		Servicios inmobiliarios	1,09
		Oro	0,99
		Restaurantes	0,99
		Equipos y servicios de petróleo y gas	0,94
		Comercios de productos diversos	0,88
		Cajas de crédito inmobiliario y financiación hipotecaria	0,81
		Equipos y componentes eléctricos	0,77
		Equipos de semiconductores	0,47
		Salud administrada	0,30
		Productos químicos de base	0,27
		<b>Total</b>	<b>98,48</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</b>					
2.209.421,84	EUR	2.585.045,87	USD	(5.051,89)	31/07/2018
155.046,83	USD	132.728,46	EUR	57,13	31/07/2018
				<b>(4.994,76)</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.

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

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (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>					
47,167,00 Aristocrat Leisure	1.076.115,81	1,03	3.700,00 NVIDIA	891.700,00	0,86
	<b>1.076.115,81</b>	<b>1,03</b>	258.600,00 Overseas Shipholding Group	1.000.782,00	0,96
<b>BRL</b>			16.750,00 Patrick Industries	979.037,50	0,94
122.500,00 Estacio Participacoes	765.256,33	0,74	35.500,00 Peapack Gladstone Financial	1.228.655,00	1,18
	<b>765.256,33</b>	<b>0,74</b>	37.800,00 PGT Innovations	784.350,00	0,75
<b>EUR</b>			10.900,00 Preferred Bank/Los Angeles CA	678.089,00	0,65
3.688,00 adidas	808.743,88	0,78	105.300,00 PRGX Global	1.026.675,00	0,99
	<b>808.743,88</b>	<b>0,78</b>	238.100,00 Profire Energy	840.493,00	0,81
<b>GBP</b>			7.400,00 PVH	1.128.574,00	1,08
84.805,00 3i Group	1.007.420,50	0,97	65.300,00 Quotient Technology	855.430,00	0,82
	<b>1.007.420,50</b>	<b>0,97</b>	62.800,00 RadNet	957.700,00	0,92
<b>HKD</b>			44.400,00 Renewable Energy Group	788.100,00	0,76
218.000,00 Brilliance China Automotive Holdings	393.426,07	0,38	37.068,00 Resolute Forest Products	385.507,20	0,37
535.500,00 China Conch Venture Holdings	1.958.775,92	1,88	178.700,00 Resonant	1.015.016,00	0,97
314.000,00 Country Garden Holdings	552.270,85	0,53	34.633,00 Rocky Brands	1.089.207,85	1,05
36.091,00 Country Garden Services Holdings	46.274,34	0,04	7.400,00 salesforce.com	1.010.100,00	0,97
368.000,00 CSPC Pharmaceutical Group	1.111.576,99	1,07	53.000,00 Symantec	1.086.500,00	1,04
314.500,00 Fosun International	591.630,28	0,57	33.600,00 Tailored Brands	892.416,00	0,86
420.000,00 Geely Automobile Holdings	1.089.324,04	1,05	46.800,00 Titan Machinery	731.016,00	0,70
421.000,00 Haitian International Holdings	993.725,56	0,95	31.700,00 Triple-S Management	1.241.055,00	1,19
1.932.000,00 Huaneng Renewables	642.674,42	0,62	33.400,00 United Community Banks Inc/GA	1.042.414,00	1,00
173.500,00 Kingboard Chemical Holdings	634.636,08	0,61	41.100,00 Universal Stainless & Alloy Products	987.222,00	0,95
25.000,00 Tencent Holdings	1.254.755,49	1,21	26.100,00 US Silica Holdings	682.254,00	0,66
28.000,00 AAC Technologies Holdings	394.333,52	0,38	25.600,00 Vectrus	792.832,00	0,76
	<b>9.663.403,56</b>	<b>9,28</b>	41.300,00 William Lyon Homes	968.898,00	0,93
<b>JPY</b>				<b>55.621.947,84</b>	<b>53,43</b>
69.100,00 ITOCHU	1.253.667,57	1,20	<b>Total acciones</b>	<b>77.843.655,80</b>	<b>74,77</b>
2.600,00 Keyence	1.470.005,23	1,41	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>		
42.600,00 Komatsu	1.219.673,43	1,17		<b>77.843.655,80</b>	<b>74,77</b>
64.700,00 Showa	1.064.202,95	1,02	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
17.700,00 Ulvac	678.247,05	0,65	<b>Acciones</b>		
	<b>5.685.796,23</b>	<b>5,46</b>	<b>TWD</b>		
<b>SEK</b>			632.000,00 Chipbond Technology	1.312.153,68	1,26
64.661,00 Volvo B	1.032.033,41	0,99	435.000,00 E Ink Holdings	483.674,14	0,46
	<b>1.032.033,41</b>	<b>0,99</b>		<b>1.795.827,82</b>	<b>1,72</b>
<b>TRY</b>			<b>Total acciones</b>	<b>1.795.827,82</b>	<b>1,72</b>
313.760,00 Turk Hava Yolları AO	931.712,45	0,89	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
	<b>931.712,45</b>	<b>0,89</b>		<b>1.795.827,82</b>	<b>1,72</b>
<b>TWD</b>			<b>Total inversiones en valores</b>	<b>79.639.483,62</b>	<b>76,49</b>
88.000,00 Airtac International	1.251.225,79	1,20	<b>SalDOS bancarios</b>	<b>24.813.502,15</b>	<b>23,83</b>
	<b>1.251.225,79</b>	<b>1,20</b>	<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(340.936,85)</b>	<b>(0,33)</b>
<b>USD</b>			<b>Total activos netos</b>	<b>104.112.048,92</b>	<b>100,00</b>
6.800,00 Alibaba Group Holding ADR	1.263.780,00	1,21			
24.800,00 Allied Motion Technologies	1.200.320,00	1,15			
29.300,00 American Vanguard	670.970,00	0,64			
81.286,00 Beazer Homes USA	1.186.775,60	1,14			
25.343,00 Berkshire Hills Bancorp	1.040.330,15	1,00			
17.100,00 BJ's Restaurants	1.045.665,00	1,00			
33.163,00 Boston Scientific	1.079.124,02	1,04			
17.100,00 Bottomline Technologies de	866.286,00	0,83			
76.300,00 Chimera Investment	1.391.712,00	1,34			
3.600,00 CNOOC ADR	625.140,00	0,60			
21.000,00 Columbus McKinnon Corp/NY	914.550,00	0,88			
15.700,00 CRA International	808.864,00	0,78			
14.176,00 Crane	1.145.279,04	1,10			
36.299,00 Evoqua Water Technologies	753.567,24	0,72			
6.276,00 Facebook	1.233.736,08	1,19			
9.600,00 Federal Agricultural Mortgage	865.344,00	0,83			
14.600,00 First Internet Bancorp	496.400,00	0,48			
23.600,00 First Merchants	1.109.436,00	1,07			
42.100,00 Huntington Bancshares	630.447,50	0,61			
15.400,00 II-VI	665.280,00	0,64			
33.100,00 Integrated Device Technology	1.068.137,00	1,03			
36.000,00 Kelly Services	809.280,00	0,78			
25.800,00 Kraton	1.195.056,00	1,15			
3.900,00 LendingTree	834.210,00	0,80			
36.900,00 M/I Homes	981.540,00	0,94			
4.900,00 Mastercard	968.338,00	0,93			
31.033,00 McDermott International	621.280,66	0,60			
7.200,00 Medifast	1.158.264,00	1,11			
72.000,00 Mercer International	1.260.000,00	1,21			
35.400,00 Meridian Bancorp	684.990,00	0,66			
16.200,00 MINDBODY	628.560,00	0,60			
16.600,00 NetApp	1.314.886,00	1,26			
66.800,00 NRG Yield	1.153.636,00	1,11			
16.400,00 NuVasive	866.740,00	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 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018  
(en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	49,82	Maquinaria industrial	6,74
Islas Caimán	9,07	Bancos regionales	5,98
Japón	5,46	Software y servicios de Internet	5,03
Hong Kong	2,24	Semiconductores	3,14
Taiwán, provincia de China	1,72	Construcción de viviendas	3,01
Puerto Rico	1,19	Cajas de crédito inmobiliario y financiación hipotecaria	2,29
Australia	1,03	Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	2,16
Suecia	0,99	Equipos y servicios de petróleo y gas	2,06
Reino Unido	0,97	Procesamiento de datos y servicios subcontratados	1,92
Turquía	0,89	Sociedades comerciales y distribuidores	1,91
Alemania	0,78	Equipos sanitarios	1,87
Brasil	0,74	Ropa, accesorios y artículos de lujo	1,86
China	0,62	Software de aplicaciones	1,80
Panamá	0,60	Componentes electrónicos	1,71
Bermudas	0,38	Productos de construcción	1,69
<b>Total</b>	<b>76,49</b>	Productos de papel	1,58
		Fabricantes de automóviles	1,42
		Fabricantes de equipos electrónicos	1,41
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) hipotecarias	1,34
		Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	1,26
		Salud administrada	1,19
		Equipos y componentes eléctricos	1,15
		Química especializada	1,15
		Productores eléctricos independientes y operadores energéticos	1,11
		Artículos personales	1,11
		Farmacéuticas	1,07
		Calzado	1,05
		Software de sistemas	1,04
		Casinos y apuestas	1,03
		Componentes y equipos automovilísticos	1,02
		Restaurantes	1,00
		Gestión de activos y bancos depositarios	0,97
		Equipos de comunicaciones	0,97
		Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,96
		Acero	0,95
		Servicios de atención sanitaria	0,92
		Compañías aéreas	0,89
		Ropa al por menor	0,86
		Recursos humanos y servicios de empleo	0,78
		Servicios de consultoría y análisis	0,78
		Aeroespacial y defensa	0,76
		Refino y comercialización de petróleo y gas	0,76
		Servicios de educación	0,74
		Equipos de semiconductores	0,65
		Fertilizantes y química agrícola	0,64
		Electricidad renovable	0,62
		Exploración y producción de petróleo y gas	0,60
		Conglomerados industriales	0,57
		Promoción inmobiliaria	0,53
		Servicios de fabricación de electrónica	0,38
		Servicios medioambientales y de tratamiento	0,04
		<b>Total</b>	<b>76,49</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 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</b>					
104.861.542,46	DKK	16.467.674,84	USD	(37.755,46)	31/07/2018
69.469.144,61	EUR	81.280.358,05	USD	(159.598,73)	31/07/2018
9.331.651,66	NOK	1.151.683,24	USD	(7.368,63)	31/07/2018
				<b>(204.722,82)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd</b>					
540.000,00	DKK	85.578,23	USD	(726,80)	04/09/2018
19.000,00	GBP	25.360,83	USD	(301,71)	04/09/2018
118.140,83	USD	156.000,00	AUD	2.963,30	04/09/2018
10.510,97	USD	8.000,00	GBP	(39,58)	04/09/2018
				<b>1.895,21</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs International</b>					
6.589.000,00	HKD	841.196,90	USD	(1.195,77)	04/09/2018
61.450.000,00	JPY	561.090,28	USD	(3.433,63)	04/09/2018
11.919.000,00	MXN	586.980,44	USD	13.340,62	04/09/2018
640.000,00	SEK	73.889,76	USD	(2.204,15)	04/09/2018
13.655,38	USD	88.000,00	CNY	428,35	04/09/2018
519.836,67	USD	4.075.000,00	HKD	335,39	04/09/2018
54.507,95	USD	1.101.000,00	MXN	(946,96)	04/09/2018
173.582,79	USD	1.515.000,00	SEK	3.894,84	04/09/2018
1.132.567,53	USD	5.343.000,00	TRY	(207,80)	04/09/2018
				<b>10.010,89</b>	
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
303.000,00	BRL	78.942,22	USD	(1.062,30)	04/09/2018
33.000,00	GBP	44.300,45	USD	(775,72)	04/09/2018
7.057.000,00	HKD	900.289,36	USD	(627,70)	04/09/2018
28.884.000,00	JPY	266.764,39	USD	(4.630,93)	04/09/2018
773.000,00	SEK	88.069,39	USD	(1.491,33)	04/09/2018
132.943,25	USD	175.000,00	AUD	3.736,04	04/09/2018
857.145,15	USD	3.201.000,00	BRL	34.301,05	04/09/2018
95.120,96	USD	611.000,00	CNY	3.282,04	04/09/2018
125.604,42	USD	94.000,00	GBP	1.627,15	04/09/2018
1.716.700,32	USD	13.449.000,00	HKD	2.150,67	04/09/2018
102.516,37	USD	114.601.000,00	KRW	(538,15)	04/09/2018
69.644,29	USD	606.000,00	SEK	1.768,26	04/09/2018
1.123.057,82	USD	33.466.000,00	TWD	20.701,90	04/09/2018
				<b>58.440,98</b>	
<b>Contraparte: Merrill Lynch International</b>					
84.000,00	GBP	111.701,55	USD	(915,53)	04/09/2018
2.623.000,00	HKD	334.606,32	USD	(213,23)	04/09/2018
26.500.000,00	JPY	243.076,45	USD	(2.585,40)	04/09/2018
4.318.000,00	MXN	214.933,69	USD	2.559,00	04/09/2018
240.000,00	SEK	27.614,40	USD	(732,67)	04/09/2018
1.043.000,00	TRY	223.742,32	USD	(2.604,10)	04/09/2018
93.744,64	USD	70.000,00	GBP	1.420,32	04/09/2018
444.273,58	USD	3.483.000,00	HKD	243,58	04/09/2018
2.749.762,92	USD	303.884.000,00	JPY	(7.874,09)	04/09/2018
62.670,54	USD	550.000,00	SEK	1.069,04	04/09/2018
				<b>(9.633,08)</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank AB</b>					
1.320.000,00	AUD	993.604,66	USD	(19.049,79)	04/09/2018
652.000,00	CAD	507.775,70	USD	(15.197,76)	04/09/2018
2.171.000,00	CNY	336.218,06	USD	(9.903,87)	04/09/2018
4.712.000,00	DKK	748.768,81	USD	(8.353,45)	04/09/2018
2.880.370,00	EUR	3.406.765,11	USD	(34.791,59)	04/09/2018
45.936,00	GBP	61.860,37	USD	(1.273,13)	04/09/2018
1.246.970.000,00	KRW	1.155.235,16	USD	(33.742,80)	04/09/2018
836.000,00	SEK	96.248,76	USD	(2.610,51)	04/09/2018
11.587.000,00	TWD	387.574,03	USD	(5.908,21)	04/09/2018
689.952,78	USD	892.000,00	CAD	16.076,77	04/09/2018
220.795,07	USD	1.432.000,00	CNY	5.560,86	04/09/2018
124.991,97	USD	139.159.000,00	KRW	(148,27)	04/09/2018
56.201,55	USD	492.000,00	SEK	1.095,65	04/09/2018
190.226,40	USD	5.621.000,00	TWD	5.066,64	04/09/2018
				<b>(103.179,46)</b>	
				<b>(42.465,46)</b>	
				<b>(247.188,28)</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.

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

Descripción	Nominal	Divisa	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD)	Fecha de vencimiento
<b>Contraparte: Morgan Stanley &amp; Co International PLC</b>				
Paying Equity Huaneng Power International	(1.265.706,11)	USD	148.295,96	01/03/2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity MakeMyTrip	(1.086.463,40)	USD	9.233,40	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity ViaSat	(860.263,25)	USD	(39.578,91)	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Acer	(727.739,11)	USD	3.345,74	01/03/2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity RLI	(1.038.241,00)	USD	(4.710,00)	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity L Brands	(701.771,00)	USD	(59.276,00)	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity China Unicom Hong Kong	(2.245.752,92)	USD	177.335,89	01/03/2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Yamato Holdings	(1.789.479,51)	USD	(23.198,84)	01/03/2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Republic First Bancorp	(981.540,00)	USD	74.620,00	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Acushnet Holdings	(1.049.139,00)	USD	(427,00)	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Team	(888.100,00)	USD	(66.400,00)	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Acuity Brands	(830.130,00)	USD	9.240,00	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Clear Channel Outdoor Holdings	(697.030,00)	USD	(16.210,00)	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity China Reinsurance Group	(1.181.954,83)	USD	26.884,73	01/03/2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Amer Sports	(877.029,77)	USD	27.746,32	01/03/2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Casey&apos;s General Stores	(831.620,00)	USD	(78.260,00)	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity PDF Solutions	(854.778,00)	USD	67.362,00	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying GDR/ADR Controladora Vuela Cia de Aviacion ADR	(750.993,00)	USD	3.617,50	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity GenMark Diagnostics	(798.600,00)	USD	75.900,00	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Duluth Holdings	(836.004,00)	USD	(304.298,00)	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Harley-Davidson	(931.572,00)	USD	(38.701,00)	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity CyberOptics	(929.250,00)	USD	7.875,00	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Ardent Leisure	(863.862,13)	USD	24.806,21	01/03/2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Tucows	(539.325,00)	USD	20.825,00	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity IMAX China Holding	(0,01)	USD	0,00	01/03/2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Resolute Energy	(825.500,00)	USD	14.986,00	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying GDR/ADR Gridsum Holding ADR	(574.182,00)	USD	22.599,00	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Navitas	(979.896,09)	USD	7.772,85	01/03/2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity NKT	(823.516,83)	USD	61.647,27	01/03/2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Hennes & Mauritz B	(927.240,26)	USD	9.268,92	01/03/2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity MidSouth Bancorp	(452.980,00)	USD	19.140,00	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Ambarella	(879.785,00)	USD	176.315,00	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Equifax	(1.440.054,00)	USD	(154.350,00)	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Drive Shack	(1.296.260,00)	USD	(218.670,00)	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Advantech	(1.460.322,67)	USD	54.543,65	01/03/2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Asure Software	(874.800,00)	USD	97.200,00	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Ryanair Holdings	(1.340.882,43)	USD	73.322,22	01/03/2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Societe BIC	(1.184.920,29)	USD	510,00	01/03/2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Kone B	(1.410.917,18)	USD	(21.384,64)	01/03/2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity LG Display	(1.168.311,76)	USD	270.616,88	07/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Kornit Digital	(884.715,00)	USD	(15.210,00)	27/09/2018
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 WisdomTree Investments	(722.432,00)	USD	106.904,00	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Quantenna Communications	(965.006,00)	USD	8.428,00	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Habit Restaurants	(737.205,00)	USD	(93.712,50)	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity MAG Silver	(683.220,00)	USD	56.640,00	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity SUPERVALU	(474.264,00)	USD	(41.580,00)	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Taubman Centers	(1.032.696,00)	USD	(74.655,00)	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Interpublic Group of Cos	(1.329.373,00)	USD	(69.502,00)	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity K2M Group Holdings	(625.132,00)	USD	38.252,00	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Vector Group	(769.783,00)	USD	14.728,70	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Seritage Growth Properties	(995.085,00)	USD	(25.029,00)	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Mattel	(829.500,00)	USD	(36.225,00)	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Cadiz	(871.585,00)	USD	(31.005,00)	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Evolent Health	(1.285.020,00)	USD	(123.310,00)	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying GDR/ADR Bright Scholar Education Holdings ADR	(857.008,00)	USD	93.728,00	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Semiconductor Manufacturing International	(597.006,08)	USD	8.094,53	01/03/2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity NCS Multistage Holdings	(902.313,00)	USD	14.283,00	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity CBL & Associates Properties	(447.167,00)	USD	(46.228,00)	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Oxford Immunotec Global	(574.846,00)	USD	54.372,00	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Lenovo Group	(1.485.666,99)	USD	(32.112,77)	01/03/2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Tanger Factory Outlet Centers	(786.604,00)	USD	(79.716,00)	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Flowserve	(588.816,00)	USD	720,00	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Valmont Industries	(1.318.980,00)	USD	(27.590,00)	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Franklin Street Properties	(531.090,00)	USD	(1.260,00)	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Nutrisystem	(518.000,00)	USD	(14.700,00)	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity CEVA	(835.170,00)	USD	87.330,00	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Tactile Systems Technology	(625.456,00)	USD	(16.244,00)	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Yatra Online	(931.392,00)	USD	291.984,00	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Saga	(1.097.732,44)	USD	34.594,86	01/03/2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Finisar	(765.324,48)	USD	(59.202,00)	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Murata Manufacturing	(1.139.443,04)	USD	(138.433,07)	01/03/2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Nifco	(1.020.197,51)	USD	109.578,04	01/03/2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Huadian Power International	(1.097.334,29)	USD	119.842,57	01/03/2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Aluminum Corp of China	(1.349.554,26)	USD	216.212,43	01/03/2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity China Telecom	(1.328.740,71)	USD	14.351,21	01/03/2019
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Hudson Technologies	(723.166,94)	USD	19.240,00	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Benefitfocus	(525.254,97)	USD	10.800,00	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity New Home Co	(880.784,02)	USD	(3.212,00)	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Safety Income & Growth	(486.879,05)	USD	(16.775,00)	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Gulf Island Fabrication	(447.629,96)	USD	43.050,00	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capita	(525.660,49)	USD	(32.760,00)	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity American Superconductor	(858.938,01)	USD	(74.205,00)	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity WideOpenWest	(377.346,25)	USD	(48.312,00)	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Workiva	(607.532,38)	USD	33.885,00	27/09/2018

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
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Smart & Final Stores	(575.247,09)	USD	(147.960,00)	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity First Majestic Silver	(433.447,41)	USD	(29.216,00)	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Cars.com	(636.702,00)	USD	(53.482,00)	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Piper Jaffray Cos	(673.650,00)	USD	(20.250,00)	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Diebold Nixdorf	(833.080,00)	USD	(24.710,00)	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Consolidated Communications Holdings	(865.980,00)	USD	(81.090,00)	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity International Seaways	(903.448,00)	USD	(155.584,00)	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Tempur Sealy International	(883.392,00)	USD	(70.656,00)	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Arlington Asset Investment	(846.777,55)	USD	85.317,55	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Entercom Communications	(332.316,00)	USD	(34.314,00)	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Flexion Therapeutics	(331.876,23)	USD	16.251,23	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Alpha & Omega Semiconductor	(686.267,36)	USD	(1.064,64)	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Horizon Global	(459.006,91)	USD	8.342,64	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Caesarstone	(660.013,76)	USD	(9.461,24)	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity US Concrete	(674.499,84)	USD	(12.560,16)	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
Paying Equity Triumph Group	(671.787,50)	USD	(46.412,50)	27/09/2018
Receiving floating rate USDLIB 1 months				
			<b>158.736,03</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 - Global Portfolio Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018  
(expresado en EUR)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018  
(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>EUR</b>		
77.705,00 Cie de Saint-Gobain	2.996.693,33	2,61
111.451,00 GEA Group	3.272.201,36	2,85
166.199,00 ING Groep	2.058.873,21	1,79
29.611,00 Kerry Group	2.666.470,55	2,32
188.118,00 Royal Dutch Shell	5.648.242,95	4,92
31.544,00 SAP	3.123.802,32	2,72
	<b>19.766.283,72</b>	<b>17,22</b>
<b>GBP</b>		
56.576,00 Reckitt Benckiser Group	3.994.911,45	3,48
	<b>3.994.911,45</b>	<b>3,48</b>
<b>JPY</b>		
157.700,00 KDDI	3.707.366,40	3,23
361.200,00 Toray Industries	2.448.539,16	2,13
	<b>6.155.905,56</b>	<b>5,36</b>
<b>SEK</b>		
308.877,00 Elekta B	3.483.431,17	3,03
	<b>3.483.431,17</b>	<b>3,03</b>
<b>USD</b>		
73.651,00 Allegion	4.870.877,13	4,24
7.688,00 Alphabet	7.424.211,56	6,47
1.665,00 Alphabet	1.628.504,88	1,42
1.254,00 Amazon.com	1.850.198,86	1,61
61.388,00 Anadarko Petroleum	3.929.211,31	3,42
21.045,00 Chubb	2.293.240,33	2,00
102.749,00 Cisco Systems	3.820.019,44	3,33
66.842,00 Citigroup	3.895.674,73	3,39
24.202,00 Estee Lauder Cos	2.989.316,70	2,60
33.319,00 First Republic Bank/CA	2.807.751,97	2,45
67.038,00 JD.com ADR	2.265.668,06	1,97
45.314,00 JPMorgan Chase	4.106.727,06	3,58
46.184,00 Medtronic	3.414.254,84	2,97
133.636,00 Mondelez International	4.697.674,67	4,09
53.749,00 NIKE	3.698.588,05	3,22
165.645,00 Pfizer	5.174.629,22	4,51
2.710,00 Samsung Electronics GDR	2.430.441,11	2,12
89.449,00 Starbucks	3.753.910,12	3,27
73.068,00 US Foods Holding	2.362.230,99	2,06
44.767,00 Varian Medical Systems	4.373.350,14	3,81
46.930,00 Visa	5.375.281,30	4,68
	<b>77.161.762,47</b>	<b>67,21</b>
<b>Total acciones</b>	<b>110.562.294,37</b>	<b>96,30</b>
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>110.562.294,37</b>	<b>96,30</b>
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>110.562.294,37</b>	<b>96,30</b>
<b>Saldos bancarios</b>	<b>4.694.359,34</b>	<b>4,09</b>
<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(447.626,38)</b>	<b>(0,39)</b>
<b>Total activos netos</b>	<b>114.809.027,33</b>	<b>100,00</b>

País	
Estados Unidos	53,90
Irlanda	9,54
Reino Unido	8,40
Alemania	5,57
Japón	5,36
Suecia	3,03
Francia	2,61
República de Corea	2,12
Suiza	2,00
Islas Caimán	1,97
Países Bajos	1,79
<b>Total</b>	<b>96,30</b>
Sector	
Equipos sanitarios	9,82
Bancos diversificados	8,76
Software y servicios de Internet	7,89
Productos de construcción	6,85
Alimentos envasados y carnes	6,41
Gasísticas y petroleras integradas	4,92
Procesamiento de datos y servicios subcontratados	4,68
Farmacéuticas	4,51
Internet y marketing directo minorista	3,58
Artículos del hogar	3,48
Exploración y producción de petróleo y gas	3,42
Equipos de comunicaciones	3,33
Restaurantes	3,27
Servicios de telecomunicaciones móviles	3,23
Calzado	3,22
Maquinaria industrial	2,85
Software de aplicaciones	2,72
Artículos personales	2,60
Bancos regionales	2,45
Productos químicos de base	2,13
Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	2,12
Distribuidores de alimentos	2,06
Seguros de bienes y accidentes	2,00
<b>Total</b>	<b>96,30</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 Real Estate Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018  
(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>AUD</b>							
4.525.340,00	Charter Hall	21.785.176,82	2,74				
2.898.146,00	Dexus	20.777.905,62	2,61				
		<b>42.563.082,44</b>	<b>5,35</b>				
<b>BRL</b>							
1.523.166,00	BR Malls Participacoes	3.917.092,11	0,49				
461.094,00	Iguatemi Empresa de Shopping Centers	3.702.578,22	0,47				
		<b>7.619.670,33</b>	<b>0,96</b>				
<b>CAD</b>							
355.330,00	Allied Properties Real Estate Investment Trust	11.283.340,07	1,42				
434.759,00	Boardwalk Real Estate Investment Trust	15.042.723,74	1,89				
		<b>26.326.063,81</b>	<b>3,31</b>				
<b>EUR</b>							
273.541,00	ADO Properties	14.846.442,15	1,87				
425.623,00	Aedas Homes SAU	15.185.557,86	1,91				
659.465,00	Deutsche Wohnen	31.896.641,73	4,01				
90.712,00	Gecina	15.146.469,29	1,90				
1.304.047,00	Merlin Properties Socimi	18.963.055,04	2,38				
		<b>96.038.166,07</b>	<b>12,07</b>				
<b>GBP</b>							
17.626.195,00	Assura	13.327.099,95	1,68				
492.171,00	Big Yellow Group	6.115.853,42	0,77				
145.202,00	Derwent London	5.920.843,80	0,74				
836.623,00	Safestore Holdings	6.083.649,30	0,76				
1.902.054,00	Segro	16.714.890,78	2,10				
1.737.915,00	UNITE Group	19.641.907,08	2,47				
		<b>67.804.244,33</b>	<b>8,52</b>				
<b>HKD</b>							
3.700.500,00	CK Asset Holdings	29.382.709,33	3,69				
1.063.000,00	Link REIT	9.707.174,64	1,22				
8.025.000,00	New World Development	11.291.652,34	1,42				
1.328.850,00	Sun Hung Kai Properties	20.052.616,44	2,52				
		<b>70.434.152,75</b>	<b>8,85</b>				
<b>JPY</b>							
1.804,00	Activia Properties	8.282.263,36	1,04				
6.588,00	GLP J-Reit	7.001.800,03	0,88				
2.889,00	Hulic Reit	4.480.367,27	0,56				
18.648,00	Invincible Investment	8.409.721,18	1,06				
8.311,00	Japan Rental Housing Investments	6.692.367,43	0,84				
220.000,00	Mitsubishi Estate	3.851.244,51	0,48				
752.200,00	Mitsui Fudosan	18.177.892,17	2,28				
2.219,00	Orix JREIT	3.547.594,12	0,45				
1.215.100,00	Tokyo Tatemono	16.702.828,65	2,10				
		<b>77.146.078,72</b>	<b>9,70</b>				
<b>NOK</b>							
1.099.328,00	Entra	15.040.474,08	1,89				
		<b>15.040.474,08</b>	<b>1,89</b>				
<b>USD</b>							
142.199,00	American Tower	20.463.858,09	2,57				
153.147,00	Apartment Investment & Management	6.422.985,18	0,81				
48.036,00	Boston Properties	5.980.001,64	0,75				
223.538,00	Crown Castle International	23.947.625,94	3,01				
284.022,00	CyrusOne	16.379.548,74	2,06				
211.429,00	Digital Realty Trust	23.299.475,80	2,93				
12.083,00	Equinix	5.148.687,13	0,65				
92.309,00	Essex Property Trust	21.575.382,57	2,71				
581.619,00	Extended Stay America	12.452.462,79	1,57				
108.724,00	Extra Space Storage	10.833.259,36	1,36				
241.426,00	Gaming and Leisure Properties	8.604.422,64	1,08				
302.498,00	GEO Group	8.243.070,50	1,04				
219.950,00	GGP	4.506.775,50	0,57				
48.358,00	Hilton Worldwide Holdings	3.834.789,40	0,48				
430.694,00	Hudson Pacific Properties	15.177.656,56	1,91				
274.054,00	Industrial Logistics Properties Trust	6.059.333,94	0,76				
801.790,00	Invitation Homes	18.369.008,90	2,31				
157.636,00	Kilroy Realty	11.802.207,32	1,48				
71.731,00	Life Storage	6.937.822,32	0,87				
201.345,00	Park Hotels & Resorts	6.028.269,30	0,76				
381.369,00	Realty Income	20.612.994,45	2,59				
254.714,00	Red Rock Resorts	8.461.599,08	1,06				
461.702,00	RLJ Lodging Trust	10.088.188,70	1,27				
64.440,00	Simon Property Group	10.938.690,00	1,37				
264.059,00	Sun Communities	25.703.503,06	3,23				
471.290,00	Sunstone Hotel Investors	7.785.710,80	0,98				
648.388,00	UDR	24.233.501,50	3,05				
1.243.726,00	VEREIT	9.203.572,40	1,16				
393.771,00	VICI Properties	8.032.928,40	1,01				
160.944,00	Weingarten Realty Investors	4.960.294,08	0,62				
		<b>366.087.626,09</b>	<b>46,02</b>				
<b>Total acciones</b>				<b>769.059.558,62</b>	<b>96,67</b>		
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>				<b>769.059.558,62</b>	<b>96,67</b>		
<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>							
<b>Acciones</b>							
<b>EUR</b>							
659.465,00	Deutsche Wohnen RIGHT		0,77	0,77	0,00		
			<b>0,77</b>	<b>0,77</b>	<b>0,00</b>		
<b>Total acciones</b>				<b>0,77</b>	<b>0,00</b>		
<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>				<b>0,77</b>	<b>0,00</b>		
<b>Total inversiones en valores</b>				<b>769.059.559,39</b>	<b>96,67</b>		
<b>Saldos bancarios</b>				<b>20.669.952,32</b>	<b>2,60</b>		
<b>Otros activos netos</b>				<b>5.824.101,34</b>	<b>0,73</b>		
<b>Total activos netos</b>				<b>795.553.613,05</b>	<b>100,00</b>		
<b>Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (en % de los activos netos)</b>							
<b>País</b>							
<hr/>							
Estados Unidos						46,02	
Japón						9,70	
Reino Unido						8,52	
Australia						5,35	
Hong Kong						5,16	
España						4,29	
Alemania						4,01	
Islas Caimán						3,69	
Canadá						3,31	
Francia						1,90	
Noruega						1,89	
Luxemburgo						1,87	
Brasil						0,96	
<b>Total</b>						<b>96,67</b>	
<hr/>							
<b>Sector</b>							
<hr/>							
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) especializadas						18,11	
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) residenciales						17,31	
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) diversificadas						9,79	
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de oficinas						9,36	
Actividades inmobiliarias diversificadas						8,81	
Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)						8,72	
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales						6,38	
Promoción inmobiliaria						5,60	
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de hoteles y resorts						4,06	
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) industriales						3,74	
Hoteles, complejos turísticos y cruceros						2,05	
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de atención sanitaria						1,68	
Casinos y apuestas						1,06	
<b>Total</b>						<b>96,67</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 30/06/2018 (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>					
535.700,00 APN Outdoor Group	2.483.954,12	0,60	264.000,00 Sanwa Holdings	2.801.049,70	0,67
484.100,00 Charter Hall	2.330.477,73	0,56	263.700,00 SKY Perfect JSAT Holdings	1.258.325,05	0,30
1.293.900,00 IMF Bentham	2.866.053,20	0,69	87.400,00 Sogo Medical	1.830.148,19	0,44
761.833,00 Pact Group Holdings	2.964.371,81	0,71	55.700,00 Square Enix Holdings	2.738.437,83	0,66
319.700,00 Qantas Airways	1.454.071,05	0,35	17.400,00 Token	1.537.931,15	0,37
1.549.500,00 WPP AUNZ	1.155.514,06	0,28	35.300,00 Trend Micro	2.016.232,33	0,48
	<b>13.254.441,97</b>	<b>3,19</b>		<b>51.038.123,99</b>	<b>12,26</b>
<b>BRL</b>			<b>NZD</b>		
338.100,00 Embraer	2.157.869,81	0,52	1.333.200,00 Air New Zealand	2.860.600,58	0,69
	<b>2.157.869,81</b>	<b>0,52</b>		<b>2.860.600,58</b>	<b>0,69</b>
<b>CAD</b>			<b>PHP</b>		
191.500,00 Celestica	2.265.014,91	0,54	2.630.500,00 Alliance Global Group	572.753,39	0,14
37.800,00 West Fraser Timber	2.529.890,93	0,61		<b>572.753,39</b>	<b>0,14</b>
	<b>4.794.905,84</b>	<b>1,15</b>	<b>SEK</b>		
<b>CHF</b>			562.810,00 Diös Fastigheter	3.377.970,37	0,81
29.600,00 Pargesa Holding	2.503.067,25	0,60		<b>3.377.970,37</b>	<b>0,81</b>
32.450,00 Swissquote Group Holding	1.804.321,34	0,43	<b>USD</b>		
	<b>4.307.388,59</b>	<b>1,04</b>	34.400,00 Advance Auto Parts	4.662.232,00	1,12
<b>DKK</b>			129.800,00 AerCap Holdings	7.027.372,00	1,69
145.000,00 Scandinavian Tobacco Group	2.188.863,15	0,53	519.352,00 AES	6.928.155,68	1,66
37.859,00 Schouw & Co.	3.344.382,30	0,80	77.300,00 Alaska Air Group	4.722.257,00	1,13
	<b>5.533.245,45</b>	<b>1,33</b>	110.000,00 Alliant Energy	4.642.000,00	1,12
<b>EUR</b>			118.000,00 Ally Financial	3.138.800,00	0,75
33.300,00 ASM International	1.851.591,36	0,44	157.200,00 AMC Entertainment Holdings	2.515.200,00	0,60
77.400,00 ASTM	1.801.925,87	0,43	83.966,00 AMC Networks	5.278.942,42	1,27
159.072,00 Azimut Holding	2.469.798,00	0,59	329.400,00 Antero Resources	7.091.982,00	1,70
37.300,00 Bertrandt	3.535.630,45	0,85	238.400,00 ARRI International	5.888.480,00	1,42
38.250,00 Boskalis Westminster	1.120.462,15	0,27	131.400,00 Avnet	5.634.432,00	1,35
51.000,00 Gerresheimer	4.112.223,84	0,99	95.100,00 Axis Capital Holdings	5.289.462,00	1,27
25.800,00 ICADE	2.413.991,45	0,58	367.900,00 Caesars Entertainment	4.010.110,00	0,96
128.500,00 Intertrust	2.293.836,02	0,55	76.100,00 Casey's General Stores	8.051.380,00	1,93
93.500,00 Prysmian	2.314.017,29	0,56	139.900,00 CIT Group	7.162.880,00	1,72
296.700,00 Ramirent	3.132.176,45	0,75	54.100,00 Compass Minerals International	3.562.485,00	0,86
107.300,00 Rexel	1.542.820,35	0,37	21.400,00 CoreLogic	1.116.010,00	0,27
85.907,00 Rothschild	2.887.851,43	0,69	179.900,00 Cott	2.964.752,00	0,71
146.550,00 SAF-Holland	2.197.681,97	0,53	216.000,00 Covanta Holding	3.618.000,00	0,87
93.000,00 Siemens Gamesa Renewable Energy	1.240.763,22	0,30	71.200,00 Delek US Holdings	3.644.728,00	0,88
103.550,00 Smurfit Kappa Group	4.203.671,07	1,01	408.100,00 Diebold Nixdorf	4.958.415,00	1,19
111.110,00 Takkt	2.024.838,42	0,49	188.500,00 EchoStar	8.459.880,00	2,03
42.600,00 Talanx	1.559.610,88	0,37	223.200,00 Ferroglobe	1.921.752,00	0,46
160.000,00 TUI	3.522.632,64	0,85	117.900,00 Flex	1.665.927,00	0,40
	<b>44.225.522,86</b>	<b>10,63</b>	163.000,00 Gaming and Leisure Properties	5.809.320,00	1,40
<b>GBP</b>			353.400,00 Gulfport Energy	4.429.869,00	1,06
66.100,00 Bellway	2.617.106,85	0,63	153.250,00 H&R Block	3.497.165,00	0,84
679.100,00 Entertainment One	3.312.518,75	0,80	233.399,00 Hemisphere Media Group	3.115.876,65	0,75
225.900,00 IG Group Holdings	2.573.914,03	0,62	589.500,00 Houghton Mifflin Harcourt	4.686.525,00	1,13
249.150,00 Inchcape	2.547.243,89	0,61	300.200,00 JetBlue Airways	5.733.820,00	1,38
370.758,00 Informa	4.056.234,89	0,97	81.929,00 Liberty Media Corp-Liberty Braves	2.118.683,94	0,51
223.600,00 Inmarsat	1.601.836,32	0,38	12.500,00 Madison Square Garden	3.944.750,00	0,95
225.620,00 Intermediate Capital Group	3.260.502,42	0,78	263.700,00 MBIA	2.381.211,00	0,57
238.000,00 Lancashire Holdings	1.774.472,43	0,43	140.900,00 MEDNAX	6.117.878,00	1,47
460.935,00 Northgate	2.449.882,39	0,59	583.650,00 MFA Financial	4.412.394,00	1,06
5.805.700,00 Pendragon	1.885.648,69	0,45	252.900,00 Michaels Cos	4.860.738,00	1,17
265.600,00 Savills	3.050.705,04	0,73	309.700,00 News	4.843.708,00	1,16
	<b>29.130.065,70</b>	<b>7,00</b>	333.600,00 Patterson Cos	7.752.864,00	1,86
<b>HKD</b>			86.100,00 Portland General Electric	3.675.609,00	0,88
1.989.900,00 Clear Media	1.478.574,43	0,36	152.600,00 Radian Group	2.495.010,00	0,60
641.000,00 Dynam Japan Holdings	851.273,54	0,20	237.900,00 Range Resources	4.087.122,00	0,98
1.447.800,00 First Pacific	699.344,50	0,17	91.300,00 Stericycle	5.937.239,00	1,43
1.089.100,00 Guangdong Investment	1.729.534,32	0,42	432.273,00 Tivo	5.900.526,45	1,42
2.364.000,00 Kerry Logistics Network	3.296.159,19	0,79	145.900,00 TreeHouse Foods	7.732.700,00	1,86
6.716.400,00 NewOcean Energy Holdings	1.369.619,46	0,33	125.700,00 United Natural Foods	5.369.904,00	1,29
2.339.000,00 Pacific Textiles Holdings	1.988.380,24	0,48	201.000,00 Uniti Group	3.985.830,00	0,96
	<b>11.412.885,68</b>	<b>2,74</b>	501.900,00 VEREIT	3.714.060,00	0,89
<b>JPY</b>			257.700,00 Vonage Holdings	3.311.445,00	0,80
91.600,00 Air Water	1.683.818,25	0,40		<b>223.869.882,14</b>	<b>53,80</b>
134.500,00 Capcom	3.318.438,11	0,80	<b>Total acciones</b>	<b>396.535.656,37</b>	<b>95,29</b>
313.800,00 Chugoku Marine Paints	3.130.911,58	0,75	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>396.535.656,37</b>	<b>95,29</b>
39.700,00 Coca-Cola Bottlers Japan Holdings	1.587.641,98	0,38	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>396.535.656,37</b>	<b>95,29</b>
109.780,00 Denka	3.665.949,35	0,88	<b>Saldos bancarios</b>	<b>18.802.188,23</b>	<b>4,52</b>
84.300,00 GMO internet	2.010.554,06	0,48	<b>Otros activos netos</b>	<b>796.028,85</b>	<b>0,19</b>
188.800,00 Hakuodo DY Holdings	3.033.769,20	0,73	<b>Total activos netos</b>	<b>416.133.873,45</b>	<b>100,00</b>
17.900,00 Hikari Tsushin	3.149.689,72	0,76			
12.800,00 Kaken Pharmaceutical	658.219,93	0,16			
378.100,00 Kenedix	2.303.113,63	0,55			
193.300,00 Kintetsu World Express	3.995.276,21	0,96			
64.700,00 Kyushu Railway	1.982.224,18	0,48			
92.000,00 Matsumotokiyo Holdings	4.136.468,33	0,99			
134.600,00 Nakanishi	3.059.368,85	0,74			
35.500,00 Rohto Pharmaceutical	1.140.556,36	0,27			

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 30/06/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	47,85	Exploración y producción de petróleo y gas	3,75
Japón	12,47	Compañías aéreas	3,55
Reino Unido	7,65	Equipos de comunicaciones	3,45
Alemania	3,55	Cine y ocio	2,86
Bermudas	3,34	Sociedades comerciales y distribuidores	2,81
Australia	3,19	Alimentos envasados y carnes	2,66
Países Bajos	2,95	Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) especializadas	2,35
Canadá	2,66	Servicios medioambientales y de tratamiento	2,30
Francia	1,64	Seguros de bienes y accidentes	2,27
Italia	1,58	Editoriales	2,14
Dinamarca	1,33	Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) diversificadas	2,03
Suiza	1,04	Medios de difusión y televisión por cable	2,02
Irlanda	1,01	Eléctricas	2,00
Suecia	0,81	Publicidad	1,96
Finlandia	0,75	Alimentación al por menor	1,93
Nueva Zelanda	0,69	Software de sistemas	1,90
Luxemburgo	0,53	Distribuidores del sector sanitario	1,86
Brasil	0,52	Transporte aéreo y logística	1,75
Islas Caimán	0,48	Bancos regionales	1,72
Hong Kong	0,42	Productores eléctricos independientes y operadores energéticos	1,66
Singapur	0,40	Comercio al por menor de automóviles	1,57
España	0,30	Servicios de atención sanitaria	1,47
Filipinas	0,14	Software de entretenimiento en casa	1,46
<b>Total</b>	<b>95,29</b>	Medicamentos al por menor	1,43
		Servicios de consultoría y análisis	1,40
		Gestión de activos y bancos depositarios	1,38
		Distribuidores de tecnología	1,35
		Metales diversificados y minería	1,32
		Distribuidores de alimentos	1,29
		Refino y comercialización de petróleo y gas	1,20
		Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	1,19
		Transportistas alternativos	1,18
		Casinos y apuestas	1,17
		Tiendas especializadas	1,17
		Servicios de educación	1,13
		Bebidas no alcohólicas	1,09
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) hipotecarias	1,06
		Banca de inversión y corretaje	1,05
		Envases de papel	1,01
		Construcción de viviendas	1,00
		Herramientas y servicios de ciencias de la vida	0,99
		Servicios de fabricación de electrónica	0,94
		Productos químicos de base	0,88
		Hoteles, complejos turísticos y cruceros	0,85
		Servicios especializados al consumidor	0,84
		Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	0,81
		Posiciones multisectoriales	0,77
		Comercio minorista de informática y electrónica	0,76
		Crédito al consumo	0,75
		Química especializada	0,75
		Equipos sanitarios	0,74
		Servicios inmobiliarios	0,73
		Recipientes de metal y vidrio	0,71
		Mercados de capitales diversificados	0,69
		Finanzas especializadas	0,69
		Productos de construcción	0,67
		Distribuidores	0,61
		Productos forestales	0,61
		Cajas de crédito inmobiliario y financiación hipotecaria	0,60
		Transporte por carretera	0,59
		Equipos y componentes eléctricos	0,56
		Actividades inmobiliarias diversificadas	0,55
		Componentes y equipos automovilísticos	0,53
		Tabaco	0,53
		Aeroespacial y defensa	0,52
		Internet y marketing directo minorista	0,49
		Software y servicios de Internet	0,48
		Ferrocarriles	0,48
		Industria textil	0,48
		Equipos de semiconductores	0,44
		Autopistas y ferrocarriles	0,43
		Farmacéuticas	0,43
		Compañías de agua	0,42
		Gases industriales	0,40
		Seguros multiramo	0,37
		Comunicaciones por cable y satélite	0,30
		Equipos eléctricos pesados	0,30
		Construcción e ingeniería	0,27
		Procesamiento de datos y servicios subcontratados	0,27
		Conglomerados industriales	0,14
		<b>Total</b>	<b>95,29</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 Stable Equity Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (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>					
481.184,00 AGL Energy	6.854.397,53	0,29	559.843,00 Crown Holdings	21.421.730,20	0,89
5.391.700,00 Telstra	8.951.355,68	0,37	986.233,00 CVS Health	55.228.032,02	2,30
406.585,00 Westpac Banking	7.548.849,66	0,31	944.622,00 eBay	29.363.378,53	1,22
	<b>23.354.602,87</b>	<b>0,97</b>	515.344,00 Express Scripts Holding	34.603.942,97	1,44
<b>CAD</b>			1.182.980,00 Infosys ADR	19.655.417,68	0,82
267.900,00 Alimentation Couche-Tard	9.996.040,53	0,42	277.024,00 International Business Machines	33.453.524,58	1,39
684.457,00 Bank of Nova Scotia/The	33.085.235,14	1,38	117.314,00 j2 Global	8.645.514,18	0,36
119.422,00 Canadian Tire	13.316.771,58	0,55	436.789,00 Johnson & Johnson	45.785.623,22	1,91
651.310,00 National Bank of Canada	26.770.235,03	1,11	302.443,00 Kellogg	18.114.913,20	0,75
405.117,00 RioCan Real Estate Investment Trust	6.366.548,85	0,27	171.329,00 Kimberly-Clark	15.516.949,26	0,65
352.000,00 Royal Bank of Canada	22.612.875,32	0,94	324.117,00 Laboratory Corp of America	49.841.472,50	2,07
266.697,00 TELUS - Non-Canadian customer	8.073.218,80	0,34	549.245,00 LKQ	15.107.537,04	0,63
2.900,00 TELUS	87.786,27	0,00	238.027,00 McKesson	27.332.657,43	1,14
741.699,00 TransCanada	27.146.194,27	1,13	209.175,00 MEDNAX	7.794.694,86	0,32
	<b>147.454.905,79</b>	<b>6,14</b>	670.776,00 Medtronic	49.588.606,54	2,06
<b>CHF</b>			392.118,00 Merck	20.507.784,75	0,85
198.333,00 Roche Holding	37.720.486,83	1,57	221.743,00 National Retail Properties	8.348.665,77	0,35
	<b>37.720.486,83</b>	<b>1,57</b>	129.116,00 Omnicom Group	8.491.382,62	0,35
<b>EUR</b>			1.449.068,00 Oracle	54.719.354,33	2,28
748.867,00 Atlantia	18.886.425,74	0,79	169.599,00 PepsiCo	15.759.083,10	0,66
447.616,00 Bayer	42.604.090,88	1,77	74.927,00 Perrigo Co	4.697.405,87	0,20
1.703.663,00 Italgas	8.007.216,10	0,33	1.566.036,00 Pfizer	48.921.824,67	2,04
1.496.320,00 Koninklijke Ahold Delhaize	30.831.673,60	1,28	452.045,00 PG&E	16.472.563,16	0,69
52.002,00 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	9.453.963,60	0,39	183.699,00 PPG Industries	16.602.593,19	0,69
269.722,00 Publicis Groupe	15.940.570,20	0,66	1.217.671,00 PPL	29.689.351,98	1,24
993.296,00 Red Electrica Corp	17.407.512,40	0,72	286.185,00 Public Service Enterprise Group	13.289.967,62	0,55
275.402,00 Sanofi	19.041.294,28	0,79	986.561,00 Sally Beauty Holdings	13.775.615,68	0,57
163.964,00 Siemens	18.600.076,16	0,77	156.180,00 Signature Bank/New York NY	17.184.893,32	0,72
2.954.684,00 Snam	10.583.678,09	0,44	180.786,00 Simon Property Group	26.337.472,83	1,10
515.592,00 Vinci	42.680.705,76	1,78	467.768,00 Southern	18.587.073,71	0,77
	<b>234.037.206,81</b>	<b>9,74</b>	92.617,00 Thermo Fisher Scientific	16.328.793,52	0,68
<b>GBP</b>			200.677,00 TJX Cos	16.511.246,04	0,69
843.215,00 British American Tobacco	36.667.982,07	1,53	185.073,00 Universal Health Services	17.576.534,56	0,73
139.433,00 Bunzl	3.620.686,76	0,15	845.770,00 Verizon Communications	36.539.702,69	1,52
984.996,00 Imperial Brands	31.413.432,10	1,31	913.362,00 Walgreens Boots Alliance	46.906.609,85	1,95
84.725,00 Johnson Matthey	3.476.515,87	0,14	365.137,00 Walt Disney	32.913.095,53	1,37
136.118,00 Severn Trent	3.042.279,91	0,13	512.445,00 Zimmer Biomet Holdings	49.168.684,09	2,05
2.098.673,00 SSE	32.127.234,05	1,34		<b>1.477.591.505,77</b>	<b>61,51</b>
1.640.856,00 WPP	22.183.805,62	0,92	<b>Total acciones</b>	<b>2.382.423.687,45</b>	<b>99,17</b>
	<b>132.531.936,38</b>	<b>5,52</b>	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>		
<b>HKD</b>			<b>2.382.423.687,45 99,17</b>		
1.774.500,00 CK Asset Holdings	12.092.245,96	0,50	<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>		
2.164.000,00 CK Hutchison Holdings	19.693.527,08	0,82	<b>Acciones</b>		
1.144.000,00 Sun Hung Kai Properties	14.815.647,91	0,62	<b>EUR</b>		
	<b>46.601.420,95</b>	<b>1,94</b>	260.501,00 Publicis Groupe RIGHT	0,26	0,00
<b>JPY</b>				<b>0,26</b>	<b>0,00</b>
247.200,00 Asahi Group Holdings	10.875.082,69	0,45	<b>Total acciones</b>		
140.700,00 Central Japan Railway	25.056.122,32	1,04	<b>0,26 0,00</b>		
107.800,00 Daito Trust Construction	15.058.452,83	0,63	<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>		
375.100,00 East Japan Railway	30.882.677,20	1,29	<b>0,26 0,00</b>		
2.870.978,00 KDDI	67.493.768,92	2,81	<b>Total inversiones en valores</b>		
1.436.300,00 Nippon Telegraph & Telephone	56.102.053,92	2,34	<b>2.382.423.687,71 99,17</b>		
505.300,00 NTT DOCOMO	11.061.935,66	0,46	<b>Saludos bancarios</b>		
420.000,00 Sumitomo Realty & Development	13.320.308,41	0,55	<b>17.535.212,70 0,73</b>		
404.600,00 West Japan Railway	25.619.860,09	1,07	<b>Otros activos netos</b>		
	<b>255.470.262,04</b>	<b>10,63</b>	<b>2.326.980,27 0,10</b>		
<b>SGD</b>			<b>Total activos netos</b>		
850.660,00 Oversea-Chinese Banking	6.231.915,03	0,26	<b>2.402.285.880,68 100,00</b>		
8.719.300,00 Singapore Telecommunications	16.902.263,50	0,70			
268.800,00 United Overseas Bank	4.527.181,48	0,19			
	<b>27.661.360,01</b>	<b>1,15</b>			
<b>USD</b>					
95.898,00 Aetna	15.225.823,81	0,63			
283.237,00 Aflac	10.520.509,18	0,44			
60.500,00 Alphabet	59.173.901,17	2,46			
238.184,00 Amdocs	13.544.517,47	0,56			
314.049,00 Amgen	49.665.129,53	2,07			
135.449,00 Anthem	27.744.260,78	1,15			
299.292,00 Apple	47.904.186,15	1,99			
1.589.979,00 AT&T	43.884.075,16	1,83			
86.651,00 AutoZone	50.112.863,94	2,09			
138.696,00 Check Point Software Technologies	11.657.986,76	0,49			
391.265,00 Chubb	42.635.527,63	1,77			
124.284,00 Cigna	18.171.148,41	0,76			
1.349.689,00 Cisco Systems	50.178.962,56	2,09			
228.219,00 Coca-Cola European Partners	7.877.590,23	0,33			
684.360,00 Cognizant Technology Solutions	46.886.764,94	1,95			
767.147,00 Comcast	21.624.564,96	0,90			

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 30/06/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	55,28	Farmacéuticas	9,13
Japón	10,63	Servicios de telecomunicaciones integrados	7,10
Canadá	6,14	Servicios de atención sanitaria	6,14
Reino Unido	4,92	Eléctricas	4,76
Suiza	3,34	Servicios de consultoría informática y otros servicios	4,73
Francia	3,23	Bancos diversificados	4,20
Alemania	2,94	Equipos sanitarios	4,11
Irlanda	2,26	Software y servicios de Internet	4,05
Italia	1,56	Ferrocarriles	3,40
Islas Caimán	1,32	Servicios de telecomunicaciones móviles	3,27
Países Bajos	1,28	Tabaco	2,83
Singapur	1,15	Software de sistemas	2,76
Australia	0,97	Salud administrada	2,55
Jersey	0,92	Comercio al por menor de automóviles	2,09
India	0,82	Equipos de comunicaciones	2,09
España	0,72	Biotechnología	2,07
Hong Kong	0,62	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	1,99
Guernsey	0,56	Medicamentos al por menor	1,95
Israel	0,49	Publicidad	1,94
<b>Total</b>	<b>99,17</b>	Actividades inmobiliarias diversificadas	1,80
		Construcción e ingeniería	1,78
		Seguros de bienes y accidentes	1,77
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	1,71
		Alimentación al por menor	1,70
		Conglomerados industriales	1,59
		Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	1,57
		Cine y ocio	1,37
		Distribuidores del sector sanitario	1,14
		Bebidas no alcohólicas	0,98
		Comunicaciones por cable y satélite	0,90
		Recipientes de metal y vidrio	0,89
		Múltiples suministros públicos	0,84
		Química especializada	0,84
		Autopistas y ferrocarriles	0,79
		Alimentos envasados y carnes	0,75
		Centros de atención sanitaria	0,73
		Bancos regionales	0,72
		Ropa al por menor	0,69
		Herramientas y servicios de ciencias de la vida	0,68
		Artículos del hogar	0,65
		Distribuidores	0,63
		Tiendas especializadas	0,57
		Comercios de productos diversos	0,55
		Promoción inmobiliaria	0,50
		Cerveceras	0,45
		Seguros de vida y de salud	0,44
		Reaseguros	0,39
		Gasísticas	0,33
		Sociedades comerciales y distribuidores	0,15
		Compañías de agua	0,13
		<b>Total</b>	<b>99,17</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 (EUR)	Fecha de vencimiento
<b>Cobertura de clase de acciones:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
245.690,12	CHF	212.918,36	EUR	(445,01)	31/07/2018
1.421,19	EUR	1.642,42	CHF	0,82	31/07/2018
16.118,81	EUR	18.710,26	USD	95,93	31/07/2018
2.963.012,14	USD	2.532.443,55	EUR	4.993,16	31/07/2018
				<b>4.644,90</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.



# Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018  
(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>AUD</b>							
254.587,00	AGL Energy	3.626.555,55	0,28	757.370,00	Cisco Systems	28.157.628,07	2,14
3.117.324,00	Telstra	5.175.413,30	0,39	124.142,00	Coca-Cola European Partners	4.285.093,73	0,33
237.333,00	Westpac Banking	4.406.436,87	0,34	384.474,00	Cognizant Technology Solutions	26.341.022,36	2,00
		<b>13.208.405,72</b>	<b>1,01</b>	421.707,00	Comcast	11.887.200,78	0,90
<b>CAD</b>							
143.300,00	Alimentation Couche-Tard	5.346.892,90	0,41	323.500,00	Crown Holdings	12.378.344,85	0,94
392.056,00	Bank of Nova Scotia/The	18.951.175,82	1,44	553.847,00	CVS Health	31.014.861,45	2,36
64.938,00	Canadian Tire	7.241.249,62	0,55	542.417,00	eBay	16.860.919,70	1,28
374.746,00	National Bank of Canada	15.402.862,69	1,17	287.072,00	Express Scripts Holding	19.276.101,24	1,47
211.691,00	RioCan Real Estate Investment Trust	3.326.794,71	0,25	649.185,00	Infosys ADR	10.786.321,26	0,82
203.100,00	Royal Bank of Canada	13.047.372,10	0,99	158.821,00	International Business Machines	19.179.284,92	1,46
146.700,00	TELUS - Non-Canadian customer	4.440.774,36	0,34	63.805,00	j2 Global	4.702.141,54	0,36
414.300,00	TransCanada	15.163.386,07	1,15	254.147,00	Johnson & Johnson	26.640.503,28	2,03
		<b>82.920.508,27</b>	<b>6,31</b>	167.527,00	Kellogg	10.034.079,36	0,76
<b>CHF</b>							
111.639,00	Roche Holding	21.232.358,86	1,62	98.923,00	Kimberly-Clark	8.959.272,34	0,68
		<b>21.232.358,86</b>	<b>1,62</b>	181.995,00	Laboratory Corp of America	27.986.494,96	2,13
<b>EUR</b>							
434.094,00	Atlantia	10.947.850,68	0,83	310.838,00	LKQ	8.549.912,33	0,65
251.786,00	Bayer	23.964.991,48	1,82	131.514,00	McKesson	15.101.762,02	1,15
891.599,00	Italgas	4.190.515,30	0,32	110.655,00	MEDNAX	4.123.446,68	0,31
856.032,00	Koninklijke Ahold Delhaize	17.638.539,36	1,34	376.565,00	Medtronic	27.838.404,51	2,12
29.447,00	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	5.353.464,60	0,41	216.659,00	Merck	11.331.273,08	0,86
149.980,00	Publicis Groupe	8.863.818,00	0,67	128.665,00	National Retail Properties	4.844.261,52	0,37
560.609,00	Red Electrica Corp	9.824.672,73	0,75	71.481,00	Omnicom Group	4.700.986,10	0,36
151.992,00	Sanofi	10.508.726,88	0,80	812.973,00	Oracle	30.699.289,23	2,34
90.610,00	Siemens	10.278.798,40	0,78	92.904,00	PepsiCo	8.632.609,02	0,66
1.568.753,00	Snam	5.619.273,25	0,43	40.034,00	Perrigo Co	2.509.855,55	0,19
289.874,00	Vinci	23.995.769,72	1,83	908.678,00	Pfizer	28.386.439,26	2,16
		<b>131.186.420,40</b>	<b>9,99</b>	253.504,00	PG&E	9.237.710,08	0,70
<b>GBP</b>							
474.666,00	British American Tobacco	20.641.288,85	1,57	101.639,00	PPG Industries	9.186.065,08	0,70
81.053,00	Bunzl	2.104.720,72	0,16	699.997,00	PPL	17.067.382,99	1,30
549.028,00	Imperial Brands	17.509.567,35	1,33	161.179,00	Public Service Enterprise Group	7.484.891,56	0,57
49.125,00	Johnson Matthey	2.015.743,19	0,15	536.036,00	Sally Beauty Holdings	7.484.814,34	0,57
77.078,00	Severn Trent	1.722.717,43	0,13	86.221,00	Signature Bank/New York NY	9.487.121,83	0,72
1.211.376,00	SSE	18.544.175,42	1,41	98.656,00	Simon Property Group	14.372.516,23	1,09
946.108,00	WPP	12.791.052,94	0,97	254.398,00	Southern	10.108.674,34	0,77
		<b>75.329.265,90</b>	<b>5,73</b>	52.309,00	Thermo Fisher Scientific	9.222.311,89	0,70
<b>HKD</b>							
966.000,00	CK Asset Holdings	6.582.761,11	0,50	112.908,00	TJX Cos	9.289.812,82	0,71
1.189.500,00	CK Hutchison Holdings	10.825.069,53	0,82	107.366,00	Universal Health Services	10.196.637,06	0,78
666.000,00	Sun Hung Kai Properties	8.625.193,63	0,66	476.364,00	Verizon Communications	20.580.298,35	1,57
		<b>26.033.024,27</b>	<b>1,98</b>	512.862,00	Walgreens Boots Alliance	26.338.535,80	2,00
<b>JPY</b>							
130.100,00	Asahi Group Holdings	5.723.496,19	0,44	203.430,00	Walt Disney	18.336.983,17	1,40
81.000,00	Central Japan Railway	14.424.633,32	1,10	287.617,00	Zimmer Biomet Holdings	27.596.618,98	2,10
56.400,00	Daito Trust Construction	7.878.448,42	0,60			<b>830.721.025,28</b>	<b>63,23</b>
215.300,00	East Japan Railway	17.726.047,46	1,35	<b>Total acciones</b>		<b>1.338.941.946,86</b>	<b>101,91</b>
1.611.900,00	KDDI	37.894.127,41	2,88	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>		<b>1.338.941.946,86</b>	<b>101,91</b>
806.200,00	Nippon Telegraph & Telephone	31.490.270,74	2,40	<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>			
284.500,00	NTT DOCOMO	6.228.222,24	0,47	<b>Acciones</b>			
228.000,00	Sumitomo Realty & Development	7.231.024,56	0,55	<b>EUR</b>			
225.600,00	West Japan Railway	14.285.319,91	1,09	152.234,00	Publicis Groupe RIGHT	0,15	0,00
		<b>142.881.590,25</b>	<b>10,88</b>			<b>0,15</b>	<b>0,00</b>
<b>SGD</b>							
476.096,00	Oversea-Chinese Banking	3.487.868,03	0,27	<b>Total acciones</b>		<b>0,15</b>	<b>0,00</b>
4.808.300,00	Singapore Telecommunications	9.320.834,65	0,71	<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>		<b>0,15</b>	<b>0,00</b>
155.600,00	United Overseas Bank	2.620.645,23	0,20	<b>Total inversiones en valores</b>		<b>1.338.941.947,01</b>	<b>101,91</b>
		<b>15.429.347,91</b>	<b>1,17</b>	<b>Saldos bancarios</b>		<b>15.049.225,20</b>	<b>1,15</b>
<b>USD</b>							
52.333,00	Aetna	8.308.964,08	0,63	<b>Otros pasivos netos</b>		<b>(40.173.462,29)</b>	<b>(3,06)</b>
167.901,00	Aflac	6.236.487,51	0,47	<b>Total activos netos</b>		<b>1.313.817.709,92</b>	<b>100,00</b>
33.971,00	Alphabet	33.226.390,02	2,53				
132.782,00	Amdocs	7.550.751,18	0,57				
176.315,00	Amgen	27.883.251,70	2,12				
75.674,00	Anthem	15.500.440,68	1,18				
167.949,00	Apple	26.881.641,21	2,05				
894.091,00	AT&T	24.677.279,79	1,88				
48.677,00	AutoZone	28.151.364,42	2,14				
82.162,00	Check Point Software Technologies	6.906.064,40	0,53				
219.937,00	Chubb	23.966.186,70	1,82				
69.999,00	Cigna	10.234.319,93	0,78				

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 30/06/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	56,85	Farmacéuticas	9,48
Japón	10,88	Servicios de telecomunicaciones integrados	7,28
Canadá	6,31	Servicios de atención sanitaria	6,27
Reino Unido	5,09	Eléctricas	4,93
Suiza	3,44	Servicios de consultoría informática y otros servicios	4,86
Francia	3,30	Bancos diversificados	4,41
Alemania	3,01	Equipos sanitarios	4,22
Irlanda	2,31	Software y servicios de Internet	4,17
Italia	1,58	Ferrocarriles	3,53
Países Bajos	1,34	Servicios de telecomunicaciones móviles	3,36
Islas Caimán	1,32	Tabaco	2,90
Singapur	1,17	Software de sistemas	2,86
Australia	1,01	Salud administrada	2,59
Jersey	0,97	Comercio al por menor de automóviles	2,14
India	0,82	Equipos de comunicaciones	2,14
España	0,75	Biotecnología	2,12
Hong Kong	0,66	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	2,05
Guernsey	0,57	Publicidad	2,01
Israel	0,53	Medicamentos al por menor	2,00
<b>Total</b>	<b>101,91</b>	Construcción e ingeniería	1,83
		Seguros de bienes y accidentes	1,82
		Actividades inmobiliarias diversificadas	1,81
		Alimentación al por menor	1,75
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	1,72
		Conglomerados industriales	1,61
		Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	1,58
		Cine y ocio	1,40
		Distribuidores del sector sanitario	1,15
		Bebidas no alcohólicas	0,98
		Recipientes de metal y vidrio	0,94
		Comunicaciones por cable y satélite	0,90
		Múltiples suministros públicos	0,85
		Química especializada	0,85
		Autopistas y ferrocarriles	0,83
		Centros de atención sanitaria	0,78
		Alimentos envasados y carnes	0,76
		Bancos regionales	0,72
		Ropa al por menor	0,71
		Herramientas y servicios de ciencias de la vida	0,70
		Artículos del hogar	0,68
		Distribuidores	0,65
		Tiendas especializadas	0,57
		Comercios de productos diversos	0,55
		Promoción inmobiliaria	0,50
		Seguros de vida y de salud	0,47
		Cerveceras	0,44
		Reaseguros	0,41
		Gasísticas	0,32
		Sociedades comerciales y distribuidores	0,16
		Compañías de agua	0,13
		<b>Total</b>	<b>101,91</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 - 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</b>					
34.241,62	EUR	325.107,47	NOK	101,12	31/07/2018
859,92	EUR	3.760,95	PLN	0,50	31/07/2018
5.572.965,36	EUR	58.015.149,95	SEK	23.036,87	31/07/2018
71.565,53	EUR	83.071,26	USD	425,92	31/07/2018
24.749.524,44	NOK	2.610.649,57	EUR	(11.630,31)	31/07/2018
286.406,80	PLN	65.858,08	EUR	(411,51)	31/07/2018
2.970.483.228,92	SEK	287.313.064,48	EUR	(3.147.087,60)	31/07/2018
6.577.377,84	USD	5.621.589,56	EUR	11.083,96	31/07/2018
				<b>(3.124.481,05)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
800.000,00	AUD	507.297,18	EUR	(2.379,21)	24/08/2018
2.200.000,00	CAD	1.424.326,20	EUR	(3.747,65)	24/08/2018
92.652.515,24	EUR	81.691.000,00	GBP	590.924,01	24/08/2018
18.446.137,13	EUR	30.053.000,00	SGD	(416.778,27)	24/08/2018
496.600.408,35	EUR	618.203.000,00	USD	(31.933.165,02)	24/08/2018
97.000.000,00	JPY	751.616,48	EUR	393,21	24/08/2018
2.122.000,00	SGD	1.319.736,72	EUR	12.137,76	24/08/2018
171.362.099,14	EUR	22.224.122.000,00	JPY	(909.508,43)	13/09/2018
				<b>(32.662.123,60)</b>	
<b>Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd</b>					
425.000,00	AUD	269.077,77	EUR	(839,87)	24/08/2018
21.940.138,18	EUR	26.246.000,00	CHF	(763.780,27)	24/08/2018
27.934.489,18	EUR	272.234.000,00	HKD	(1.733.873,38)	24/08/2018
547.880,51	EUR	883.000,00	SGD	(6.335,64)	24/08/2018
201.755.000,00	JPY	1.581.316,86	EUR	(17.185,27)	24/08/2018
4.382.000,00	SEK	422.512,17	EUR	(3.292,40)	24/08/2018
2.190.000,00	SGD	1.374.864,71	EUR	(316,98)	24/08/2018
293.579.414,21	EUR	345.944.000,00	USD	1.359.996,71	22/01/2019
				<b>(1.165.627,10)</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs International</b>					
2.044.573,25	EUR	3.155.000,00	CAD	7.335,53	24/08/2018
5.677.114,92	EUR	6.800.000,00	USD	(136.438,30)	24/08/2018
10.000.000,00	USD	8.576.670,63	EUR	(27.451,75)	24/08/2018
210.000.000,00	JPY	1.655.137,84	EUR	(27.335,67)	13/09/2018
				<b>(183.890,19)</b>	
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
1.969.000,00	AUD	1.232.154,14	EUR	10.584,15	24/08/2018
1.599.000,00	CHF	1.386.617,77	EUR	(3.441,21)	24/08/2018
15.007.563,16	EUR	24.227.000,00	AUD	(283.439,63)	24/08/2018
77.883.298,90	EUR	122.371.000,00	CAD	(1.134.530,91)	24/08/2018
435.340,41	EUR	500.000,00	CHF	2.828,37	24/08/2018
4.737.535,24	EUR	4.172.000,00	GBP	35.907,09	24/08/2018
734.992,14	EUR	6.942.000,00	HKD	(21.542,37)	24/08/2018
5.146.000,00	GBP	5.854.227,31	EUR	(54.957,36)	24/08/2018
24.684.000,00	HKD	2.644.886,75	EUR	45.141,90	24/08/2018
2.664.000,00	SGD	1.687.274,47	EUR	(15.229,96)	24/08/2018
				<b>(1.418.679,93)</b>	
<b>Contraparte: Merrill Lynch International</b>					
617.000,00	AUD	395.094,68	EUR	(5.678,79)	24/08/2018
1.250.000,00	CHF	1.081.699,13	EUR	(415,40)	24/08/2018
2.167.266,51	EUR	3.321.000,00	CAD	22.847,97	24/08/2018
1.515.264,01	EUR	200.000.000,00	JPY	(35.290,19)	24/08/2018
26.717.626,21	EUR	31.722.000,00	USD	(402.472,28)	24/08/2018
15.179.000,00	GBP	17.297.222,41	EUR	(191.307,80)	24/08/2018
7.592.000,00	HKD	822.080,44	EUR	5.280,69	24/08/2018
566.000.000,00	JPY	4.411.959,76	EUR	(23.958,74)	24/08/2018
40.419.000,00	USD	33.949.715,55	EUR	605.762,19	24/08/2018
3.931.986,00	EUR	40.202.410,00	SEK	85.849,36	07/09/2018
				<b>60.617,01</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 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

## 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 AB</b>					
3.615.580,69	EUR	3.194.000,00	GBP	16.101,77	24/08/2018
2.810.000,00	GBP	3.205.127,47	EUR	(38.410,59)	24/08/2018
11.500.000,00	HKD	1.253.811,03	EUR	(568,46)	24/08/2018
3.237.867.000,00	JPY	24.412.759,23	EUR	689.746,55	24/08/2018
35.820.409,00	SEK	3.439.301,68	EUR	(12.405,64)	24/08/2018
				<b>654.463,63</b>	
				<b>(34.715.240,18)</b>	
				<b>(37.839.721,23)</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.

# Nordea 1 - Global Stars Equity Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (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>BRL</b>							
320.100,00	Odontoprev	1.078.984,10	0,59				
		<b>1.078.984,10</b>	<b>0,59</b>				
<b>CHF</b>							
572,00	Givaudan	1.303.889,20	0,72				
7.718,00	Swatch Group	3.664.057,83	2,01				
		<b>4.967.947,03</b>	<b>2,73</b>				
<b>COP</b>							
102.420,00	Grupo Nutresa	923.515,93	0,51				
		<b>923.515,93</b>	<b>0,51</b>				
<b>DKK</b>							
66.224,00	Novo Nordisk B	3.070.518,14	1,69				
23.379,00	Pandora	1.628.075,25	0,89				
		<b>4.698.593,39</b>	<b>2,58</b>				
<b>EUR</b>							
109.813,00	AXA	2.698.552,13	1,48				
13.914,00	Henkel	1.549.923,87	0,85				
133.268,00	ING Groep	1.923.656,62	1,06				
37.922,00	Kerry Group	3.979.013,63	2,19				
5.785,00	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	1.937.946,08	1,06				
29.052,00	SAP	3.352.303,19	1,84				
21.178,00	Schneider Electric	1.768.325,56	0,97				
		<b>17.209.721,08</b>	<b>9,45</b>				
<b>GBP</b>							
194.141,00	Antofagasta	2.544.687,94	1,40				
130.730,00	Experian	3.230.924,66	1,77				
248.858,00	Hunting	2.604.797,18	1,43				
49.342,00	Reckitt Benckiser Group	4.059.683,19	2,23				
1.058.990,00	Rotork	4.663.545,80	2,56				
		<b>17.103.638,77</b>	<b>9,39</b>				
<b>HKD</b>							
504.000,00	AIA Group	4.406.543,24	2,42				
57.900,00	Tencent Holdings	2.906.013,71	1,60				
		<b>7.312.556,95</b>	<b>4,02</b>				
<b>JPY</b>							
41.700,00	Don Quijote Holdings	2.004.917,37	1,10				
191.300,00	KDDI	5.240.222,13	2,88				
40.000,00	Nabtesco	1.232.716,36	0,68				
79.100,00	Toray Industries	624.793,79	0,34				
		<b>9.102.649,65</b>	<b>5,00</b>				
<b>KRW</b>							
59.935,00	Samsung Electronics	2.508.710,02	1,38				
		<b>2.508.710,02</b>	<b>1,38</b>				
<b>SEK</b>							
167.076,00	Elekta B	2.195.513,93	1,21				
		<b>2.195.513,93</b>	<b>1,21</b>				
<b>TWD</b>							
400.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	2.840.415,05	1,56				
		<b>2.840.415,05</b>	<b>1,56</b>				
<b>USD</b>							
23.454,00	Alibaba Group Holding ADR	4.358.925,90	2,39				
52.610,00	Allegion	4.054.126,60	2,23				
6.901,00	Alphabet	7.864.793,66	4,32				
1.504,00	Amazon.com	2.585.646,72	1,42				
22.572,00	Autoliv	3.232.310,40	1,78				
55.076,00	BLACK KNIGHT INC	2.935.550,80	1,61				
85.538,00	Bristol-Myers Squibb	4.743.937,48	2,61				
17.885,00	Check Point Software Technologies	1.751.656,90	0,96				
90.581,00	Cisco Systems	3.923.968,92	2,16				
38.423,00	Ecolab	5.439.544,11	2,99				
19.164,00	Estee Lauder Cos	2.758.082,88	1,51				
42.036,00	Fastenal	2.061.865,80	1,13				
19.440,00	First Republic Bank/CA	1.908.813,60	1,05				
50.943,00	Globus Medical	2.552.753,73	1,40				
30.233,00	Johnson & Johnson	3.692.658,62	2,03				
14.967,00	Jones Lang LaSalle	2.460.724,47	1,35				
32.963,00	JPMorgan Chase	3.480.892,80	1,91				
26.533,00	Mastercard	5.243.451,46	2,88				
59.133,00	Medtronic	5.093.716,62	2,80				
45.864,00	Microsoft	4.562.550,72	2,51				
128.535,00	Mondelez International	5.264.793,60	2,89				
15.538,00	MSCI	2.567.809,88	1,41				
35.083,00	NIKE	2.812.954,94	1,55				
114.232,00	PRA Group	4.477.894,40	2,46				
410.389,00	Sberbank of Russia PJSC	1.423.514,68	0,78				
				16.679,00	Signature Bank/New York NY	2.138.414,59	1,17
				49.584,00	Starbucks	2.424.657,60	1,33
				30.425,00	Varian Medical Systems	3.463.277,75	1,90
				23.783,00	Verisk Analytics	2.551.915,90	1,40
				53.599,00	Verizon Communications	2.698.173,66	1,48
				14.216,00	Watsco	2.538.977,60	1,39
						<b>107.068.356,79</b>	<b>58,81</b>
				<b>Total acciones</b>		<b>177.010.602,69</b>	<b>97,23</b>
				<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>		<b>177.010.602,69</b>	<b>97,23</b>
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>							
<b>Acciones</b>							
<b>CNY</b>							
102.600,00	Shenzhen Inovance Technology	508.253,51	0,28				
		<b>508.253,51</b>	<b>0,28</b>				
				<b>Total acciones</b>		<b>508.253,51</b>	<b>0,28</b>
				<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		<b>508.253,51</b>	<b>0,28</b>
				<b>Total inversiones en valores</b>		<b>177.518.856,20</b>	<b>97,51</b>
				<b>SalDOS bancarios</b>		<b>5.349.546,84</b>	<b>2,94</b>
				<b>Otros pasivos netos</b>		<b>(814.632,12)</b>	<b>(0,45)</b>
				<b>Total activos netos</b>		<b>182.053.770,92</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 30/06/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	49,65	Software y servicios de Internet	8,31
Reino Unido	7,62	Equipos sanitarios	7,31
Irlanda	7,21	Farmacéuticas	6,32
Japón	5,00	Alimentos envasados y carnes	5,58
Islas Caimán	3,99	Procesamiento de datos y servicios subcontratados	4,49
Francia	3,52	Ropa, accesorios y artículos de lujo	3,97
Suiza	2,73	Bancos diversificados	3,75
Alemania	2,69	Química especializada	3,70
Dinamarca	2,58	Maquinaria industrial	3,52
Hong Kong	2,42	Software de sistemas	3,47
Jersey	1,77	Servicios de consultoría y análisis	3,18
Taiwán, provincia de China	1,56	Artículos del hogar	3,08
República de Corea	1,38	Servicios de telecomunicaciones móviles	2,88
Suecia	1,21	Sociedades comerciales y distribuidores	2,53
Países Bajos	1,06	Crédito al consumo	2,46
Israel	0,96	Seguros de vida y de salud	2,42
Federación de Rusia	0,78	Productos de construcción	2,23
Brasil	0,59	Bancos regionales	2,22
Colombia	0,51	Equipos de comunicaciones	2,16
China	0,28	Software de aplicaciones	1,84
<b>Total</b>	<b>97,51</b>	Componentes y equipos automovilísticos	1,78
		Semiconductores	1,56
		Calzado	1,55
		Artículos personales	1,51
		Servicios de telecomunicaciones integrados	1,48
		Seguros multiramo	1,48
		Equipos y servicios de petróleo y gas	1,43
		Internet y marketing directo minorista	1,42
		Datos y mercados financieros	1,41
		Cobre	1,40
		Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	1,38
		Servicios inmobiliarios	1,35
		Restaurantes	1,33
		Comercios de productos diversos	1,10
		Equipos y componentes eléctricos	0,97
		Salud administrada	0,59
		Productos químicos de base	0,34
		<b>Total</b>	<b>97,51</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

## 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</b>					
49.861,62	NOK	6.153,77	USD	(39,37)	31/07/2018
87,95	USD	719,56	NOK	(0,28)	31/07/2018
				<b>(39,65)</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.

# Nordea 1 - Heracles Long/Short MI Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (expresado en EUR)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (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>EUR</b>			
3.300.000,00	Investitionsbank Berlin FRN 05-12-2018	3.305.214,00	4,72
5.900.000,00	Investitionsbank Berlin FRN 27-09-2019	5.964.546,00	8,53
2.500.000,00	Land Baden-Wuerttemberg FRN 23-04-2020	2.519.410,13	3,60
1.000.000,00	Land Berlin FRN 14-03-2019	1.003.160,00	1,43
2.000.000,00	Land Berlin FRN 16-01-2023	2.043.480,00	2,92
1.700.000,00	Land Berlin FRN 23-06-2023	1.755.624,00	2,51
1.800.000,00	Land Berlin FRN 30-06-2021	1.827.306,00	2,61
3.000.000,00	NRW Bank FRN 17-05-2021	3.078.510,00	4,40
2.500.000,00	NRW Bank FRN 17-05-2022	2.588.875,00	3,70
3.000.000,00	State of Brandenburg FRN 28-11-2019	3.024.633,87	4,32
900.000,00	State of Bremen FRN 27-09-2019	905.337,00	1,29
5.000.000,00	State of Hesse FRN 03-11-2021	5.082.500,00	7,26
2.550.000,00	State of Lower Saxony FRN 07-07-2020	2.576.316,00	3,68
5.000.000,00	State of Lower Saxony FRN 10-09-2020	5.056.100,00	7,23
800.000,00	State of North Rhine-Westpha FRN 14-03-2019	802.552,00	1,15
5.305.000,00	State of North Rhine-Westpha FRN 15-10-2018	5.311.259,90	7,59
6.000.000,00	State of Rhineland-Palatinat FRN 15-01-2020	6.046.680,00	8,64
2.000.000,00	State of Schleswig-Holstein FRN 12-02-2021	2.025.760,00	2,90
1.000.000,00	State of Schleswig-Holstein FRN 12-05-2023	1.023.560,00	1,46
2.000.000,00	State of Schleswig-Holstein FRN 13-10-2021	2.032.208,00	2,90
2.000.000,00	State of Schleswig-Holstein FRN 30-04-2020	2.018.960,00	2,89
		<b>59.991.991,90</b>	<b>85,75</b>
	<b>Total bonos</b>	<b>59.991.991,90</b>	<b>85,75</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>59.991.991,90</b>	<b>85,75</b>
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>59.991.991,90</b>	<b>85,75</b>
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>9.512.423,84</b>	<b>13,60</b>
	<b>Otros activos netos</b>	<b>458.400,04</b>	<b>0,66</b>
	<b>Total activos netos</b>	<b>69.962.815,78</b>	<b>100,00</b>

País	
Alemania	85,75
<b>Total</b>	<b>85,75</b>

Sector	
Renta fija privada	56,78
Títulos de deuda pública	28,96
<b>Total</b>	<b>85,75</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 - Heracles Long/Short MI 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</b>					
296.302,07	CHF	256.779,36	EUR	(536,70)	31/07/2018
736.407,75	NOK	77.678,36	EUR	(346,05)	31/07/2018
4.665,85	USD	3.987,83	EUR	7,86	31/07/2018
				<b>(874,89)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: Goldman Sachs International</b>					
1.346.757,30	EUR	2.100.000,00	AUD	20.183,29	13/08/2018
540.553,51	EUR	830.000,00	CAD	4.243,28	13/08/2018
5.121.489,95	EUR	5.950.000,00	CHF	(24.731,60)	13/08/2018
3.622.437,01	EUR	3.200.000,00	GBP	15.137,24	13/08/2018
721.546,16	EUR	6.700.000,00	HKD	(9.114,25)	13/08/2018
1.154.189,39	EUR	150.000.000,00	JPY	(8.813,79)	13/08/2018
5.891.018,27	EUR	144.000.000,00	MXN	(338.735,96)	13/08/2018
124.547,93	EUR	210.000,00	NZD	3.136,13	13/08/2018
17.259.413,16	EUR	177.100.000,00	SEK	317.011,18	13/08/2018
322.853,41	EUR	510.000,00	SGD	2.577,74	13/08/2018
26.000.000,00	NOK	2.732.145,11	EUR	(2.965,60)	13/08/2018
10.000.000,00	SEK	986.601,49	EUR	(29.949,56)	13/08/2018
				<b>(52.021,90)</b>	
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
1.622.562,13	EUR	42.000.000,00	CZK	10.700,73	13/08/2018
2.476.967,05	EUR	801.000.000,00	HUF	49.926,60	13/08/2018
1.047.134,53	EUR	4.500.000,00	PLN	19.588,81	13/08/2018
2.095.001,23	EUR	33.600.000,00	ZAR	16.502,20	13/08/2018
160.000.000,00	HUF	497.095,10	EUR	(12.294,06)	13/08/2018
1.990.000.000,00	JPY	15.363.835,88	EUR	65.316,28	13/08/2018
23.000.000,00	MXN	974.126,17	EUR	20.889,03	13/08/2018
8.600.000,00	NOK	908.782,04	EUR	(6.055,72)	13/08/2018
5.900.000,00	SEK	578.597,38	EUR	(14.171,16)	13/08/2018
6.700.000,00	ZAR	423.092,03	EUR	(8.631,83)	13/08/2018
				<b>141.770,88</b>	
<b>Contraparte: Merrill Lynch International</b>					
480.000,00	AUD	304.103,30	EUR	(884,69)	13/08/2018
260.000,00	CAD	168.701,03	EUR	(699,95)	13/08/2018
1.410.000,00	CHF	1.222.512,69	EUR	(2.991,91)	13/08/2018
74.000.000,00	CZK	2.874.077,72	EUR	(34.138,35)	13/08/2018
3.015.201,29	EUR	4.710.000,00	AUD	39.882,86	13/08/2018
2.689.884,20	EUR	4.140.000,00	CAD	14.791,74	13/08/2018
405.164,61	EUR	470.000,00	CHF	(1.343,38)	13/08/2018
501.582,69	EUR	13.000.000,00	CZK	2.672,92	13/08/2018
394.796,72	EUR	348.000,00	GBP	2.503,26	13/08/2018
6.735.080,94	EUR	2.165.000.000,00	HUF	175.120,81	13/08/2018
949.395,82	EUR	122.000.000,00	JPY	3.491,38	13/08/2018
566.748,64	EUR	14.000.000,00	MXN	(38.924,61)	13/08/2018
580.116,54	EUR	5.500.000,00	NOK	2.791,08	13/08/2018
1.655.487,53	EUR	2.800.000,00	NZD	36.661,25	13/08/2018
4.456.590,98	EUR	19.200.000,00	PLN	72.390,84	13/08/2018
2.272.662,37	EUR	23.400.000,00	SEK	34.080,61	13/08/2018
326.673,31	EUR	1.800.000,00	TRY	(3.126,79)	13/08/2018
2.851.104,65	EUR	3.330.000,00	USD	1.995,12	13/08/2018
568.307,64	EUR	9.100.000,00	ZAR	5.381,23	13/08/2018
1.390.000,00	GBP	1.581.377,86	EUR	(14.460,58)	13/08/2018
785.000.000,00	JPY	6.147.576,63	EUR	(61.241,79)	13/08/2018
122.900.000,00	MXN	5.143.339,52	EUR	173.530,51	13/08/2018
11.000.000,00	NOK	1.162.363,81	EUR	(7.713,85)	13/08/2018
430.000,00	NZD	256.556,82	EUR	(7.952,40)	13/08/2018
1.700.000,00	PLN	396.239,73	EUR	(8.056,08)	13/08/2018
1.600.000,00	SEK	154.506,63	EUR	(1.440,80)	13/08/2018
35.200.000,00	USD	29.824.633,59	EUR	292.221,13	13/08/2018
57.500.000,00	ZAR	3.667.313,79	EUR	(110.395,68)	13/08/2018
				<b>564.143,88</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 - Heracles Long/Short MI 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 AB</b>					
3.230.000,00	CHF	2.802.502,08	EUR	(8.849,00)	13/08/2018
1.385.492,43	EUR	2.180.000,00	AUD	8.376,59	13/08/2018
785.629,06	EUR	1.200.000,00	CAD	10.242,63	13/08/2018
92.938,13	EUR	2.400.000,00	CZK	831,86	13/08/2018
565.618,28	EUR	500.000,00	GBP	1.977,52	13/08/2018
426.484,80	EUR	140.000.000,00	HUF	2.280,06	13/08/2018
199.384,42	EUR	870.000,00	PLN	724,20	13/08/2018
1.592.724,22	EUR	16.500.000,00	SEK	14.232,66	13/08/2018
231.132,92	EUR	270.000,00	USD	124,02	13/08/2018
52.000.000,00	MXN	2.212.847,46	EUR	36.747,40	13/08/2018
2.100.000,00	NOK	220.954,47	EUR	(520,87)	13/08/2018
100.000,00	NZD	59.113,93	EUR	(1.298,70)	13/08/2018
1.100.000,00	PLN	251.585,79	EUR	(405,97)	13/08/2018
4.900.000,00	SEK	473.073,81	EUR	(4.309,70)	13/08/2018
2.900.000,00	USD	2.491.457,74	EUR	(10.255,08)	13/08/2018
				<b>49.897,62</b>	
				<b>703.790,48</b>	
				<b>702.915,59</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.



# Nordea 1 - Heracles Long/Short MI 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 28/06/2018 al 30/06/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo desde la formalización del contrato al 28/06/2018 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
3MO EURO EURIBOR 6/2019	17/06/2019	EUR	129,00	32.335.462,50	3.225,00	13.150,00
90-DAY BANK BILL 6/2019	14/06/2019	AUD	217,00	212.529.800,00	(3.356,52)	16.852,90
90DAY EURO\$ FUTR 6/2019	17/06/2019	USD	(129,00)	(31.329.262,50)	0,00	12.077,04
90DAY STERLING FU 6/2019	19/06/2019	GBP	227,00	28.094.087,50	(3.202,17)	12.854,14
AMSTERDAM IDX FUT 7/2018	20/07/2018	EUR	10,00	1.104.800,00	9.900,00	(25.060,00)
AUST 10Y BOND FUT 9/2018	17/09/2018	AUD	149,00	14.508.130,00	(4.819,96)	38.037,39
AUST 3YR BOND FUT 9/2018	18/09/2018	AUD	249,00	24.383.325,00	2.436,17	28.256,32
BANK ACCEPT FUTR 6/2019	17/06/2019	CAD	182,00	44.444.400,00	(5.894,87)	(11.921,44)
BIST 30 FUTURES 8/2018	31/08/2018	TRY	(1.213,00)	(14.834.990,00)	(27.316,57)	(18.824,46)
BOVESPA INDEX FUT 8/2018	15/08/2018	BRL	(55,00)	(4.007.575,00)	(7.801,81)	9.911,95
CAC40 10 EURO FUT 7/2018	20/07/2018	EUR	29,00	1.543.815,00	14.935,00	(32.855,00)
CAN 10YR BOND FUT 9/2018	28/09/2018	CAD	90,00	12.325.500,00	(8.162,13)	(24.311,32)
DAX INDEX FUTURE 9/2018	21/09/2018	EUR	(2,00)	(614.325,00)	(7.150,00)	4.250,00
EURO STOXX 50 9/2018	21/09/2018	EUR	5,00	169.400,00	1.850,00	(7.500,00)
EURO-BOBL FUTURE 9/2018	10/09/2018	EUR	155,00	20.477.050,00	(15.500,00)	77.370,00
Euro-BTP Future 9/2018	10/09/2018	EUR	(12,00)	(1.524.120,00)	(10.560,00)	20.040,00
EURO-BUND FUTURE 9/2018	10/09/2018	EUR	172,00	27.936.240,00	(6.880,00)	220.910,00
Euro-OAT Future 9/2018	10/09/2018	EUR	23,00	3.549.590,00	4.830,00	33.410,00
EURO-SCHATZ FUT 9/2018	10/09/2018	EUR	137,00	15.354.275,00	(4.110,00)	9.700,00
FTSE 100 IDX FUT 9/2018	24/09/2018	GBP	74,00	5.616.600,00	32.569,05	(50.396,65)
FTSE CHINA A50 7/2018	30/07/2018	USD	(23,00)	(264.097,50)	(4.342,60)	6.077,44
FTSE/JSE TOP 40 9/2018	20/09/2018	ZAR	(35,00)	(17.986.500,00)	(31.325,60)	1.601,53
FTSE/MIB IDX FUT 9/2018	21/09/2018	EUR	(2,00)	(214.900,00)	(1.590,00)	(85,00)
HANG SENG IDX FUT 7/2018	31/07/2018	HKD	(1,00)	(1.447.755,50)	(3.785,19)	435,03
HCEI Futures 7/2018	31/07/2018	HKD	(3,00)	(1.622.700,00)	(2.067,31)	4.124,62
IBEX 35 INDX FUTR 7/2018	20/07/2018	EUR	(14,00)	(1.340.920,00)	(6.804,00)	24.204,00
JPN 10Y BOND(OSE) 9/2018	20/09/2018	JPY	14,00	2.111.900.000,00	(1.085,87)	16.552,52
KOSPI2 INX FUT 9/2018	13/09/2018	KRW	(31,00)	(2.325.000.000,00)	(5.371,10)	35.245,47
LONG GILT FUTURE 9/2018	28/09/2018	GBP	73,00	8.982.650,00	(17.300,19)	37.419,11
MSCI SING IX ETS 7/2018	31/07/2018	SGD	(45,00)	(1.648.800,00)	(6.089,25)	8.503,47
MSCI TAIWAN INDEX 7/2018	30/07/2018	USD	10,00	387.200,00	5.750,09	(2.606,26)
NASDAQ 100 E-MINI 9/2018	21/09/2018	USD	37,00	5.240.865,00	13.813,08	(85.798,44)
NIKKEI 225 (OSE) 9/2018	14/09/2018	JPY	29,00	644.670.000,00	0,00	(68.243,01)
OMXS30 IND FUTURE 7/2018	20/07/2018	SEK	(6,00)	(929.100,00)	(1.090,47)	620,72
S&P 500 FUTURE 9/2018	21/09/2018	USD	4,00	2.728.500,00	7.724,00	(57.891,13)
S&P/TSX 60 IX FUT 9/2018	21/09/2018	CAD	82,00	15.730.880,00	26.559,30	3.661,57
SGX Nifty 50 7/2018	26/07/2018	USD	104,00	2.218.632,00	16.422,93	(33.728,27)
SPI 200 FUTURES 9/2018	20/09/2018	AUD	99,00	15.260.850,00	(9.409,97)	128.053,25
STOXX 600 AUTO 9/2018	24/09/2018	EUR	3,00	82.170,00	285,00	(8.455,00)
STOXX 600 BANK 9/2018	21/09/2018	EUR	(19,00)	(152.000,00)	(950,00)	5.985,00
STOXX 600 BAS 9/2018	24/09/2018	EUR	4,00	93.800,00	560,00	(6.440,00)
STOXX 600 CHEM 9/2018	24/09/2018	EUR	4,00	185.980,00	2.780,00	(10.040,00)
STOXX 600 CONS 9/2018	21/09/2018	EUR	5,00	110.050,00	1.225,00	(6.550,00)
STOXX 600 F S 9/2018	24/09/2018	EUR	7,00	169.085,00	2.135,00	(8.750,00)
STOXX 600 FOOD 9/2018	24/09/2018	EUR	(1,00)	(32.180,00)	(195,00)	55,00
STOXX 600 HLTH 9/2018	24/09/2018	EUR	3,00	108.120,00	1.770,00	(225,00)
STOXX 600 INDUS 9/2018	24/09/2018	EUR	7,00	186.235,00	2.380,00	(8.260,00)
STOXX 600 INSU 9/2018	24/09/2018	EUR	3,00	40.815,00	495,00	(1.620,00)
STOXX 600 MEDI 9/2018	21/09/2018	EUR	9,00	126.990,00	720,00	(1.080,00)
STOXX 600 OIL 9/2018	24/09/2018	EUR	10,00	171.800,00	(400,00)	350,00
STOXX 600 P HG 9/2018	21/09/2018	EUR	3,00	122.835,00	1.755,00	(2.490,00)
STOXX 600 RETL 9/2018	24/09/2018	EUR	13,00	211.510,00	910,00	(2.535,00)
STOXX 600 TECH 9/2018	24/09/2018	EUR	6,00	140.580,00	2.670,00	(9.775,00)
STOXX 600 TLMC 9/2018	24/09/2018	EUR	(14,00)	(173.740,00)	(140,00)	4.620,00
STOXX 600 TRVL 9/2018	24/09/2018	EUR	14,00	178.080,00	980,00	(5.530,00)
STOXX 600 UTIL 9/2018	24/09/2018	EUR	(8,00)	(114.800,00)	(80,00)	(440,00)
SWISS MKT IX FUTR 9/2018	21/09/2018	CHF	(37,00)	(3.163.500,00)	(34.225,13)	41.863,47
TOPIX INDX FUTR 9/2018	14/09/2018	JPY	14,00	241.500.000,00	1.628,80	(62.040,04)
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	28/09/2018	USD	(147,00)	(17.676.750,00)	(7.884,91)	(80.091,58)
US 2YR NOTE (CBT) 9/2018	03/10/2018	USD	(75,00)	(15.889.453,50)	(0,26)	(4.627,89)
US 5YR NOTE (CBT) 9/2018	03/10/2018	USD	(73,00)	(8.295.195,13)	489,62	(15.365,07)
					<b>(78.092,84)</b>	<b>162.656,38</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 - Indian Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (expresado en USD)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (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>				
140.632,00	ACC	2.750.241,80	0,94	
1.151.165,00	Aditya Birla Fashion and Retail	2.318.627,60	0,80	
803.294,00	Ambuja Cements	2.432.216,89	0,83	
845.255,00	Apollo Tyres	3.133.544,04	1,08	
272.957,00	Asian Paints	5.037.444,04	1,73	
1.175.642,00	Axis Bank	8.764.765,87	3,01	
43.391,00	Bajaj Finserv	3.686.540,90	1,26	
183.414,00	Bharat Petroleum	999.320,53	0,34	
2.024.570,00	Bharti Airtel	11.286.353,52	3,87	
959.057,00	Bharti Infratel	4.207.028,85	1,44	
1.039.995,00	Brigade Enterprises	3.220.242,86	1,10	
249.518,00	BSE	3.058.202,44	1,05	
1.186.471,00	Cipla	10.678.498,75	3,66	
289.052,00	Container Corp Of India	2.751.721,04	0,94	
120.519,00	Cyient	1.348.285,97	0,46	
321.760,00	Entertainment Network India	3.292.269,55	1,13	
2.833.409,00	Federal Bank	3.384.872,31	1,16	
1.265.648,00	GAIL India	6.285.291,28	2,16	
683.133,00	Gateway Striparks	1.772.765,78	0,61	
33.795,00	GlaxoSmithKline Consumer Healthcare	3.208.490,35	1,10	
1.127.471,00	Great Eastern Shipping Co	4.638.897,69	1,59	
1.546.671,00	Gujarat Pipavav Port	2.381.577,62	0,82	
861.336,00	HCL Technologies	11.644.347,52	3,99	
1.826.881,00	Hindalco Industries	6.146.042,04	2,11	
545.579,00	Housing Development Finance	15.194.034,74	5,21	
3.543.284,00	ICICI Bank	14.242.434,70	4,89	
4.094.350,00	IDFC	2.760.840,25	0,95	
2.143.600,00	Indian Oil	4.880.706,41	1,67	
1.102.248,00	Infosys	21.029.826,83	7,21	
2.651.166,00	ITC	10.300.523,82	3,53	
2.997.394,00	Jammu & Kashmir Bank	2.213.648,64	0,76	
1.507.937,00	Karur Vysya Bank	2.282.318,72	0,78	
328.586,00	Lupin	4.334.467,30	1,49	
29.002,00	Maruti Suzuki India	3.735.825,02	1,28	
356.259,00	Max Financial Services	2.249.140,05	0,77	
1.057.425,00	McLeod Russel India	2.302.675,47	0,79	
1.467.290,00	Motherson Sumi Systems	6.097.022,01	2,09	
5.311.974,00	NTPC	12.377.678,60	4,25	
3.734.639,00	Oil & Natural Gas	8.634.121,25	2,96	
697.226,00	PNC Infratech	1.467.924,55	0,50	
2.538.836,00	State Bank of India	9.610.262,23	3,30	
1.244.104,00	Sun Pharmaceutical Industries	10.241.183,04	3,51	
139.445,00	Tata Consultancy Services	3.760.629,04	1,29	
2.226.673,00	Tata Motors	5.155.975,65	1,77	
295.705,00	Tata Steel	2.450.361,44	0,84	
46.284,00	Tata Steel	93.865,02	0,03	
345.201,00	Tech Mahindra	3.302.371,68	1,13	
1.636.998,00	Union Bank of India	1.957.994,40	0,67	
1.309.679,00	Vedanta	4.515.013,94	1,55	
387.219,00	VRL Logistics	1.833.942,43	0,63	
1.483.460,00	Wipro	5.661.895,79	1,94	
338.221,00	Zee Entertainment Enterprises	2.685.183,00	0,92	
		<b>273.799.455,26</b>	<b>93,93</b>	
<b>Total acciones</b>		<b>273.799.455,26</b>	<b>93,93</b>	
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>		<b>273.799.455,26</b>	<b>93,93</b>	
<b>Total inversiones en valores</b>		<b>273.799.455,26</b>	<b>93,93</b>	
<b>Saldos bancarios</b>		<b>17.418.057,24</b>	<b>5,98</b>	
<b>Otros activos netos</b>		<b>273.180,14</b>	<b>0,09</b>	
<b>Total activos netos</b>		<b>291.490.692,64</b>	<b>100,00</b>	
			<b>País</b>	
			India	93,93
			<b>Total</b>	<b>93,93</b>
			<b>Sector</b>	
			Servicios de consultoría informática y otros servicios	15,57
			Bancos diversificados	14,57
			Farmacéuticas	8,66
			Cajas de crédito inmobiliario y financiación hipotecaria	5,21
			Productores eléctricos independientes y operadores energéticos	4,25
			Servicios de telecomunicaciones móviles	3,87
			Tabaco	3,53
			Fabricantes de automóviles	3,05
			Exploración y producción de petróleo y gas	2,96
			Gasísticas	2,16
			Aluminio	2,11
			Componentes y equipos automovilísticos	2,09
			Medios de difusión y televisión por cable	2,05
			Refino y comercialización de petróleo y gas	2,02
			Alimentos envasados y carnes	1,89
			Materiales de construcción	1,78
			Química especializada	1,73
			Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	1,59
			Metales diversificados y minería	1,55
			Servicios de telecomunicaciones integrados	1,44
			Puertos y servicios marítimos	1,43
			Seguros multiramo	1,26
			Actividades inmobiliarias diversificadas	1,10
			Neumáticos y caucho	1,08
			Datos y mercados financieros	1,05
			Finanzas especializadas	0,95
			Ferrocarriles	0,94
			Acero	0,87
			Ropa, accesorios y artículos de lujo	0,80
			Seguros de vida y de salud	0,77
			Transporte por carretera	0,63
			Construcción e ingeniería	0,50
			Software de sistemas	0,46
			<b>Total</b>	<b>93,93</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 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (expresado en USD) (continuación)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Número/ Descripción	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
265.000,00 GLP Capital LP / GLP Financi 5.25% 01-06-2025	265.000,00	0,18	200.000,00 Oman Government Internationa 5.625% 17-01-2028	188.304,00	0,12
53.375,00 GMAC Capital Trust I MULTI 15-02-2040	1.379.584,46	0,91	750.000,00 Petra Diamonds US Treasury P 7.25% 01-05-2022	722.812,50	0,48
70.000,00 Goldman Sachs Capital II MULTI Perpetual	58.712,50	0,04	791.000,00 Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	788.903,85	0,52
335.000,00 Goodyear Tire & Rubber Co/Th 5% 31-05-2026	311.550,00	0,21	65.000,00 Petrobras Global Finance BV 8.375% 23-05-2021	70.655,00	0,05
1.000.000,00 Griffon Corp 5.25% 01-03-2022	970.000,00	0,64	688.000,00 Pisces Midco Inc 8% 15-04-2026	661.718,40	0,44
185.000,00 Gulfport Energy Corp 6% 15-10-2024	177.137,50	0,12	600.000,00 PLA Administradora Industria 5.25% 10-11-2022	599.100,00	0,40
275.000,00 HCA Healthcare Inc 6.25% 15-02-2021	285.312,50	0,19	121.000,00 QEP Resources Inc 5.625% 01-03-2026	115.857,50	0,08
940.000,00 HCA Inc 5.875% 15-02-2026	944.700,00	0,63	362.000,00 Revlon Consumer Products Cor 5.75% 15-02-2021	269.690,00	0,18
366.000,00 HCA Inc 5.875% 15-03-2022	380.640,00	0,25	650.000,00 Reynolds Group Issuer Inc / 5.75% 15-10-2020	632.282,21	0,42
995.000,00 HCA Inc 7.5% 15-02-2022	1.084.550,00	0,72	72.000,00 Rite Aid Corp 7.7% 15-02-2027	61.020,00	0,04
322.000,00 Hertz Corp/The 6.25% 15-10-2022	286.580,00	0,19	486.000,00 Rowan Cos Inc 4.875% 01-06-2022	458.055,00	0,30
1.075.000,00 Hexion Inc 6.625% 15-04-2020	1.010.500,00	0,67	25.000,00 Rowan Cos Inc 7.375% 15-06-2025	24.187,50	0,02
120.000,00 HighPoint Operating Corp 8.75% 15-06-2025	128.400,00	0,08	403.000,00 Royal Bank of Scotland 8.625% MULTI Perp FC2021	428.409,15	0,28
75.000,00 Hughes Satellite Systems Cor 6.5% 15-06-2019	76.500,00	0,05	1.348.000,00 Scientific Games Internation 10% 01-12-2022	1.435.620,00	0,95
1.259.000,00 Hughes Satellite Systems Cor 7.625% 15-06-2021	1.339.261,25	0,89	70.000,00 Seagate HDD Cayman 4.75% 01-01-2025	67.157,30	0,04
849.000,00 Intelsat Jackson Holdings SA 7.25% 15-10-2020	844.755,00	0,56	397.000,00 Seagate HDD Cayman 4.875% 01-06-2027	368.796,86	0,24
132.000,00 iStar Inc 5.25% 15-09-2022	127.380,00	0,08	409.000,00 SM Energy Co 6.125% 15-11-2022	419.225,00	0,28
278.000,00 iStar Inc 6% 01-04-2022	278.000,00	0,18	206.000,00 SM Energy Co 6.75% 15-09-2026	207.545,00	0,14
250.000,00 JBS Investments GmbH 7.25% 03-04-2024	241.252,50	0,16	400.000,00 Societe Generale SA 6.000% MULTI Perp FC2020	386.000,00	0,26
313.000,00 JBS USA LUX SA / JBS USA Fin 7.25% 01-06-2021	316.130,00	0,21	303.000,00 Southwestern Energy Co 7.5% 01-04-2026	313.605,00	0,21
326.000,00 JPMorgan Chase & Co MULTI Perpetual	329.260,00	0,22	362.000,00 Sprint Capital Corp 6.9% 01-05-2019	369.918,75	0,24
345.000,00 KB Home 7% 15-12-2021	362.250,00	0,24	607.000,00 Sprint Communications Inc 11.5% 15-11-2021	702.602,50	0,46
275.000,00 KB Home 7.5% 15-09-2022	295.652,50	0,20	650.000,00 Sprint Corp 7.125% 15-06-2024	653.250,00	0,43
483.000,00 KB Home 7.625% 15-05-2023	518.017,50	0,34	546.000,00 Sprint Corp 7.625% 01-03-2026	556.068,24	0,37
320.000,00 KCA Deutag UK Finance PLC 9.625% 01-04-2023	324.400,00	0,21	818.000,00 Sprint Corp 7.875% 15-09-2023	850.720,00	0,56
34.000,00 Kinder Morgan Inc/DE 7.75% 15-01-2032	41.366,69	0,03	130.000,00 Summit Midstream Holdings LL 5.75% 15-04-2025	123.175,00	0,08
71.000,00 Kinder Morgan Inc/DE 8.05% 15-10-2030	84.397,15	0,06	457.000,00 Targa Resources Partners LP 6.75% 15-03-2024	477.565,00	0,32
324.000,00 L Brands Inc 6.75% 01-07-2036	285.120,00	0,19	195.000,00 Tenet Healthcare Corp 4.375% 01-10-2021	191.343,75	0,13
856.000,00 L Brands Inc 6.875% 01-11-2035	753.280,00	0,50	2.000,00 Tenet Healthcare Corp 6% 01-10-2020	2.062,50	0,00
230.000,00 Level 3 Parent LLC 5.75% 01-12-2022	230.000,00	0,15	633.000,00 Tenet Healthcare Corp 6.75% 15-06-2023	628.252,50	0,42
264.000,00 LifePoint Health Inc 5.875% 01-12-2023	262.020,00	0,17	590.000,00 Tenet Healthcare Corp 8.125% 01-04-2022	616.550,00	0,41
150.000,00 Lloyds Banking Group P 6.413% MULTI Perp FC2035	157.875,00	0,10	152.000,00 T-Mobile USA Inc 4.5% 01-02-2026	141.930,00	0,09
350.000,00 Lloyds Banking Group P 6.413% MULTI Perp FC2035	368.375,00	0,24	220.000,00 T-Mobile USA Inc 6.5% 15-01-2024	228.525,00	0,15
510.000,00 MARB BondCo PLC 7% 15-03-2024	490.237,50	0,32	548.000,00 Triumph Group Inc 5.25% 01-06-2022	527.450,00	0,35
151.000,00 Mattel Inc 2.35% 15-08-2021	137.032,50	0,09	136.000,00 Triumph Group Inc 7.75% 15-08-2025	134.980,00	0,09
254.000,00 Meritage Homes Corp 5.125% 06-06-2027	235.585,00	0,16	530.000,00 Turkey Government Internatio 6% 25-03-2027	497.956,20	0,33
400.000,00 Meritage Homes Corp 7.15% 15-04-2020	422.000,00	0,28	560.000,00 Türkiye Is Bankasi AS 6.125% 25-04-2024	504.056,00	0,33
617.000,00 Meritor Inc 6.25% 15-02-2024	621.627,50	0,41	585.000,00 United Rentals North America 4.625% 15-10-2025	560.137,50	0,37
391.000,00 MGM Resorts International 6% 15-03-2023	401.752,50	0,27	63.000,00 United Rentals North America 4.875% 15-01-2028	58.596,30	0,04
1.068.000,00 MGM Resorts International 6.625% 15-12-2021	1.125.405,00	0,74	413.000,00 United Rentals North America 5.5% 15-07-2025	414.941,10	0,27
400.000,00 Mongolia Government Internat 5.625% 01-05-2023	378.185,73	0,25	292.000,00 US Airways 2012-2 Class B Pa 6.75% 03-06-2021	230.242,11	0,15
385.000,00 Navient Corp 4.875% 17-06-2019	387.406,25	0,26	650.000,00 Virgin Media Finance PLC 6% 15-10-2024	628.875,00	0,42
148.000,00 Navient Corp 6.5% 15-06-2022	151.700,00	0,10	400.000,00 Virgin Media Finance PLC 6.375% 15-04-2023	401.319,32	0,27
455.000,00 Noble Holding International 6.05% 01-03-2041	329.875,00	0,22	525.000,00 Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-01-2026	486.937,50	0,32
216.000,00 Noble Holding International 8.95% 01-04-2045	194.503,68	0,13	276.000,00 Vistra Energy Corp 7.625% 01-11-2024	294.630,00	0,19
241.000,00 Nokia OYJ 3.375% 12-06-2022	234.050,23	0,15	234.000,00 Weatherford International LL 6.8% 15-06-2037	182.520,00	0,12
234.000,00 NRG Energy Inc 6.25% 15-07-2022	241.312,50	0,16	318.000,00 Weatherford International Lt 6.75% 15-09-2040	252.015,00	0,17
98.000,00 NRG Energy Inc 7.25% 15-05-2026	104.247,50	0,07	198.000,00 Western Digital Corp 4.75% 15-02-2026	192.555,00	0,13
769.000,00 NuStar Logistics LP 4.8% 01-09-2020	770.922,50	0,51			
211.000,00 NuStar Logistics LP 5.625% 28-04-2027	203.878,75	0,13			
251.000,00 NuStar Logistics LP 6.75% 01-02-2021	262.922,50	0,17			
405.000,00 Oasis Petroleum Inc 6.875% 15-03-2022	413.100,00	0,27			
400.000,00 Oman Government Internationa 5.375% 08-03-2027	376.644,80	0,25			

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 30/06/2018  
(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
356.000,00 Whiting Petroleum Corp 5.75% 15-03-2021	362.230,00	0,24	80.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.125% 15-02-2023	79.100,00	0,05
396.000,00 WildHorse Resource Developme 6.875% 01-02-2025	404.415,00	0,27	421.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.5% 01-05-2026	407.317,50	0,27
319.000,00 William Lyon Homes Inc 5.875% 31-01-2025	301.853,75	0,20	279.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.75% 15-02-2026	273.420,00	0,18
472.000,00 William Lyon Homes Inc 7% 15-08-2022	480.850,00	0,32	429.000,00 Century Communities Inc 5.875% 15-07-2025	404.375,40	0,27
199.000,00 Windstream Services LLC / Wi 7.75% 01-10-2021	159.697,50	0,11	200.000,00 Cequel Communications Holdin 7.5% 01-04-2028	202.440,00	0,13
202.000,00 WPX Energy Inc 5.25% 15-09-2024	198.970,00	0,13	170.000,00 Change Healthcare Holdings L 5.75% 01-03-2025	160.225,00	0,11
115.000,00 WPX Energy Inc 6% 15-01-2022	119.456,25	0,08	198.000,00 Cheniere Corpus Christi Hold 5.875% 31-03-2025	206.355,60	0,14
370.000,00 WPX Energy Inc 8.25% 01-08-2023	419.025,00	0,28	341.000,00 Chesapeake Energy Corp 8% 15-06-2027	346.967,50	0,23
292.000,00 Wyndham Worldwide Corp 4.15% 01-04-2024	286.890,00	0,19	235.000,00 Chesapeake Energy Corp 8% 15-12-2022	246.750,00	0,16
124.000,00 Wyndham Worldwide Corp 4.5% 01-04-2027	120.590,00	0,08	114.000,00 CHS/Community Health Systems 8.125% 30-06-2024	92.910,00	0,06
410.000,00 Xerium Technologies Inc 9.5% 15-08-2021	432.550,00	0,29	535.000,00 Clear Channel Worldwide Hold 6.5% 15-11-2022	543.025,00	0,36
700.000,00 YPF SA 8.5% 23-03-2021	712.180,00	0,47	485.000,00 Clear Channel Worldwide Hold 6.5% 15-11-2022	493.342,00	0,33
	<b>67.309.392,57</b>	<b>44,54</b>	265.000,00 Clear Channel Worldwide Hold 7.625% 15-03-2020	262.681,25	0,17
<b>Total bonos</b>	<b>86.057.550,82</b>	<b>56,95</b>	916.000,00 Clear Channel Worldwide Hold 7.625% 15-03-2020	911.420,00	0,60
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>86.057.550,82</b>	<b>56,95</b>	242.000,00 Cleveland-Cliffs Inc 4.875% 15-01-2024	235.950,00	0,16
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			149.000,00 Cleveland-Cliffs Inc 5.75% 01-03-2025	140.991,25	0,09
<b>Bonos</b>			782.000,00 CommScope Technologies LLC 6% 15-06-2025	793.730,00	0,53
<b>USD</b>			400.000,00 Constellation NV 6.625% 01-03-2025	400.000,00	0,26
482.000,00 Albertsons Cos LLC / Safeway 5.75% 15-03-2025	426.570,00	0,28	270.000,00 Continental Airlines 2007-1 6.903% 19-04-2022	75.305,57	0,05
471.000,00 Albertsons Cos LLC / Safeway 6.625% 15-06-2024	446.272,50	0,30	45.000,00 Continental Airlines 2012-2 5.5% 29-10-2020	27.074,36	0,02
231.000,00 Alta Mesa Holdings LP / Alta 7.875% 15-12-2024	245.437,50	0,16	54.000,00 Cott Holdings Inc 5.5% 01-04-2025	52.396,74	0,03
200.000,00 Altice US Finance I Corp 5.375% 15-07-2023	199.000,00	0,13	206.000,00 CrownRock LP / CrownRock Fin 5.625% 15-10-2025	198.790,00	0,13
535.000,00 American Airlines 2013-1 Cla 5.625% 15-01-2021	412.765,78	0,27	405.000,00 CSC Holdings LLC 10.125% 15-01-2023	446.512,50	0,30
614.000,00 American Airlines 2013-2 Cla 5.6% 15-07-2020	419.640,93	0,28	1.010.000,00 CSC Holdings LLC 6.625% 15-10-2025	1.031.462,50	0,68
444.000,00 American Airlines Group Inc 4.625% 01-03-2020	441.780,00	0,29	525.000,00 CSI Compressco LP / CSI Comp 7.25% 15-08-2022	483.000,00	0,32
400.000,00 American Airlines Group Inc 5.5% 01-10-2019	404.000,00	0,27	91.000,00 CSI Compressco LP / CSI Comp 7.5% 01-04-2025	91.341,25	0,06
95.000,00 Aramark Services Inc 5% 01-02-2028	90.725,00	0,06	108.000,00 DAE Funding LLC 4.5% 01-08-2022	104.760,00	0,07
384.000,00 Ashton Woods USA LLC / Ashto 6.75% 01-08-2025	364.800,00	0,24	164.000,00 DAE Funding LLC 5% 01-08-2024	156.210,00	0,10
833.000,00 Ashton Woods USA LLC / Ashto 6.875% 15-02-2021	838.206,25	0,55	638.000,00 Dana Financing Luxembourg Sa 5.75% 15-04-2025	625.240,00	0,41
1.520.000,00 Associated Materials LLC / A 9% 01-01-2024	1.592.200,00	1,05	234.000,00 DCP Midstream LP 7.375% MULTI Perp FC2022	224.640,00	0,15
402.000,00 Beazer Homes USA Inc 5.875% 15-10-2027	350.150,04	0,23	190.000,00 Dell International LLC / EMC 5.45% 15-06-2023	198.683,21	0,13
175.000,00 Boise Cascade Co 5.625% 01-09-2024	175.328,13	0,12	308.000,00 Dell International LLC / EMC 5.875% 15-06-2021	313.289,68	0,21
334.000,00 Bombardier Inc 6.125% 15-01-2023	333.165,00	0,22	409.000,00 Dell International LLC / EMC 7.125% 15-06-2024	432.322,86	0,29
233.000,00 Bombardier Inc 7.5% 15-03-2025	242.028,75	0,16	191.000,00 Dell International LLC / EMC 8.35% 15-07-2046	229.513,78	0,15
64.000,00 Boyd Gaming Corp 6% 15-08-2026	63.600,00	0,04	112.000,00 Diamondback Energy Inc 5.375% 31-05-2025	111.440,00	0,07
319.000,00 Boyne USA Inc 7.25% 01-05-2025	332.557,50	0,22	536.000,00 DISH DBS Corp 7.75% 01-07-2026	471.010,00	0,31
275.000,00 Brookfield Residential Prope 6.125% 01-07-2022	276.031,25	0,18	327.000,00 DJO Finance LLC / DJO Financ 8.125% 15-06-2021	330.989,40	0,22
701.000,00 Builders FirstSource Inc 5.625% 01-09-2024	681.722,50	0,45	266.000,00 Eagle Intermediate Global Ho 7.5% 01-05-2025	265.002,50	0,18
522.000,00 BWAY Holding Co 5.5% 15-04-2024	509.602,50	0,34	467.000,00 EDP Finance BV 5.25% 14-01-2021	481.257,50	0,32
100.000,00 BWAY Holding Co 7.25% 15-04-2025	97.750,00	0,06	1.350.000,00 Elwood Energy LLC 8.159% 05-07-2026	494.654,85	0,33
62.000,00 Callon Petroleum Co 6.375% 01-07-2026	62.155,00	0,04	665.000,00 Endo Dac / Endo Finance LLC 6% 15-07-2023	541.975,00	0,36
388.000,00 Calpine Corp 5.25% 01-06-2026	363.750,00	0,24	215.000,00 EP Energy LLC / Everest Acqu 7.75% 15-05-2026	219.300,00	0,15
455.000,00 Calpine Corp 6% 15-01-2022	462.962,50	0,31	61.000,00 EP Energy LLC / Everest Acqu 8% 29-11-2024	61.610,00	0,04
45.000,00 Carrizo Oil & Gas Inc 7.5% 15-09-2020	45.281,25	0,03	239.000,00 EP Energy LLC / Everest Acqu 9.375% 01-05-2024	195.980,00	0,13
361.000,00 Carrizo Oil & Gas Inc 8.25% 15-07-2025	382.660,00	0,25	267.000,00 Exterran Energy Solutions LP 8.125% 01-05-2025	281.685,00	0,19
524.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.125% 01-05-2027	489.285,00	0,32	266.000,00 First Data Corp 5% 15-01-2024	263.007,50	0,17

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 30/06/2018 (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		
362.000,00	First Data Corp 5.75% 15-01-2024	362.452,50	0,24	498.000,00	NXP BV / NXP Funding LLC 3.875% 01-09-2022	489.285,00	0,32
944.000,00	First Data Corp 7% 01-12-2023	978.220,00	0,65	167.000,00	Oasis Petroleum Inc 6.25% 01-05-2026	169.087,50	0,11
225.000,00	First Quantum Minerals Ltd 6.5% 01-03-2024	211.500,00	0,14	145.000,00	OI European Group BV 4% 15-03-2023	135.212,50	0,09
311.000,00	First Quantum Minerals Ltd 7% 15-02-2021	312.555,00	0,21	339.000,00	Owens-Brockway Glass Contain 5.875% 15-08-2023	343.237,50	0,23
525.000,00	First Quantum Minerals Ltd 7.5% 01-04-2025	507.937,50	0,34	127.000,00	Owens-Brockway Glass Contain 6.375% 15-08-2025	130.175,00	0,09
294.000,00	Flex Acquisition Co Inc 6.875% 15-01-2025	284.445,00	0,19	126.000,00	Parsley Energy LLC / Parsley 5.25% 15-08-2025	123.480,00	0,08
86.000,00	Flex Acquisition Co Inc 7.875% 15-07-2026	85.570,00	0,06	259.000,00	Parsley Energy LLC / Parsley 5.375% 15-01-2025	256.410,00	0,17
102.000,00	Frontier Communications Corp 8.5% 01-04-2026	98.430,00	0,07	122.000,00	Parsley Energy LLC / Parsley 5.625% 15-10-2027	120.780,00	0,08
463.000,00	Garda World Security Corp 8.75% 15-05-2025	473.417,50	0,31	362.000,00	PDC Energy Inc 6.125% 15-09-2024	367.882,50	0,24
150.000,00	Gulfport Energy Corp 6.375% 15-01-2026	144.375,00	0,10	543.000,00	PetSmart Inc 5.875% 01-06-2025	414.716,25	0,27
281.000,00	Gulfport Energy Corp 6.375% 15-05-2025	273.272,50	0,18	534.000,00	Pilgrim's Pride Corp 5.875% 30-09-2027	496.620,00	0,33
773.000,00	Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	730.485,00	0,48	816.000,00	Post Holdings Inc 5% 15-08-2026	756.840,00	0,50
378.000,00	Hexion Inc 7.875% 15-02-2023	302.400,00	0,20	153.000,00	Post Holdings Inc 5.625% 15-01-2028	143.820,00	0,10
353.000,00	Hilton Domestic Operating Co 5.125% 01-05-2026	346.822,50	0,23	232.000,00	Realogy Group LLC / Realogy 4.875% 01-06-2023	216.920,00	0,14
57.000,00	Hughes Satellite Systems Cor 5.25% 01-08-2026	53.152,50	0,04	131.000,00	Realogy Group LLC / Realogy 5.25% 01-12-2021	130.345,00	0,09
251.000,00	Hughes Satellite Systems Cor 6.625% 01-08-2026	231.547,50	0,15	525.000,00	Red Oak Power LLC 9.2% 30-11-2029	599.812,50	0,40
383.000,00	Infor US Inc 5.75% 15-08-2020	387.308,75	0,26	55.000,00	Reynolds Group Issuer Inc / 7% 15-07-2024	56.100,00	0,04
568.000,00	Infor US Inc 6.5% 15-05-2022	568.710,00	0,38	519.000,00	Rite Aid Corp 6.125% 01-04-2023	526.136,25	0,35
89.000,00	Intelsat Jackson Holdings SA 8% 15-02-2024	93.672,50	0,06	405.000,00	Rivers Pittsburgh Borrower L 6.125% 15-08-2021	400.950,00	0,27
199.000,00	Intelsat Jackson Holdings SA 9.5% 30-09-2022	229.845,00	0,15	377.000,00	SBA Communications Corp 4% 01-10-2022	362.391,25	0,24
616.000,00	International Game Technolog 6.5% 15-02-2025	632.940,00	0,42	550.000,00	SBA Communications Corp 4.875% 15-07-2022	543.840,00	0,36
730.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 5.71% 15-01-2026	662.599,17	0,44	40.000,00	Scientific Games Internation 5% 15-10-2025	38.100,00	0,03
95.000,00	Iron Mountain Inc 4.375% 01-06-2021	94.525,00	0,06	183.000,00	Seagate HDD Cayman 4.25% 01-03-2022	180.511,64	0,12
754.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-03-2028	697.751,60	0,46	440.000,00	Shelf Drilling Holdings Ltd 8.25% 15-02-2025	443.300,00	0,29
121.000,00	Iron Mountain US Holdings In 5.375% 01-06-2026	114.950,00	0,08	55.000,00	Simmons Foods Inc 5.75% 01-11-2024	47.712,50	0,03
245.000,00	Jefferies Finance LLC / JFIN 7.25% 15-08-2024	240.100,00	0,16	421.000,00	Sophia LP / Sophia Finance I 9% 30-09-2023	439.945,00	0,29
400.000,00	Jefferies Finance LLC / JFIN 7.5% 15-04-2021	406.000,00	0,27	473.000,00	Springleaf Finance Corp 6% 01-06-2020	485.416,25	0,32
141.000,00	KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 5.25% 01-06-2026	138.490,20	0,09	259.000,00	Summit Midstream Partn 9.500% MULTI Perp FC2022	257.705,00	0,17
525.000,00	Ladder Capital Finance Holdi 5.25% 15-03-2022	525.000,00	0,35	157.000,00	Targa Resources Partners LP 5% 15-01-2028	145.598,66	0,10
312.000,00	Lennar Corp 4.75% 29-11-2027	291.720,00	0,19	366.000,00	Targa Resources Partners LP 5.125% 01-02-2025	361.542,12	0,24
163.000,00	Lennar Corp 5% 15-06-2027	156.072,50	0,10	265.000,00	Targa Resources Partners LP 5.875% 15-04-2026	266.325,00	0,18
515.000,00	LifePoint Health Inc 5.5% 01-12-2021	514.356,25	0,34	161.000,00	Tenet Healthcare Corp 5.125% 01-05-2025	153.151,25	0,10
896.000,00	Lincoln National Corp MULTI 17-05-2066	852.517,12	0,56	602.000,00	Travelport Corporate Finance 6% 15-03-2026	606.515,00	0,40
181.000,00	Mallinckrodt International F 5.5% 15-04-2025	144.800,00	0,10	69.000,00	Ultra Resources Inc 6.875% 15-04-2022	51.750,00	0,03
462.000,00	Mallinckrodt International F 5.75% 01-08-2022	415.800,00	0,28	341.000,00	Ultra Resources Inc 7.125% 15-04-2025	238.700,00	0,16
87.000,00	Mattel Inc 3.15% 15-03-2023	76.125,00	0,05	1.341.000,00	UniCredit SpA 5.861% MULTI 19-06-2032	1.188.769,85	0,79
204.000,00	Mattel Inc 4.35% 01-10-2020	202.959,60	0,13	139.000,00	United Airlines 2014-2 Class 4.625% 03-09-2022	106.488,79	0,07
94.000,00	Mattel Inc 5.45% 01-11-2041	75.670,00	0,05	867.000,00	Univision Communications Inc 5.125% 15-02-2025	799.807,50	0,53
347.000,00	Mattel Inc 6.75% 31-12-2025	337.023,75	0,22	598.000,00	Univision Communications Inc 6.75% 15-09-2022	611.455,00	0,40
260.000,00	MGM Resorts International 5.75% 15-06-2025	258.700,00	0,17	49.000,00	Univision Communications Inc 6.75% 15-09-2022	50.102,50	0,03
161.000,00	Navient Corp 5% 26-10-2020	160.396,25	0,11	525.000,00	UPCB Finance IV Ltd 5.375% 15-01-2025	501.375,00	0,33
275.000,00	Navient Corp 5.875% 25-10-2024	266.062,50	0,18	232.000,00	US Airways 2013-1 Class B Pa 5.375% 15-11-2021	187.806,40	0,12
184.000,00	Navient Corp 6.75% 15-06-2026	180.205,00	0,12	53.000,00	Valeant Pharmaceuticals Inte 5.5% 01-11-2025	52.205,00	0,03
273.000,00	NCL Corp Ltd 4.75% 15-12-2021	272.317,50	0,18	223.000,00	Valeant Pharmaceuticals Inte 5.875% 15-05-2023	209.062,50	0,14
266.000,00	Netflix Inc 5.875% 15-11-2028	267.330,00	0,18	93.000,00	Valeant Pharmaceuticals Inte 7.5% 15-07-2021	94.511,25	0,06
310.000,00	New Gold Inc 6.25% 15-11-2022	311.550,00	0,21				
316.000,00	New Gold Inc 6.375% 15-05-2025	311.260,00	0,21				
508.000,00	Norbord Inc 6.25% 15-04-2023	529.640,80	0,35				
332.000,00	NOVA Chemicals Corp 4.875% 01-06-2024	315.400,00	0,21				
578.000,00	NOVA Chemicals Corp 5.25% 01-06-2027	539.346,25	0,36				
271.000,00	Novelis Corp 5.875% 30-09-2026	258.805,00	0,17				
264.000,00	Novelis Corp 6.25% 15-08-2024	262.680,00	0,17				

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 30/06/2018 (expresado en USD) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Pais
169.000,00 Valeant Pharmaceuticals Inte 9.25% 01-04-2026	175.337,50	0,12	Estados Unidos 66,22
769.000,00 Viking Cruises Ltd 5.875% 15-09-2027	726.705,00	0,48	Reino Unido 6,01
415.000,00 Viking Cruises Ltd 6.25% 15-05-2025	406.700,00	0,27	Países Bajos 4,74
211.000,00 Weatherford International LL 9.875% 01-03-2025	211.527,50	0,14	Canadá 4,45
269.000,00 Weekley Homes LLC / Weekley 6% 01-02-2023	262.947,50	0,17	Luxemburgo 3,72
110.000,00 Whiting Petroleum Corp 6.625% 15-01-2026	113.025,00	0,07	Italia 1,84
141.000,00 William Lyon Homes Inc 6% 01-09-2023	139.196,61	0,09	Francia 1,54
336.000,00 Windstream Services LLC / Wi 6.375% 01-08-2023	208.320,00	0,14	Islas Caimán 1,38
133.000,00 Windstream Services LLC / Wi 8.625% 31-10-2025	127.015,00	0,08	Bermudas 1,10
1.331.000,00 Ziggo BV 5.5% 15-01-2027	1.244.085,70	0,82	Jersey 1,02
	<b>60.464.851,59</b>	<b>40,01</b>	Argentina 0,79
<b>Total bonos</b>	<b>60.464.851,59</b>	<b>40,01</b>	Suiza 0,71
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>60.464.851,59</b>	<b>40,01</b>	Turquía 0,66
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>146.522.402,41</b>	<b>96,96</b>	Supranacional 0,53
<b>Saldos bancarios</b>	<b>2.127.151,18</b>	<b>1,41</b>	República Dominicana 0,40
<b>Otros activos netos</b>	<b>2.460.928,97</b>	<b>1,63</b>	México 0,40
<b>Total activos netos</b>	<b>151.110.482,56</b>	<b>100,00</b>	Omán 0,37
			Irlanda 0,26
			Mongolia 0,25
			Austria 0,16
			Finlandia 0,15
			Costa Rica 0,12
			Ecuador 0,12
			España 0,03
			<b>Total 96,96</b>
			<b>Sector</b>
			Renta fija privada 95,05
			Títulos de deuda pública 1,92
			<b>Total 96,96</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 - 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</b>					
76.538.006,50	EUR	89.550.946,53	USD	(175.710,59)	31/07/2018
252.569.433,86	NOK	31.171.329,01	USD	(199.438,71)	31/07/2018
535.235,30	USD	461.086,55	EUR	(3.178,58)	31/07/2018
2.966,02	USD	24.266,71	NOK	(9,69)	31/07/2018
				<b>(378.337,57)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: Goldman Sachs International</b>					
824.196,86	USD	698.000,00	EUR	6.218,48	17/09/2018
				<b>6.218,48</b>	
<b>Contraparte: Merrill Lynch International</b>					
1.211.390,00	EUR	1.425.669,14	USD	(6.078,15)	17/09/2018
17.672.513,22	USD	14.613.390,00	EUR	545.186,60	17/09/2018
				<b>539.108,45</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank AB</b>					
1.349.287,36	USD	1.149.000,00	EUR	2.823,90	17/09/2018
1.968.401,95	USD	1.440.000,00	GBP	67.718,27	17/09/2018
				<b>70.542,17</b>	
				<b>615.869,10</b>	
				<b>237.531,53</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.





# Nordea 1 - Latin American Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018  
(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>							
316.566,00	Atacadao Distribuicao Comercio e Industria Ltda	1.058.632,42	1,08	40.658,00	Latam Airlines Group ADR	359.054,94	0,37
84.585,00	B2W Cia Digital	511.872,12	0,52	23.700,00	Pampa Energia ADR	740.980,94	0,75
738.484,00	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	3.403.293,77	3,46	124.853,00	Petroleo Brasileiro ADR	1.070.444,10	1,09
344.504,00	Banco Bradesco	2.057.855,10	2,09	429.667,00	Petroleo Brasileiro ADR	3.222.871,23	3,28
288.135,00	Banco do Brasil	1.839.574,41	1,87	36.719,00	Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR	1.523.340,59	1,55
25.335,00	Braskem	286.258,81	0,29	52.581,00	Telefonica Brasil ADR	529.555,47	0,54
162.059,00	CCR	363.829,86	0,37	81.440,00	TIM Participacoes ADR	1.169.319,60	1,19
18.700,00	Cia Brasileira de Distribuicao	320.862,15	0,33	346.415,00	Vale ADR	3.835.181,49	3,90
32.906,00	Cosan SA Industria e Comercio	259.997,56	0,26	30.700,00	YPF ADR	367.282,87	0,37
69.100,00	CVC Brasil Operadora e Agencia de Viagens	687.831,96	0,70			<b>44.604.716,95</b>	<b>45,39</b>
240.600,00	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Particp	582.618,17	0,59	<b>Total acciones</b>		<b>97.183.619,83</b>	<b>98,89</b>
127.524,00	Energisa	849.775,69	0,86	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>		<b>97.183.619,83</b>	<b>98,89</b>
105.200,00	Estacio Participacoes	564.009,09	0,57	<b>Total inversiones en valores</b>		<b>97.183.619,83</b>	<b>98,89</b>
205.600,00	Fleury	1.205.163,75	1,23	<b>Saldos bancarios</b>		<b>1.233.215,60</b>	<b>1,25</b>
463.900,00	Gerdau	1.452.885,89	1,48	<b>Otros pasivos netos</b>		<b>(140.434,02)</b>	<b>(0,14)</b>
6.148,00	lochpe Maxion TEMP Warrant	10.987,10	0,01	<b>Total activos netos</b>		<b>98.276.401,41</b>	<b>100,00</b>
193.055,00	lochpe Maxion	885.378,81	0,90				
202.728,00	IRB Brasil Resseguros S/A	2.153.393,40	2,19				
212.834,00	Itau Unibanco Holding	1.912.714,54	1,95				
583.128,00	Itausa - Investimentos Itau	1.191.911,77	1,21				
145.700,00	Localiza Rent a Car	776.259,73	0,79				
301.500,00	Lojas Americanas	1.100.521,39	1,12				
316.849,00	Minerva	451.577,34	0,46				
572.500,00	MRV Engenharia e Participacoes	1.539.788,59	1,57				
319.381,00	Petroleo Brasileiro	1.207.170,34	1,23				
762.225,00	Rumo	2.319.099,69	2,36				
120.506,00	Sao Martinho	484.282,70	0,49				
45.400,00	Smiles Fidelidade	517.231,72	0,53				
155.755,00	Suzano Papel e Celulose	1.537.535,38	1,56				
39.364,00	Telefonica Brasil	397.990,67	0,40				
88.826,00	TIM Participacoes	256.565,20	0,26				
83.044,00	TOTVS	508.668,48	0,52				
175.925,00	Vale	1.951.611,62	1,99				
		<b>34.647.149,22</b>	<b>35,25</b>				
<b>CLP</b>							
4.377,00	Latam Airlines Group	39.035,59	0,04				
300.735,00	SACI Falabella	2.355.413,96	2,40				
5.150,00	Sociedad Quimica y Minera de Chile	215.352,07	0,22				
		<b>2.609.801,62</b>	<b>2,66</b>				
<b>MXN</b>							
376.832,00	Alpek	475.125,88	0,48				
1.108.539,00	America Movil	791.961,56	0,81				
320.369,00	Grupo Cementos de Chihuahua	1.822.052,04	1,85				
601.020,00	Grupo Financiero Banorte	2.989.622,33	3,04				
812.190,00	Grupo Mexico	1.995.855,07	2,03				
372.800,00	Grupo Rotoplas	396.975,24	0,40				
481.820,00	Infraestructura Energetica Nova	1.874.352,27	1,91				
967.995,00	Mexichem	2.402.018,10	2,44				
742.477,00	PLA Administradora Industrial S de RL de CV	870.532,00	0,89				
175.694,00	Prologis Property Mexico Regional	282.860,10	0,29				
818,00	Regional	3.793,02	0,00				
618.269,00	Wal-Mart de Mexico	1.416.804,43	1,44				
		<b>15.321.952,04</b>	<b>15,59</b>				
<b>USD</b>							
289.109,00	America Movil ADR	4.121.267,13	4,19				
547.645,00	Banco Bradesco ADR	3.238.305,90	3,30				
51.040,00	Banco Santander Chile ADR	1.375.434,25	1,40				
238.730,00	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Mul	1.362.473,82	1,39				
17.257,00	BBVA Banco Frances ADR	192.534,33	0,20				
70.022,00	Cia Brasileira de Distribuicao ADR	1.194.676,75	1,22				
89.400,00	Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	1.054.201,85	1,07				
356.500,00	Cia Energetica de Minas Gerais ADR	553.780,46	0,56				
275.689,00	Cia Siderurgica Nacional ADR	470.838,57	0,48				
14.841,00	Credicorp	2.849.619,73	2,90				
52.300,00	Embraer ADR	1.139.181,25	1,16				
74.752,00	Fomento Economico Mexicano ADR	5.634.627,64	5,73				
233.100,00	Gerdau ADR	722.185,89	0,73				
6.700,00	Grupo Aeroportuario del Pacifico ADR	545.740,64	0,56				
67.700,00	Grupo Televisa SAB ADR	1.095.796,42	1,12				
24.616,00	IRSA Inversiones y Representaciones ADR	367.803,43	0,37				
655.575,00	Itau Unibanco Holding ADR	5.868.217,66	5,97				

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 - Latin American Equity Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Brasil	58,67	Bancos diversificados	25,31
México	28,57	Acero	8,58
Chile	5,97	Servicios de telecomunicaciones móviles	6,45
Bermudas	2,90	Gasísticas y petroleras integradas	5,97
Argentina	1,70	Bebidas no alcohólicas	5,73
Perú	1,07	Hipermercados y supermercados	4,06
<b>Total</b>	<b>98,89</b>	Datos y mercados financieros	3,46
		Productos químicos de base	3,22
		Grandes almacenes	2,40
		Ferrocarriles	2,36
		Reaseguros	2,19
		Eléctricas	2,18
		Construcción de viviendas	2,16
		Metales diversificados y minería	2,03
		Gasísticas	1,91
		Materiales de construcción	1,85
		Fertilizantes y química agrícola	1,77
		Productos de papel	1,56
		Servicios de atención sanitaria	1,23
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) industriales	1,17
		Aeroespacial y defensa	1,16
		Comunicaciones por cable y satélite	1,12
		Comercios de productos diversos	1,12
		Oro	1,07
		Alimentos envasados y carnes	0,95
		Servicios de telecomunicaciones integrados	0,94
		Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	0,91
		Transporte por carretera	0,79
		Hoteles, complejos turísticos y cruceros	0,70
		Servicios de educación	0,57
		Servicios de aeropuertos	0,56
		Publicidad	0,53
		Internet y marketing directo minorista	0,52
		Software de sistemas	0,52
		Compañías aéreas	0,41
		Maquinaria industrial	0,40
		Autopistas y ferrocarriles	0,37
		Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	0,37
		Refino y comercialización de petróleo y gas	0,26
		<b>Total</b>	<b>98,89</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</b>					
2.541,69	EUR	11.116,35	PLN	1,50	31/07/2018
1.088.067,09	PLN	250.201,54	EUR	(1.568,26)	31/07/2018
				<b>(1.566,76)</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.

# Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018  
(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>							
1.000.000,00	Commerzbank Finance & Covere 2.75% 07-02-2020	897.339,89	0,16	7.922.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	6.848.980,94	1,22
1.145.000,00	Depfa ACS Bank DAC 2.375% 15-02-2019	1.002.708,18	0,18	1.500.000,00	Latvia Government Internatio 2.25% 15-02-2047	1.616.178,00	0,29
6.320.000,00	HSH Nordbank AG 3% 14-06-2019	5.626.386,90	1,01	4.000.000,00	National Australia Bank Ltd 0.875% 16-11-2022	4.118.068,56	0,74
2.000.000,00	Kommunalkredit Austria AG 2.375% 26-08-2020	1.816.983,63	0,32	5.000.000,00	National Bank of Canada 0.75% 13-03-2025	5.064.902,90	0,91
5.000.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	5.252.637,05	0,94	3.000.000,00	National Bank of Greece SA 2.75% 19-10-2020	3.052.677,57	0,55
		<b>14.596.055,65</b>	<b>2,61</b>	5.000.000,00	Nationwide Building Society 1.125% 31-05-2028	5.058.471,95	0,90
<b>DKK</b>							
80.000.000,00	BRFKredit 1% 04-01-2021 SDRO A E	11.091.683,22	1,98	8.000.000,00	Nordea Mortgage Bank Plc 0.625% 23-05-2025	8.068.800,00	1,44
64.383.000,00	Nordea Kredit 1% 04-01-2019 SDRO AR 2	8.735.696,43	1,56	3.826.668,00	Nykredit Realkredit FRN 01-01-2023 IO EURIBOR 3M S	3.845.839,61	0,69
75.000.000,00	Nordea Kredit 1% 04-01-2021 SDRO A 2	10.399.861,94	1,86	7.140.375,03	Nykredit Realkredit FRN 10-01-2021 IO EURIBOR 3M R	7.169.293,55	1,28
90.000.000,00	Nordea Kredit 2% 10-01-2019 SDRO A 2	12.448.435,48	2,22	7.000.000,00	OP Mortgage Bank 0.625% 01-09-2025	7.035.113,61	1,26
40.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2020 SDRO A T	5.498.072,42	0,98	8.000.000,00	Oversea-Chinese Banking Corp 0.375% 01-03-2023	8.034.001,36	1,44
		<b>48.173.749,49</b>	<b>8,61</b>	6.000.000,00	Oversea-Chinese Banking Corp 0.625% 18-04-2025	5.998.980,00	1,07
<b>EUR</b>							
4.000.000,00	ABN AMRO Bank NV 1.45% 12-04-2038	3.990.053,16	0,71	22.100.000,00	PITCH1 5.125% 20-07-2022	26.319.617,97	4,70
9.000.000,00	Alpha Bank AE 2.5% 05-02-2023	8.984.586,87	1,61	4.800.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 0.125% 24-06-2022	4.753.480,03	0,85
16.500.000,00	Andorra Capital Agricol Reig FRN 25-07-2022	16.374.301,52	2,93	10.000.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 0.75% 27-08-2024	10.009.528,90	1,79
3.000.000,00	Arkea Home Loans SFH SA 1.5% 01-06-2033	3.058.588,59	0,55	3.000.000,00	Programa Cedulas TDA Fondo d 4.25% 10-04-2031	3.913.860,00	0,70
3.000.000,00	Ayt Cedulas Cajas Global 4.75% 25-05-2027	3.913.836,00	0,70	5.900.000,00	Programa Cedulas TDA Fondo d 4.25% 28-03-2027	7.444.520,41	1,33
9.000.000,00	Banco BPM SpA 1% 23-01-2025	8.853.400,89	1,58	5.000.000,00	Raiffeisen-Landesbank Steier 1.375% 11-05-2033	5.035.845,40	0,90
2.000.000,00	Banco Popular Espanol SA 1% 07-04-2025	2.027.256,96	0,36	4.960.000,00	Realkredit Danmark 1% 01-01-2022 SDRO A T	5.135.683,20	0,92
8.000.000,00	BNZ International Funding Lt 0.625% 03-07-2025	7.972.800,00	1,42	5.500.000,00	Sbanken Boligkredit AS 0.375% 26-04-2023	5.525.082,31	0,99
6.000.000,00	Caja Rural de Navarra SCC 0.625% 01-12-2023	5.999.690,94	1,07	4.000.000,00	Societe Generale SFH SA 0.5% 28-01-2026	3.973.135,96	0,71
6.000.000,00	Caja Rural de Navarra SCC 0.875% 08-05-2025	6.019.226,58	1,08	9.500.000,00	Spain Government Bond 2.7% 31-10-2048	9.848.650,00	1,76
4.000.000,00	Cajamar Caja Rural SCC 0.875% 18-06-2023	4.028.657,12	0,72	10.000.000,00	SpareBank 1 Boligkredit AS 0.375% 19-06-2023	10.041.091,30	1,79
10.100.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.225% 14-09-2026	9.690.260,98	1,73	1.000.000,00	SR-Boligkredit AS 0.375% 03-10-2024	995.564,93	0,18
5.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.25% 11-04-2023	5.009.960,50	0,90	8.000.000,00	Toronto-Dominion Bank/The 0.625% 06-06-2025	8.014.371,04	1,43
10.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.75% 29-05-2026	10.045.592,80	1,80	1.000.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 20-08-2033	831.431,02	0,15
13.000.000,00	Commerzbank AG 0.625% 28-05-2025	13.153.204,35	2,35	4.320.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 25-01-2031	3.638.548,60	0,65
7.000.000,00	Credit Mutuel - CIC Home Loa 1% 30-04-2028	7.065.334,71	1,26	900.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2026	826.148,04	0,15
2.000.000,00	Deutsche Bank AG 0.25% 15-05-2023	2.008.180,84	0,36	500.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2029	441.555,64	0,08
13.963.521,55	DLR Kredit FRN 01-01-2028 IO EURIBOR 3M SDO A B F	13.980.975,95	2,50	1.000.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 31-12-2031	849.962,66	0,15
5.000.000,00	DNB Boligkredit AS 0.625% 19-06-2025	5.023.196,35	0,90	7.000.000,00	United Overseas Bank Ltd 0.5% 16-01-2025	6.966.901,34	1,24
5.000.000,00	Erste Group Bank AG 0.625% 17-04-2026	4.999.521,55	0,89	11.000.000,00	Westpac Banking Corp 0.5% 16-01-2025	10.959.652,00	1,96
7.750.000,00	Eurobank Ergasias SA 2.75% 02-11-2020	7.827.042,67	1,40			<b>419.199.651,54</b>	<b>74,91</b>
6.538.000,00	Hellenic Republic Government 3.375% 15-02-2025	6.472.260,41	1,16	200.000.000,00	<b>NOK</b> Eika Boligkredit AS 18/23 FRN C COVD	21.034.593,14	3,76
3.818.182,00	Hellenic Republic Government 3.75% 30-01-2028	3.755.182,00	0,67			<b>21.034.593,14</b>	<b>3,76</b>
7.500.000,00	Hellenic Republic Government 4.2% 30-01-2042	6.846.075,00	1,22	47.000.000,00	<b>SEK</b> Stadshypotek AB 4.5% 21-09-2022	5.255.574,86	0,94
11.000.000,00	HSBC SFH France SA 0.5% 17-04-2025	11.016.676,00	1,97			<b>5.255.574,86</b>	<b>0,94</b>
25.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.2% 01-04-2022	24.770.000,00	4,43	10.000.000,00	<b>USD</b> Toronto-Dominion Bank/The 2.5% 18-01-2022	8.401.005,79	1,50
25.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.35% 15-04-2022	24.877.850,00	4,45			<b>8.401.005,79</b>	<b>1,50</b>
				<b>Total bonos</b>		<b>516.660.630,47</b>	<b>92,33</b>
				<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>		<b>516.660.630,47</b>	<b>92,33</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</b>					
13.784.208,24	CHF	11.945.580,35	EUR	(24.967,38)	31/07/2018
10.571,02	EUR	12.198,16	CHF	22,03	31/07/2018
9.000,00	GBP	10.204,10	EUR	(55,22)	31/07/2018
104.120.277,79	SEK	10.070.791,11	EUR	(110.310,55)	31/07/2018
18.000,00	USD	15.384,33	EUR	30,33	31/07/2018
				<b>(135.280,79)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
50.992.000,00	DKK	6.847.707,91	EUR	(3.196,17)	31/08/2018
11.304.511,08	EUR	13.432.000,00	CHF	(315.772,24)	31/08/2018
6.766,98	EUR	8.000,00	USD	(69,03)	31/08/2018
5.000,00	GBP	5.704,15	EUR	(70,51)	31/08/2018
				<b>(319.107,95)</b>	
<b>Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd</b>					
52.290.000,00	DKK	7.022.386,09	EUR	(3.647,72)	31/08/2018
43.177,59	EUR	38.000,00	GBP	361,81	31/08/2018
186.547,09	EUR	223.000,00	USD	(4.007,83)	31/08/2018
				<b>(7.293,74)</b>	
<b>Contraparte: Goldman Sachs International</b>					
50.316.000,00	DKK	6.757.707,87	EUR	(3.934,17)	31/08/2018
130.912,37	EUR	156.000,00	CHF	(4.046,48)	31/08/2018
21.636,97	EUR	19.000,00	GBP	229,11	31/08/2018
8.199.034,83	EUR	9.565.000,00	USD	25.799,90	31/08/2018
202.000,00	GBP	229.364,86	EUR	(1.765,06)	31/08/2018
94.500.000,00	NOK	9.917.383,66	EUR	(3.809,28)	31/08/2018
1.300.000,00	SEK	123.506,48	EUR	865,68	31/08/2018
308.000,00	USD	260.919,70	EUR	2.266,30	31/08/2018
				<b>15.606,00</b>	
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
156.000,00	CHF	135.711,97	EUR	(756,00)	31/08/2018
15.000.000,00	DKK	2.015.924,68	EUR	(2.518,11)	31/08/2018
3.151.678,76	EUR	3.656.000,00	CHF	(11.152,79)	31/08/2018
64.840,18	EUR	57.000,00	GBP	616,56	31/08/2018
30.587.917,38	EUR	297.857.000,00	NOK	(659.337,27)	31/08/2018
102.225,90	EUR	1.080.000,00	SEK	(1.098,90)	31/08/2018
1.759.884,55	EUR	2.130.655,00	USD	(60.787,21)	31/08/2018
214.000,00	GBP	243.756,24	EUR	(2.636,13)	31/08/2018
134.000,00	USD	112.697,83	EUR	1.805,68	31/08/2018
				<b>(735.864,17)</b>	
<b>Contraparte: Merrill Lynch International</b>					
114.000,00	CHF	95.806,53	EUR	2.817,16	31/08/2018
75.727.000,00	DKK	10.176.922,88	EUR	(12.306,68)	31/08/2018
179.138,85	EUR	158.000,00	GBP	1.115,07	31/08/2018
159.000,00	GBP	180.758,22	EUR	(1.608,02)	31/08/2018
4.989.000,00	NOK	523.301,11	EUR	72,84	31/08/2018
447.654,96	USD	373.725,13	EUR	8.799,35	31/08/2018
				<b>(1.110,28)</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank AB</b>					
233.625.000,00	DKK	31.363.902,95	EUR	(5.075,15)	31/08/2018
115.552.683,30	EUR	860.792.000,00	DKK	10.985,38	31/08/2018
444.692,97	EUR	391.000,00	GBP	4.141,33	31/08/2018
7.260.925,66	EUR	76.034.000,00	SEK	(13.292,65)	31/08/2018
619.192,03	EUR	734.000,00	USD	(8.012,55)	31/08/2018
147.000,00	GBP	166.650,22	EUR	(1.020,49)	31/08/2018
1.571.000,00	USD	1.323.343,30	EUR	19.080,73	31/08/2018
				<b>6.806,60</b>	
				<b>(1.040.963,54)</b>	
				<b>(1.176.244,33)</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.

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 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 28/06/2018 al 30/06/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/06/2018 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
EURO-BOBL FUTURE 9/2018	10/09/2018	EUR	(200,00)	(26.422.000,00)	20.000,00	(190.500,00)
Euro-BTP Future 9/2018	10/09/2018	EUR	(330,00)	(41.913.300,00)	(290.400,00)	(30.769,99)
EURO-BUND FUTURE 9/2018	10/09/2018	EUR	60,00	9.745.200,00	(2.400,00)	17.800,00
Euro-OAT Future 9/2018	10/09/2018	EUR	(600,00)	(92.598.000,00)	(126.000,00)	(867.620,01)
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	28/09/2018	USD	150,00	18.037.500,00	8.045,83	85.969,92
US ULTRA BOND CBT 9/2018	28/09/2018	USD	30,00	4.800.937,50	10.459,58	54.123,91
					<b>(380.294,59)</b>	<b>(930.996,17)</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 floating rate EURIBOR 6 months Paying fixed rate 0,4875%	25.000.000,00	EUR	(315.407,82)	26/02/2023
			<b>(315.407,82)</b>	
<b>Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd</b>				
Paying fixed rate 0,3660% Paying floating rate EURIBOR 6 months	(25.000.000,00)	EUR	(136.674,49)	08/06/2023
			<b>(136.674,49)</b>	
<b>Contraparte: Merrill Lynch International</b>				
Receiving floating rate EURIBOR 6 months Paying fixed rate 0,4440%	25.000.000,00	EUR	(262.801,32)	07/03/2023
Receiving floating rate EURIBOR 6 months Paying fixed rate 0,7390%	15.000.000,00	EUR	(240.850,28)	07/03/2025
Receiving floating rate EURIBOR 6 months Paying fixed rate 0,4770%	25.000.000,00	EUR	(301.325,26)	08/03/2023
Receiving floating rate GBPLIB 6 months Paying fixed rate 1,5660%	10.000.000,00	GBP	(48.760,55)	06/04/2028
Paying fixed rate 0,3550% Paying floating rate EURIBOR 6 months	(25.000.000,00)	EUR	(123.050,01)	08/06/2023
			<b>(976.787,42)</b>	
			<b>(1.428.869,73)</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 - Low Duration European High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018  
(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>							
200.000,00	Matterhorn Telecom SA 3.625% 01-05-2022	174.626,84	1,65	125.000,00	Veritas US Inc / Veritas Ber 7.5% 01-02-2023	118.750,00	1,12
150.000,00	Selecta Group BV 5.875% 01-02-2024	128.466,14	1,21	100.000,00	WEPA Hygieneprodukte GmbH 3.75% 15-05-2024	95.180,62	0,90
75.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 1% 28-07-2025	55.884,23	0,53	250.000,00	Wind Tre SpA 3.125% 20-01-2025	202.500,00	1,91
		<b>358.977,21</b>	<b>3,38</b>	100.000,00	Ziggo BV 3.75% 15-01-2025	98.605,00	0,93
<b>EUR</b>						<b>7.408.979,24</b>	<b>69,82</b>
100.000,00	3AB Optique Developpement SA 4% 01-10-2023	94.199,38	0,89	<b>GBP</b>			
200.000,00	ABN AMRO Bank NV MULTI Perpetual	190.650,00	1,80	150.000,00	Amigo Luxembourg SA 7.625% 15-01-2024	175.200,36	1,65
250.000,00	Alliance Data Systems Corp 5.25% 15-11-2023	257.862,50	2,43	150.000,00	Anglian Water Osprey Financi 4% 08-03-2026	154.564,18	1,46
250.000,00	Altice France SA/France 5.625% 15-05-2024	258.867,50	2,44	250.000,00	Cognita Financing PLC 7.75% 15-08-2021	286.361,62	2,70
100.000,00	ARD Finance SA 6.625% P-I-K 15-09-2023	101.500,00	0,96	150.000,00	Galaxy Bidco Ltd 6.375% 15-11-2020	168.532,98	1,59
200.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 2.75% 15-03-2024	197.492,00	1,86	100.000,00	La Financiere Atalian SASU 6.625% 15-05-2025	108.046,19	1,02
100.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 6.75% 15-05-2024	107.549,00	1,01	100.000,00	Moto Finance PLC 4.5% 01-10-2022	112.095,76	1,06
150.000,00	Axalta Coating Systems LLC 4.25% 15-08-2024	156.000,00	1,47	100.000,00	Pinnacle Bidco PLC 6.375% 15-02-2025	113.478,20	1,07
350.000,00	Belden Inc 2.875% 15-09-2025	340.368,00	3,21	100.000,00	RAC Bond Co PLC 5% 06-11-2022	106.488,74	1,00
100.000,00	Constantin Investissement 3 5.375% 15-04-2025	93.380,00	0,88	150.000,00	Stonegate Pub Co Financing P 4.875% 15-03-2022	166.738,64	1,57
200.000,00	Cott Corp 5.5% 01-07-2024	209.530,80	1,97	100.000,00	Thames Water Kemble Finance 5.875% 15-07-2022	119.338,46	1,12
100.000,00	Coty Inc 4% 15-04-2023	98.875,00	0,93	200.000,00	TVL Finance PLC FRN 15-05-2023	221.631,60	2,09
100.000,00	Crown European Holdings SA 2.625% 30-09-2024	98.320,00	0,93	200.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.125% 15-01-2025	229.089,30	2,16
150.000,00	DKT Finance ApS 7% 17-06-2023	151.515,00	1,43	150.000,00	Wagamama Finance PLC 4.125% 01-07-2022	163.505,43	1,54
100.000,00	Equinix Inc 2.875% 01-10-2025	94.256,00	0,89	100.000,00	ZPG PLC 3.75% 15-07-2023	116.470,57	1,10
100.000,00	Galapagos SA/Luxembourg FRN 15-06-2021	88.958,00	0,84	150.000,00	AA Bond Co Ltd 5.5% 31-07-2022	154.508,32	1,46
250.000,00	Grifols SA 3.2% 01-05-2025	244.437,50	2,30			<b>2.396.050,35</b>	<b>22,58</b>
150.000,00	Hema Bondco I BV FRN 15-07-2022	143.601,00	1,35	<b>Total bonos</b>			
100.000,00	Hertz Holdings Netherlands B 5.5% 30-03-2023	96.805,80	0,91			<b>10.164.006,80</b>	<b>95,79</b>
200.000,00	IHO Verwaltungs GmbH 3.75% P-I-K 15-09-2026	203.467,60	1,92	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			
100.000,00	Infor US Inc 5.75% 15-05-2022	100.430,00	0,95			<b>10.164.006,80</b>	<b>95,79</b>
100.000,00	InterXion Holding NV 4.75% 15-06-2025	100.355,00	0,95	<b>Total inversiones en valores</b>			
150.000,00	Intrum AB 2.75% 15-07-2022	142.119,77	1,34			<b>445.754,57</b>	<b>4,20</b>
150.000,00	IQVIA Inc 3.25% 15-03-2025	145.576,75	1,37	<b>Saldos bancarios</b>			
100.000,00	IQVIA Inc 3.5% 15-10-2024	100.150,45	0,94			<b>1.392,43</b>	<b>0,01</b>
200.000,00	Kirk Beauty One GmbH 8.75% 15-07-2023	187.010,00	1,76	<b>Otros activos netos</b>			
100.000,00	Kronos International Inc 3.75% 15-09-2025	96.134,00	0,91			<b>10.611.153,80</b>	<b>100,00</b>
150.000,00	LKQ European Holdings BV 3.625% 01-04-2026	147.795,00	1,39	<b>Total activos netos</b>			
100.000,00	Matterhorn Telecom SA 4% 15-11-2027	93.363,00	0,88				
100.000,00	Maxeda DIY Holding BV 6.125% 15-07-2022	90.738,00	0,86				
250.000,00	MPT Operating Partnership LP 3.325% 24-03-2025	255.719,39	2,41				
150.000,00	Nexi Capital SpA 4.125% 01-11-2023	147.000,00	1,39				
250.000,00	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30-09-2024	235.325,00	2,22				
100.000,00	Perstorp Holding AB FRN 15-09-2022	98.186,80	0,93				
300.000,00	Picard Groupe SAS FRN 30-11-2023	292.701,00	2,76				
100.000,00	Polygon AB 4% 23-02-2023	100.125,00	0,94				
125.000,00	ProGroup AG 3% 31-03-2026	121.368,75	1,14				
100.000,00	RPG Byty sro 3.375% 15-10-2024	99.500,00	0,94				
200.000,00	SIG Combibloc Holdings SCA 7.75% 15-02-2023	207.000,00	1,95				
100.000,00	Silgan Holdings Inc 3.25% 15-03-2025	101.125,00	0,95				
100.000,00	SoftBank Group Corp 4% 20-04-2023	103.100,00	0,97				
200.000,00	Spectrum Brands Inc 4% 01-10-2026	195.356,63	1,84				
100.000,00	Sunshine Mid BV 6.5% 15-05-2026	94.589,00	0,89				
200.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 1.125% 15-10-2024	169.250,00	1,60				
250.000,00	Verisure Midholding AB 5.75% 01-12-2023	242.290,00	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 - Low Duration European High Yield Bond Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018  
(en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	19,42	Renta fija privada	95,79
Reino Unido	14,78		
Países Bajos	12,41		
Francia	8,91		
Alemania	7,94		
Luxemburgo	7,92		
Suecia	5,49		
Jersey	5,13		
Italia	3,29		
Irlanda	2,87		
España	2,30		
Canadá	1,97		
Dinamarca	1,43		
Japón	0,97		
República Checa	0,94		
<b>Total</b>	<b>95,79</b>		
		<b>Total</b>	<b>95,79</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</b>					
31,12	EUR	294,53	NOK	0,19	31/07/2018
35,03	EUR	362,82	SEK	0,32	31/07/2018
49.389,88	NOK	5.209,78	EUR	(23,20)	31/07/2018
50.330,40	SEK	4.868,03	EUR	(53,27)	31/07/2018
				<b>(75,96)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
123.694,00	EUR	107.000,00	GBP	2.997,36	18/07/2018
76.000,00	GBP	87160,87	EUR	(1.432,29)	18/07/2018
				<b>1.565,07</b>	
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
5.694,88	EUR	5.000,00	GBP	54,84	18/07/2018
182.000,00	GBP	208.093,23	EUR	(2.795,69)	18/07/2018
				<b>(2.740,85)</b>	
<b>Contraparte: Merrill Lynch International</b>					
350.595,97	EUR	416.000,00	CHF	(9.110,17)	18/07/2018
				<b>(9.110,17)</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank AB</b>					
2.832.798,41	EUR	2.462.000,00	GBP	55.645,10	18/07/2018
				<b>55.645,10</b>	
				<b>45.359,15</b>	
				<b>45.283,19</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 28/06/2018 al 30/06/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/06/2018 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
EURO-BOBL FUTURE 9/2018	10/09/2018	EUR	(16,00)	(2.113.760,00)	1.600,00	(12.000,00)
EURO-BUND FUTURE 9/2018	10/09/2018	EUR	(9,00)	(1.461.780,00)	360,00	(1.170,00)
LONG GILT FUTURE 9/2018	28/09/2018	GBP	(4,00)	(492.200,00)	947,96	(2.188,03)
					<b>2.907,96</b>	<b>(15.358,03)</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 - Low Duration US High Yield Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (expresado en USD) (continuación)

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	País
7.552.000,00 Prestige Brands Inc 5.375% 15-12-2021	7.552.000,00	1,85	Estados Unidos
6.750.000,00 Qorvo Inc 6.75% 01-12-2023	7.104.375,00	1,74	Canadá
6.923.000,00 Realogy Group LLC / Realogy 4.5% 15-04-2019	6.940.307,50	1,70	Países Bajos
6.000.000,00 Reynolds Group Issuer Inc / FRN 15-07-2021	6.060.000,00	1,48	Irlanda
6.500.000,00 Sealed Air Corp 6.5% 01-12-2020	6.841.250,00	1,67	Luxemburgo
2.118.000,00 Sensata Technologies BV 4.875% 15-10-2023	2.125.942,50	0,52	Bermudas
3.315.000,00 Sirius XM Radio Inc 3.875% 01-08-2022	3.190.687,50	0,78	Reino Unido
6.687.000,00 Sprint Communications Inc 9% 15-11-2018	6.799.843,13	1,66	
1.570.000,00 Starwood Property Trust Inc 3.625% 01-02-2021	1.534.675,00	0,38	<b>Total</b>
4.250.000,00 US Airways 2010-1 Class A Pa 6.25% 22-04-2023	2.490.559,31	0,61	<b>98,07</b>
5.251.000,00 Valeant Pharmaceuticals Inte 6.5% 15-03-2022	5.434.785,00	1,33	<b>Sector</b>
1.691.000,00 WR Grace & Co-Conn 5.125% 01-10-2021	1.729.047,50	0,42	Renta fija privada
855.000,00 XPO Logistics Inc 6.125% 01-09-2023	876.375,00	0,21	Títulos de deuda pública
7.001.000,00 XPO Logistics Inc 6.5% 15-06-2022	7.141.020,00	1,75	<b>Total</b>
2.088.000,00 ZF North America Capital Inc 4% 29-04-2020	2.103.018,11	0,51	<b>98,07</b>
1.485.000,00 Zimmer Biomet Holdings Inc FRN 19-03-2021	1.485.715,22	0,36	
	<b>207.141.840,91</b>	<b>50,70</b>	
<b>Total bonos</b>	<b>207.141.840,91</b>	<b>50,70</b>	
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>207.141.840,91</b>	<b>50,70</b>	
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>400.633.703,06</b>	<b>98,07</b>	
<b>Saldos bancarios</b>	<b>5.317.069,26</b>	<b>1,30</b>	
<b>Otros activos netos</b>	<b>2.583.209,11</b>	<b>0,63</b>	
<b>Total activos netos</b>	<b>408.533.981,43</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 US 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</b>					
100.125,59	CHF	101.522,85	USD	(410,58)	31/07/2018
124.056.027,95	EUR	145.148.152,39	USD	(285.001,39)	31/07/2018
784.576.735,52	NOK	96.829.957,21	USD	(619.484,74)	31/07/2018
78.614.512,12	SEK	8.896.646,24	USD	(114.551,04)	31/07/2018
206.357,08	USD	177.632,99	EUR	(1.066,46)	31/07/2018
13.046,91	USD	117.101,70	SEK	(34,24)	31/07/2018
				<b>(1.020.548,45)</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 (USD) del 28/06/2018 al 30/06/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) desde la formalización del contrato al 28/06/2018 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
US 2YR NOTE (CBT) 9/2018	03/10/2018	USD	(200,00)	(42.371.876,00)	(0,80)	(96.839,60)
					<b>(0,80)</b>	<b>(96.839,60)</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 - Nordic Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (expresado en EUR)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (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>				
52.763,00 Danske Bank	1.413.148,73	0,62	Suecia	34,46
1.712.890,00 G4S	5.196.702,91	2,29	Finlandia	25,03
135.742,00 Jyske Bank	6.362.249,30	2,80	Dinamarca	15,24
449.799,00 Novo Nordisk B	17.898.402,38	7,87	Noruega	10,41
447.799,00 Tryg	8.970.998,43	3,95	Estados Unidos	3,56
	<b>39.841.501,75</b>	<b>17,53</b>	Malta	2,78
<b>EUR</b>			Luxemburgo	2,70
282.509,00 Amer Sports	7.650.343,72	3,37	Reino Unido	2,45
96.789,00 Cramo	1.920.293,76	0,84	Islas Feroe	1,77
127.470,00 Fiskars	2.460.171,00	1,08		
276.131,00 Huhtamäki	8.731.262,22	3,84	<b>Total</b>	<b>98,42</b>
35.161,00 Metso	1.014.394,85	0,45		
1.560.704,00 Nokia	7.706.756,35	3,39	<b>Sector</b>	
29.695,00 Orion B	686.548,40	0,30	Seguros multiramo	10,53
69.125,00 Rovio Oyj	372.445,50	0,16	Farmacéuticas	8,34
403.400,00 Sampo A	16.878.256,00	7,43	Maquinaria industrial	8,03
175.831,00 Terveystalo Plc	1.902.491,42	0,84	Bancos diversificados	7,93
160.330,00 Uponor	2.193.314,40	0,96	Tabaco	5,39
319.978,00 Wärtsilä	5.382.029,96	2,37	Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	4,68
	<b>56.898.307,58</b>	<b>25,03</b>	Exploración y producción de petróleo y gas	4,50
<b>NOK</b>			Seguros de bienes y accidentes	3,95
84.776,00 Bakkafrost	4.029.805,07	1,77	Envases de papel	3,84
502.988,00 Gjensidige Forsikring	7.048.039,56	3,10	Editoriales	3,51
166.399,00 Schibsted ser. A	4.353.676,63	1,92	Equipos de comunicaciones	3,39
148.493,00 Schibsted ser. B	3.613.578,86	1,59	Productos de ocio	3,37
43.215,00 TGS-NOPEC Geophysical Company	1.361.450,39	0,60	Ropa al por menor	2,94
143.738,00 Tomra Systems	2.586.758,70	1,14	Casinos y apuestas	2,78
234.137,00 XXL	1.631.789,51	0,72	Artículos del hogar	2,77
86.368,00 Yara International	3.075.024,78	1,35	Servicios de telecomunicaciones móviles	2,70
	<b>27.700.123,50</b>	<b>12,19</b>	Componentes y equipos automovilísticos	2,64
<b>SEK</b>			Servicios de seguridad y alarmas	2,29
97.985,00 Assa Abloy B	1.785.979,25	0,79	Alimentos envasados y carnes	1,77
6.140,00 AstraZeneca	370.247,75	0,16	Productos de construcción	1,75
324.321,00 Atlas Copco	8.084.577,70	3,56	Software y servicios de Internet	1,72
68.945,00 Autoliv SDB	6.001.392,43	2,64	Fertilizantes y química agrícola	1,35
374.722,00 Epiroc A	3.352.852,24	1,48	Servicios medioambientales y de tratamiento	1,14
297.976,00 Essity B	6.293.441,69	2,77	Productos del hogar y especializados	1,08
523.300,00 Hennes & Mauritz B	6.682.513,70	2,94	No disponible	0,92
42.170,00 Hexagon B	2.062.064,78	0,91	Fabricantes de equipos electrónicos	0,91
583.698,00 Kindred Group SDB	6.325.953,17	2,78	Servicios de atención sanitaria	0,84
370.633,00 Lundin Petroleum	10.221.075,23	4,50	Sociedades comerciales y distribuidores	0,84
121.753,00 Millicom Int. Cellular SDB	6.143.416,96	2,70	Equipos sanitarios	0,82
862.148,00 NetEnt	3.909.021,19	1,72	Tiendas especializadas	0,72
1.248.691,00 Nordea Bank	10.241.093,20	4,51	Equipos y servicios de petróleo y gas	0,60
82.910,00 Sectra	1.871.659,21	0,82	Servicios de telecomunicaciones integrados	0,23
289.694,00 Swedish Match	12.248.125,49	5,39	Software de aplicaciones	0,16
134.221,00 Telia Company	525.881,96	0,23		
207.514,00 Trelleborg B	3.771.454,39	1,66		
68.945,00 Veoneer	2.088.616,46	0,92		
531.181,00 Volvo B	7.276.012,02	3,20		
	<b>99.255.378,82</b>	<b>43,67</b>		
<b>Total acciones</b>	<b>223.695.311,65</b>	<b>98,42</b>		
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>223.695.311,65</b>	<b>98,42</b>		
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>223.695.311,65</b>	<b>98,42</b>		
<b>Saldos bancarios</b>	<b>5.205.895,92</b>	<b>2,29</b>		
<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(1.607.193,63)</b>	<b>(0,71)</b>		
<b>Total activos netos</b>	<b>227.294.013,94</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 30/06/2018 (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>						
15.825,00 ALK-Abelló B	2.259.348,37	1,62	597.287,00 Capiro	2.445.314,31	1,75	
152.849,00 Bang & Olufsen	2.863.161,68	2,05	217.705,00 Clas Ohlson B	1.479.586,44	1,06	
3.276,00 H+H International	44.134,22	0,03	138.150,00 Concentric	2.048.285,29	1,47	
24.884,00 Harboes Bryggeri B	287.155,08	0,21	319.760,00 COOR Service Management	1.957.545,96	1,40	
1.711,00 Højgaard Holding B	28.009,65	0,02	67.319,00 Doro	264.015,47	0,19	
6.330,00 Jeudan	825.596,47	0,59	28.129,00 Dustin Group	216.330,72	0,15	
8.581,00 Jyske Bank	402.192,85	0,29	50.531,00 Elekta B	569.874,94	0,41	
2.124,00 Matas	14.820,26	0,01	58.328,00 Elos Medtech B	401.714,44	0,29	
1.470,00 Nilfisk Holding	60.161,00	0,04	32.377,00 Engelska Skolan	232.276,74	0,17	
16.470,00 NKT	385.202,27	0,28	194.656,00 Fagerhult	1.420.692,84	1,02	
15.629,00 NNIT	335.124,22	0,24	571.202,00 FastPartner	2.602.151,43	1,86	
64.281,00 Per Aarsteff Holding B	1.945.033,22	1,39	70.245,00 Fenix Outdoor Int. B	7135.884,16	5,10	
10.511,00 Per Schouw & Co.	796.875,25	0,57	11.512,00 FM Mattsson Mora Group B	78.844,55	0,06	
8.858,00 Solar B	473.654,70	0,34	37.393,00 Garo	615.214,57	0,44	
20.349,00 Sydbank	600.708,26	0,43	791,00 Getinge B	6.171,09	0,00	
59.548,00 Tryg	1.192.957,14	0,85	10.000,00 Haldex	85.228,64	0,06	
	<b>12.514.134,64</b>	<b>8,95</b>	92.899,00 Handicare Group	384.330,64	0,27	
<b>EUR</b>			78.873,00 Hexatron Group	392.319,20	0,28	
6.330,00 Ahlstrom-Munksjö Oyj	98.241,60	0,07	109.026,00 HIQ International	647.633,84	0,46	
166.957,00 Alma Media	1.101.916,20	0,79	747,00 HMS Networks	11.046,84	0,01	
26.884,00 Apetit Plc	361.589,80	0,26	316.661,00 Holmen B	6.162.545,39	4,41	
27.904,00 Asiakastieta Group Plc	758.988,80	0,54	4.464,00 Hufvudstaden A	54.741,93	0,04	
48.014,00 Aspo	436.927,40	0,31	79.253,00 KABE B	1.220.532,77	0,87	
39.232,00 Caverion Corporation	237.549,76	0,17	20.149,00 Knowit	329.962,90	0,24	
27.283,00 Fiskars	526.561,90	0,38	28.421,00 Lexington	35.885,68	0,03	
672.746,00 F-Secure	2.532.888,69	1,81	14.938,00 Malmbergs Elektriska B	134.601,91	0,10	
13.726,00 Honkarakenne B	48.041,00	0,03	119.172,00 Medivir B	376.180,28	0,27	
64.589,00 Kemira	738.898,16	0,53	108.623,00 Midsone B	711.738,11	0,51	
23.753,00 Kojamo plc	214.940,90	0,15	36.952,00 Midsummer	95.152,64	0,07	
117.559,00 Lassila&Tikanoja	1.916.211,70	1,37	209.288,00 MTG B	7.491.278,94	5,36	
16.201,00 Marimekko	241.394,90	0,17	14.592,00 Mycronic	139.998,57	0,10	
1.622,00 Martela A	8.564,16	0,01	25.000,00 NCC B	354.162,79	0,25	
96.026,00 Metsä Board Corporation B	931.452,20	0,67	12.318,00 Nederman Holding	118.888,33	0,09	
4.525,00 Orion B	104.618,00	0,07	3.697,00 Nilörngruppen B	28.538,48	0,02	
82.879,00 Ponsse	2.478.082,10	1,77	6.155,00 Nolato B	424.493,63	0,30	
181.493,00 Pöyry	1.107.107,30	0,79	1.464,00 Odd Molly International	2.100,58	0,00	
10.287,00 Ramirent	93.200,22	0,07	1.831,00 Odd Molly	2.837,34	0,00	
423.232,00 Rapala VMC	1.438.988,80	1,03	65.488,00 OEM International B	1.133.830,56	0,81	
14.330,00 Restamax Oyj	169.094,00	0,12	4.209,00 Pandox	61.438,60	0,04	
10.000,00 Robit plc	48.400,00	0,03	13.176,00 Poolia B	16.069,47	0,01	
41.013,00 Suominen	141.904,98	0,10	236.694,00 Radisson Hospitality	652.060,05	0,47	
25.704,00 Tikurila	378.876,96	0,27	85.090,00 Reijlers B	504.635,82	0,36	
210.449,00 Uponor	2.878.942,32	2,06	67.239,00 Rottneros	74.222,39	0,05	
168.400,00 Vaisala A	3.620.600,00	2,59	396.000,00 SCA B	3.681.877,28	2,63	
33.000,00 Valmet Corporation	542.850,00	0,39	49.000,00 Scandi Standard	267.164,53	0,19	
21.269,00 Wulff-Group	33.179,64	0,02	225.798,00 Sectra	5.097.297,15	3,65	
	<b>23.190.011,49</b>	<b>16,59</b>	19.661,00 Securitas B	276.176,94	0,20	
<b>NOK</b>			157.156,00 Semcon	847.847,86	0,61	
35.000,00 AKVA Group	272.993,63	0,20	28.000,00 SJR B	127.756,87	0,09	
121.162,00 Borregaard	1.120.803,98	0,80	81.711,00 SSAB A	330.463,40	0,24	
158.766,00 Data Respons	457.286,76	0,33	570.583,00 SSAB B	1.838.225,42	1,31	
49.728,00 Fjord1	270.776,71	0,19	188.514,00 Svedbergs B	559.001,74	0,40	
1.044.260,00 Kitron	1.080.150,57	0,77	4.702,00 Sweco B	94.541,65	0,07	
190.493,00 Kongsberg Gruppen	3.500.265,68	2,50	113.010,00 Systemair	950.196,90	0,68	
963,00 Lerøy Seafood Group	5.535,23	0,00	89.393,00 SAAB B	3.164.684,76	2,26	
107.421,00 NRC Group	713.652,56	0,51	54.207,00 Troax Group	1.485.551,99	1,06	
30.260,00 Oslo Børs VPS Holding	365.803,05	0,26	120.000,00 Uniflex B	254.825,03	0,18	
182,00 TGS-NOPEC Geophysical Company	5.733,75	0,00	56.245,00 VBG Group B	762.900,69	0,55	
142.037,00 Tomra Systems	2.556.146,91	1,83	47.283,00 Wallenstam B	364.316,15	0,26	
27.706,00 Treasure	37.861,49	0,03	53.468,00 ZetaDisplay	89.247,74	0,06	
51.418,00 Wallenius Wilhelmsen Logistics	205.930,52	0,15	13.367,00 ZetaDisplay	20.905,45	0,01	
19.386,00 Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	417.755,94	0,30		<b>78.962.221,04</b>	<b>56,49</b>	
24.006,00 Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	509.743,54	0,36		<b>Total acciones</b>	<b>126.186.807,49</b>	<b>90,27</b>
	<b>11.520.440,32</b>	<b>8,24</b>		<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>126.186.807,49</b>	<b>90,27</b>
<b>SEK</b>						
729.444,00 AcadeMedia	3.405.019,76	2,44				
63.398,00 Acando B	192.845,96	0,14				
11.163,00 Ahlstrom-Munksjö Oyj	173.196,71	0,12				
50.475,00 Ambea	353.423,37	0,25				
281.244,00 Axfood	4.611.072,40	3,30				
14.808,00 Bactiguard B	40.935,69	0,03				
8,00 Beijer Alma B	95,72	0,00				
342.352,00 Beijer Electronics	1.306.633,00	0,93				
12.510,00 Beijer Ref	190.266,48	0,14				
75.284,00 BillerudKorsnäs	914.564,34	0,65				
146.430,00 BTS Group B	1.708.825,64	1,22				
283.343,00 Bure Equity	2.732.001,15	1,95				

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 30/06/2018 (expresado en EUR) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (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>Acciones</b>				
<b>EUR</b>				
11.000,00 Herantis Pharma Plc	76.450,00	0,05	Suecia	51,35
136.833,00 Verkkokauppa Oyj	827.839,65	0,59	Finlandia	17,36
	<b>904.289,65</b>	<b>0,65</b>	Dinamarca	8,95
<b>SEK</b>			Noruega	8,24
1.463,00 Alpha Helix	172,13	0,00	Suiza	5,10
195.318,00 Eurocon Consulting	123.308,80	0,09		
	<b>123.480,93</b>	<b>0,09</b>	<b>Total</b>	<b>91,00</b>
<b>Total acciones</b>	<b>1.027.770,58</b>	<b>0,74</b>	<b>Sector</b>	
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>1.027.770,58</b>	<b>0,74</b>	Medios de difusión y televisión por cable	5,36
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>127.214.578,07</b>	<b>91,00</b>	Productos de papel	5,32
<b>Saldos bancarios</b>	<b>11.395.689,59</b>	<b>8,15</b>	Tiendas especializadas	5,12
<b>Otros activos netos</b>	<b>1.181.057,45</b>	<b>0,84</b>	Aeroespacial y defensa	4,77
<b>Total activos netos</b>	<b>139.791.325,11</b>	<b>100,00</b>	Equipos sanitarios	4,62
			Fabricantes de equipos electrónicos	3,62
			Alimentación al por menor	3,30
			Productos de construcción	3,28
			Servicios medioambientales y de tratamiento	3,20
			Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	2,91
			Productos forestales	2,63
			Servicios de educación	2,60
			Servicios de consultoría y análisis	2,39
			Construcción e ingeniería	2,24
			Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	2,11
			Productos de electrónica de consumo	2,05
			Equipos y componentes eléctricos	2,01
			Centros de atención sanitaria	2,00
			Gestión de activos y bancos depositarios	1,95
			Productos de ocio	1,90
			Software de sistemas	1,81
			Maquinaria agrícola y de granja	1,77
			Farmacéuticas	1,75
			Maquinaria industrial	1,69
			Servicios de apoyo diversificados	1,57
			Acero	1,55
			Recursos humanos y servicios de empleo	1,51
			Sociedades comerciales y distribuidores	1,45
			Servicios de consultoría informática y otros servicios	1,16
			Tiendas de bricolaje	1,06
			Alimentos envasados y carnes	1,02
			Marítimo	1,00
			Seguros de bienes y accidentes	0,85
			Química especializada	0,80
			Editoriales	0,79
			Servicios de fabricación de electrónica	0,78
			Internet y marketing directo minorista	0,75
			Bancos diversificados	0,72
			Envases de papel	0,65
			Conglomerados industriales	0,62
			Química diversificada	0,53
			Hoteles, complejos turísticos y cruceros	0,51
			Artículos personales	0,51
			Productos del hogar y especializados	0,38
			Biotechnología	0,27
			Productos químicos de base	0,27
			Datos y mercados financieros	0,26
			Tecnología de atención sanitaria	0,24
			Cerveceras	0,21
			Servicios de seguridad y alarmas	0,20
			Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	0,19
			Ropa, accesorios y artículos de lujo	0,18
			Restaurantes	0,12
			Artículos del hogar	0,10
			Publicidad	0,08
			No disponible	0,07
			Industria textil	0,05
			Transporte aéreo y logística	0,03
			Materiales de construcción	0,03
			Suministros sanitarios	0,03
			Construcción de viviendas	0,03
			Distribuidores	0,02
			Servicios y suministros de oficina	0,01
			<b>Total</b>	<b>91,00</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 Ideas Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018  
(expresado en EUR)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018  
(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>DKK</b>			
905.981,00	G4S	2.748.637,74	3,95
60.761,00	Jyske Bank	2.847.877,81	4,09
120.208,00	Novo Nordisk B	4.783.316,89	6,87
175.211,00	Tryg	3.510.096,28	5,04
		<b>13.889.928,72</b>	<b>19,95</b>
<b>EUR</b>			
127.569,00	Amer Sports	3.454.568,52	4,96
97.985,00	Fiskars	1.891.110,50	2,72
392.961,00	F-Secure	1.479.498,17	2,13
93.441,00	Huhtamäki	2.954.604,42	4,24
338.456,00	Nokia	1.671.295,73	2,40
148.789,00	Sampo A	6.225.331,76	8,94
		<b>17.676.409,10</b>	<b>25,39</b>
<b>NOK</b>			
48.164,00	Bakkafrost	2.289.463,19	3,29
120.260,00	Gjensidige Forsikring	1.685.124,17	2,42
131.976,00	Schibsted ser. B	3.211.637,47	4,61
180.289,00	Tomra Systems	3.244.543,12	4,66
183.585,00	XXL	1.279.473,46	1,84
24.493,00	Yara International	872.042,68	1,25
		<b>12.582.284,09</b>	<b>18,08</b>
<b>SEK</b>			
97.363,00	Atlas Copco	2.427.035,99	3,49
28.226,00	Autoliv SDB	2.456.962,83	3,53
110.959,00	Epiroc A	992.813,69	1,43
239.880,00	Kindred Group SDB	2.599.751,32	3,73
50.850,00	Millicom Int. Cellular SDB	2.565.791,01	3,69
392.220,00	NetEnt	1.778.344,66	2,55
100.675,00	Swedish Match	4.256.491,45	6,11
112.212,00	Trelleborg B	2.039.392,24	2,93
28.226,00	Veoneer	855.077,07	1,23
190.087,00	Volvo B	2.603.774,04	3,74
		<b>22.575.434,30</b>	<b>32,43</b>
	<b>Total acciones</b>	<b>66.724.056,21</b>	<b>95,86</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>66.724.056,21</b>	<b>95,86</b>
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>66.724.056,21</b>	<b>95,86</b>
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>3.281.342,66</b>	<b>4,71</b>
	<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(396.310,99)</b>	<b>(0,57)</b>
	<b>Total activos netos</b>	<b>69.609.087,88</b>	<b>100,00</b>

Pais	
Finlandia	25,39
Suecia	20,25
Dinamarca	16,01
Noruega	14,79
Estados Unidos	4,76
Reino Unido	3,95
Malta	3,73
Luxemburgo	3,69
Islas Feroe	3,29
<b>Total</b>	<b>95,86</b>
Sector	
Seguros multiramo	11,36
Farmacéuticas	6,87
Maquinaria industrial	6,42
Tabaco	6,11
Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	5,17
Seguros de bienes y accidentes	5,04
Productos de ocio	4,96
Servicios medioambientales y de tratamiento	4,66
Editoriales	4,61
Envases de papel	4,24
Bancos diversificados	4,09
Servicios de seguridad y alarmas	3,95
Casinos y apuestas	3,73
Servicios de telecomunicaciones móviles	3,69
Componentes y equipos automovilísticos	3,53
Alimentos envasados y carnes	3,29
Productos del hogar y especializados	2,72
Software y servicios de Internet	2,55
Equipos de comunicaciones	2,40
Software de sistemas	2,13
Tiendas especializadas	1,84
Fertilizantes y química agrícola	1,25
No disponible	1,23
<b>Total</b>	<b>95,86</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 30/06/2018 (expresado en EUR)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (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>			
28.979,00 Danske Bank	776.143,07	1,33	Suecia
116.293,00 Novo Nordisk B	4.627.531,20	7,94	Finlandia
102.448,00 Tryg	2.052.395,93	3,52	Dinamarca
	<b>7.456.070,20</b>	<b>12,79</b>	Noruega
<b>EUR</b>			Estados Unidos
10.849,00 Ahlstrom-Munksjö Oyj	168.376,48	0,29	Luxemburgo
56.937,00 Amer Sports	1.541.853,96	2,65	Suiza
44.950,00 Asiakastiето Group Plc	1.222.640,00	2,10	Islas Feroe
463.952,00 F-Secure	1.746.779,28	3,00	Reino Unido
62.486,00 Lassila&Tikanoja	1.018.521,80	1,75	
410.262,00 Nokia	2.025.873,76	3,48	
203.924,00 Raisio V	757.577,66	1,30	
105.046,00 Sampo A	4.395.124,64	7,54	
69.838,00 Uponor	955.383,84	1,64	
56.312,00 Vaisala A	1.210.708,00	2,08	
80.275,00 Wärtsilä	1.350.225,50	2,32	
	<b>16.393.064,92</b>	<b>28,12</b>	
<b>NOK</b>			
19.228,00 Bakkafrost	913.997,97	1,57	
130.173,00 Gjensidige Forsikring	1.824.028,51	3,13	
67.528,00 Schibsted ser. A	1.766.807,95	3,03	
37.913,00 TGS-NOPEC Geophysical Company	1.194.415,56	2,05	
77.352,00 Tomra Systems	1.392.053,31	2,39	
65.238,00 XXL	454.668,35	0,78	
20.732,00 Yara International	738.136,97	1,27	
	<b>8.284.108,62</b>	<b>14,21</b>	
<b>SEK</b>			
25.816,00 Assa Abloy B	470.549,98	0,81	
1.697,00 AstraZeneca	102.330,69	0,18	
78.599,00 Atlas Copco	1.959.292,56	3,36	
21.133,00 Autoliv SDB	1.839.544,94	3,16	
74.309,00 Clas Ohlson B	505.025,56	0,87	
94.561,00 Dustin Group	727.236,99	1,25	
90.120,00 Epiroc A	806.355,23	1,38	
90.486,00 Essity B	1.911.121,58	3,28	
14.417,00 Fenix Outdoor Int. B	1.464.560,35	2,51	
132.486,00 Hennes & Mauritz B	1.691.839,31	2,90	
36.090,00 Millicom Int. Cellular SDB	1.821.030,43	3,12	
42.935,00 MTG B	1.536.820,37	2,64	
196.380,00 NetEnt	890.396,52	1,53	
262.918,00 Nordea Bank	2.156.312,28	3,70	
62.531,00 Sectra	1.411.611,65	2,42	
33.055,00 Sweco B	664.626,62	1,14	
24.122,00 Thule Group AB	513.625,21	0,88	
52.974,00 Trelleborg B	962.773,72	1,65	
21.133,00 Veoneer	640.202,07	1,10	
139.012,00 Volvo B	1.904.158,81	3,27	
19.129,00 ÅF B	369.250,67	0,63	
	<b>24.348.665,54</b>	<b>41,77</b>	
<b>Total acciones</b>	<b>56.481.909,28</b>	<b>96,90</b>	
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>56.481.909,28</b>	<b>96,90</b>	
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>56.481.909,28</b>	<b>96,90</b>	
<b>Saldos bancarios</b>	<b>2.211.605,27</b>	<b>3,79</b>	
<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(403.499,29)</b>	<b>(0,69)</b>	
<b>Total activos netos</b>	<b>58.290.015,26</b>	<b>100,00</b>	

  

País	% de los activos netos
Suecia	31,71
Finlandia	28,12
Dinamarca	12,79
Noruega	12,64
Estados Unidos	4,25
Luxemburgo	3,12
Suiza	2,51
Islas Feroe	1,57
Reino Unido	0,18
<b>Total</b>	<b>96,90</b>

  

Sector	% de los activos netos
Seguros multiramo	10,67
Farmacéuticas	8,11
Maquinaria industrial	7,33
Bancos diversificados	5,03
Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	4,65
Servicios medioambientales y de tratamiento	4,14
Productos de ocio	3,53
Seguros de bienes y accidentes	3,52
Equipos de comunicaciones	3,48
Tiendas especializadas	3,29
Artículos del hogar	3,28
Componentes y equipos automovilísticos	3,16
Servicios de telecomunicaciones móviles	3,12
Editoriales	3,03
Software de sistemas	3,00
Ropa al por menor	2,90
Alimentos envasados y carnes	2,87
Servicios de consultoría y análisis	2,73
Medios de difusión y televisión por cable	2,64
Productos de construcción	2,45
Equipos sanitarios	2,42
Fabricantes de equipos electrónicos	2,08
Equipos y servicios de petróleo y gas	2,05
Software y servicios de Internet	1,53
Fertilizantes y química agrícola	1,27
Internet y marketing directo minorista	1,25
Construcción e ingeniería	1,14
No disponible	1,10
Tiendas de bricolaje	0,87
Productos de papel	0,29
<b>Total</b>	<b>96,90</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 - North American All Cap Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (expresado en USD)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (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>		
88.049,00 Aetna	16.289.065,00	2,48
93.915,00 Allergan	15.771.145,95	2,41
231.003,00 Altria Group	13.162.550,94	2,01
201.005,00 Amdocs	13.318.591,30	2,03
339.658,00 AMETEK	24.676.153,70	3,76
125.537,00 Apple	23.412.650,50	3,57
187.661,00 Aptiv	17.217.896,75	2,63
501.705,00 AT&T	16.134.832,80	2,46
328.026,00 Bank of the Ozarks	14.898.940,92	2,27
287.881,00 BB&T	14.656.021,71	2,24
138.120,00 Camden Property Trust	12.534.390,00	1,91
118.947,00 Capital One Financial	11.033.523,72	1,68
309.218,00 Carnival	17.854.247,32	2,72
137.493,00 Celgene	10.882.570,95	1,66
516.243,00 Cisco Systems	22.363.646,76	3,41
354.461,00 Citigroup	24.071.446,51	3,67
1.085.714,00 Darling Ingredients	21.486.280,06	3,28
1,00 Delphi Technologies	45,55	0,00
336.786,00 Delta Air Lines	16.785.414,24	2,56
351.813,00 Devon Energy	15.722.522,97	2,40
252.102,00 DowDuPont	16.860.581,76	2,57
154.788,00 EOG Resources	19.464.591,00	2,97
470.991,00 General Electric	6.405.477,60	0,98
348.194,00 Halliburton	15.741.850,74	2,40
146.712,00 Ingersoll-Rand	13.149.796,56	2,01
344.457,00 Intercontinental Exchange	25.489.818,00	3,89
111.357,00 Laboratory Corp of America	19.952.947,26	3,04
309.973,00 Microsoft	30.836.114,04	4,70
155.383,00 Occidental Petroleum	13.150.063,29	2,01
319.534,00 Oceaneering International	8.096.991,56	1,24
282.476,00 Omnicom Group	21.646.135,88	3,30
595.224,00 Paramount Group	9.142.640,64	1,39
179.872,00 Procter & Gamble	14.035.412,16	2,14
512.370,00 Sabre	12.824.621,10	1,96
131.028,00 Sempra Energy	15.094.425,60	2,30
252.432,00 Total System Services	21.355.747,20	3,26
291.544,00 Tupperware Brands	12.160.300,24	1,86
636.513,00 Umpqua Holdings	14.537.956,92	2,22
150.954,00 Union Pacific	21.473.206,50	3,28
134.738,00 Zimmer Biomet Holdings	15.063.708,40	2,30
	<b>648.754.324,10</b>	<b>98,97</b>
<b>Total acciones</b>	<b>648.754.324,10</b>	<b>98,97</b>
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>648.754.324,10</b>	<b>98,97</b>
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>648.754.324,10</b>	<b>98,97</b>
<b>Saldos bancarios</b>	<b>16.845.764,69</b>	<b>2,57</b>
<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(10.067.425,34)</b>	<b>(1,54)</b>
<b>Total activos netos</b>	<b>655.532.663,45</b>	<b>100,00</b>

Pais	
Estados Unidos	87,17
Irlanda	4,41
Panamá	2,72
Jersey	2,63
Guernsey	2,03
<b>Total</b>	<b>98,97</b>
Sector	
Bancos regionales	6,73
Exploración y producción de petróleo y gas	5,37
Procesamiento de datos y servicios subcontratados	5,21
Software de sistemas	4,70
Datos y mercados financieros	3,89
Equipos y componentes eléctricos	3,76
Bancos diversificados	3,67
Equipos y servicios de petróleo y gas	3,64
Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	3,57
Equipos de comunicaciones	3,41
Publicidad	3,30
Productos agrícolas	3,28
Ferrocarriles	3,28
Servicios de atención sanitaria	3,04
Hoteles, complejos turísticos y cruceros	2,72
Componentes y equipos automovilísticos	2,63
Química diversificada	2,57
Compañías aéreas	2,56
Salud administrada	2,48
Servicios de telecomunicaciones integrados	2,46
Farmacéuticas	2,41
Equipos sanitarios	2,30
Múltiples suministros públicos	2,30
Artículos del hogar	2,14
Servicios de consultoría informática y otros servicios	2,03
Maquinaria industrial	2,01
Gasísticas y petroleras integradas	2,01
Tabaco	2,01
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) residenciales	1,91
Productos del hogar y especializados	1,86
Crédito al consumo	1,68
Biotecnología	1,66
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de oficinas	1,39
Conglomerados industriales	0,98
<b>Total</b>	<b>98,97</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</b>					
536.531,06	CHF	543.989,47	USD	(2.171,23)	31/07/2018
40.687.918,12	EUR	47.603.137,64	USD	(90.900,33)	31/07/2018
29.290,60	USD	29.054,50	CHF	(49,91)	31/07/2018
1.128.293,04	USD	970.397,25	EUR	(4.849,75)	31/07/2018
				<b>(97.971,22)</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.

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 30/06/2018  
(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>							
136.905,00	Abengoa Abenewco 2 SAU 31-03-2023	9.736,72	0,00	200.000,00	Credit Suisse Group AG 6.250% MULTI Perp FC2024	195.564,80	0,03
1.225.000,00	AerCap Global Aviation 6.500% MULTI 15-06-2045	1.261.750,00	0,21	4.026.000,00	Credit Suisse Group AG 7.500% MULTI Perp FC2023	4.156.845,00	0,69
300.000,00	AerCap Ireland Capital DAC / 4.25% 01-07-2020	303.288,88	0,05	1.198.000,00	DaVita Inc 5.125% 15-07-2024	1.157.567,50	0,19
400.000,00	AerCap Ireland Capital DAC / 4.625% 30-10-2020	407.505,66	0,07	1.316.000,00	DaVita Inc 5.75% 15-08-2022	1.338.214,08	0,22
1.089.000,00	Ally Financial Inc 5.75% 20-11-2025	1.108.057,50	0,18	1.774.000,00	Denbury Resources Inc 9% 15-05-2021	1.880.440,00	0,31
2.912.000,00	Ally Financial Inc 7.5% 15-09-2020	3.115.840,00	0,52	2.949.000,00	Diebold Nixdorf Inc 8.5% 15-04-2024	2.831.040,00	0,47
584.000,00	Ally Financial Inc 8% 15-03-2020	624.150,00	0,10	1.849.000,00	DISH DBS Corp 5% 15-03-2023	1.604.007,50	0,27
920.000,00	Altice Financing SA 6.625% 15-02-2023	907.350,00	0,15	2.790.000,00	DISH DBS Corp 5.875% 15-07-2022	2.608.650,00	0,43
2.007.000,00	Altice Financing SA 7.5% 15-05-2026	1.941.772,50	0,32	1.553.000,00	DISH DBS Corp 6.75% 01-06-2021	1.553.000,00	0,26
3.829.000,00	Altice France SA/France 7.375% 01-05-2026	3.747.633,75	0,62	1.114.000,00	DISH DBS Corp 7.875% 01-09-2019	1.155.775,00	0,19
500.000,00	Altice Luxembourg SA 7.625% 15-02-2025	458.125,00	0,08	2.689.000,00	Encompass Health Corp 5.75% 01-11-2024	2.702.445,00	0,45
1.090.000,00	Andeavor Logistics LP / Teso 6.375% 01-05-2024	1.158.125,00	0,19	951.000,00	Encompass Health Corp 5.75% 15-09-2025	960.510,00	0,16
1.042.000,00	ARD Finance SA 7.125% P-I-K 15-09-2023	1.044.605,00	0,17	934.000,00	Ferrellgas LP / Ferrellgas F 6.75% 15-06-2023	814.915,00	0,14
1.337.000,00	Avation Capital SA 6.5% 15-05-2021	1.343.685,00	0,22	1.550.000,00	Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15-03-2043	1.352.375,00	0,23
860.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 5.5% 01-04-2023	836.350,00	0,14	2.477.000,00	Freeport-McMoRan Inc 6.875% 15-02-2023	2.613.235,00	0,44
960.000,00	Barclays PLC 4.836% 09-05-2028	907.367,05	0,15	405.000,00	Frontier Communications Corp 11% 15-09-2025	321.975,00	0,05
1.585.000,00	Barclays PLC 6.625% MULTI Perp FC2019	1.586.981,25	0,26	3.406.000,00	Frontier Communications Corp 7.625% 15-04-2024	2.350.140,00	0,39
1.061.000,00	Beazer Homes USA Inc 6.75% 15-03-2025	1.013.255,00	0,17	901.000,00	Frontier Communications Corp 8.75% 15-04-2022	761.345,00	0,13
1.265.000,00	Beazer Homes USA Inc 8.75% 15-03-2022	1.344.442,00	0,22	2.486.000,00	Frontier Communications Corp 9% 15-08-2031	1.622.115,00	0,27
826.000,00	BNP Paribas SA 6.750% MULTI Perp FC2022	818.772,50	0,14	1.544.000,00	Genesis Energy LP / Genesis 6.5% 01-10-2025	1.474.520,00	0,25
811.000,00	BNP Paribas SA 7.625% MULTI Perp FC2021	846.481,25	0,14	1.930.000,00	Genesis Energy LP / Genesis 6.75% 01-08-2022	1.958.950,00	0,33
1.195.000,00	Boyd Gaming Corp 6.375% 01-04-2026	1.210.527,77	0,20	1.790.000,00	Genworth Holdings Inc 4.9% 15-08-2023	1.552.825,00	0,26
2.746.000,00	Boyd Gaming Corp 6.875% 15-05-2023	2.883.300,00	0,48	1.577.000,00	GLP Capital LP / GLP Financi 5.25% 01-06-2025	1.577.000,00	0,26
545.000,00	Cablevision Systems Corp 8% 15-04-2020	569.525,00	0,09	227.111,00	GMAC Capital Trust I MULTI 15-02-2040	5.870.141,56	0,98
2.655.000,00	Callon Petroleum Co 6.125% 01-10-2024	2.681.550,00	0,45	247.000,00	Goldman Sachs Capital II MULTI Perpetual	207.171,25	0,03
1.700.000,00	Calpine Corp 5.5% 01-02-2024	1.555.500,00	0,26	1.335.000,00	Goldman Sachs Group In 5.700% MULTI Perp FC2019	1.355.826,00	0,23
867.000,00	Calpine Corp 5.75% 15-01-2025	795.472,50	0,13	1.596.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 5% 31-05-2026	1.484.280,00	0,25
1.018.000,00	Carrizo Oil & Gas Inc 6.25% 15-04-2023	1.030.725,00	0,17	4.006.000,00	Griffon Corp 5.25% 01-03-2022	3.885.820,00	0,65
2.743.000,00	CBL & Associates LP 5.25% 01-12-2023	2.383.247,29	0,40	529.000,00	Gulfport Energy Corp 6% 15-10-2024	506.517,50	0,08
917.000,00	CBL & Associates LP 5.95% 15-12-2026	767.417,69	0,13	519.000,00	HCA Healthcare Inc 6.25% 15-02-2021	538.462,50	0,09
51.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.75% 15-01-2024	51.127,50	0,01	1.397.000,00	HCA Inc 5.25% 15-04-2025	1.402.657,85	0,23
2.062.000,00	CenturyLink Inc 6.45% 15-06-2021	2.113.550,00	0,35	4.639.000,00	HCA Inc 5.875% 15-02-2026	4.662.195,00	0,78
2.515.000,00	CenturyLink Inc 6.75% 01-12-2023	2.527.549,85	0,42	1.524.000,00	HCA Inc 5.875% 15-03-2022	1.584.960,00	0,26
449.000,00	CenturyLink Inc 7.5% 01-04-2024	460.687,47	0,08	2.784.000,00	HCA Inc 7.5% 15-02-2022	3.034.560,00	0,51
3.427.000,00	CenturyLink Inc 7.6% 15-09-2039	2.844.410,00	0,47	1.448.000,00	Hertz Corp/The 6.25% 15-10-2022	1.288.720,00	0,21
2.655.000,00	CenturyLink Inc 7.65% 15-03-2042	2.203.650,00	0,37	4.756.000,00	Hexion Inc 6.625% 15-04-2020	4.470.640,00	0,75
314.000,00	CHS/Community Health Systems 5.125% 01-08-2021	290.057,50	0,05	958.000,00	HighPoint Operating Corp 8.75% 15-06-2025	1.025.060,00	0,17
1.086.000,00	CHS/Community Health Systems 6.25% 31-03-2023	990.975,00	0,17	694.000,00	Hughes Satellite Systems Cor 6.5% 15-06-2019	707.880,00	0,12
4.297.000,00	CHS/Community Health Systems 6.875% 01-02-2022	2.180.727,50	0,36	4.320.000,00	Hughes Satellite Systems Cor 7.625% 15-06-2021	4.595.400,00	0,77
1.386.000,00	CITGO Petroleum Corp 6.25% 15-08-2022	1.379.070,00	0,23	3.476.000,00	Intelsat Jackson Holdings SA 7.25% 15-10-2020	3.458.620,00	0,58
693.000,00	Constellation NV 5.75% 15-05-2024	670.477,50	0,11	900.000,00	International Lease Finance 5.875% 01-04-2019	918.418,32	0,15
916.000,00	Continental Resources Inc/OK 4.5% 15-04-2023	930.046,03	0,16	928.000,00	iStar Inc 5.25% 15-09-2022	895.520,00	0,15
1.220.000,00	Continental Resources Inc/OK 5% 15-09-2022	1.236.836,00	0,21	1.962.000,00	iStar Inc 6% 01-04-2022	1.962.000,00	0,33
				676.000,00	JPMorgan Chase & Co 5.000% MULTI Perp FC2019	676.000,00	0,11
				675.000,00	JPMorgan Chase & Co MULTI Perpetual	681.750,00	0,11
				802.000,00	KB Home 7% 15-12-2021	842.100,00	0,14
				2.450.000,00	KB Home 7.5% 15-09-2022	2.633.995,00	0,44
				1.323.000,00	KB Home 7.625% 15-05-2023	1.418.917,50	0,24
				2.170.000,00	KCA Deutag UK Finance PLC 9.625% 01-04-2023	2.199.837,50	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 - North American High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018  
(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
677.000,00 Kinder Morgan Inc/DE 7.75% 15-01-2032	823.683,78	0,14	960.000,00 Tenet Healthcare Corp 4.375% 01-10-2021	942.000,00	0,16
50.000,00 Kinder Morgan Inc/DE 8.05% 15-10-2030	59.434,62	0,01	565.000,00 Tenet Healthcare Corp 6% 01-10-2020	582.656,25	0,10
1.719.000,00 L Brands Inc 6.75% 01-07-2036	1.512.720,00	0,25	2.557.000,00 Tenet Healthcare Corp 6.75% 15-06-2023	2.537.822,50	0,42
2.825.000,00 L Brands Inc 6.875% 01-11-2035	2.486.000,00	0,41	2.261.000,00 Tenet Healthcare Corp 8.125% 01-04-2022	2.362.745,00	0,39
1.000.000,00 Lennar Corp 4.125% 15-01-2022	990.000,00	0,17	937.000,00 Teva Pharmaceutical Finance 2.2% 21-07-2021	868.941,94	0,14
969.000,00 Level 3 Parent LLC 5.75% 01-12-2022	969.000,00	0,16	1.741.000,00 Teva Pharmaceutical Finance 6.75% 01-03-2028	1.776.548,73	0,30
1.510.000,00 LifePoint Health Inc 5.875% 01-12-2023	1.498.675,00	0,25	1.083.000,00 T-Mobile USA Inc 4% 15-04-2022	1.071.953,40	0,18
2.445.000,00 Lloyds Banking Group P 7.500% MULTI Perp FC2024	2.484.731,25	0,41	925.000,00 T-Mobile USA Inc 4.5% 01-02-2026	863.718,75	0,14
680.000,00 Mattel Inc 2.35% 15-08-2021	617.100,00	0,10	1.242.000,00 T-Mobile USA Inc 6.5% 15-01-2024	1.290.127,50	0,22
985.000,00 Meritage Homes Corp 5.125% 06-06-2027	913.587,50	0,15	2.277.000,00 Triumph Group Inc 5.25% 01-06-2022	2.191.612,50	0,37
1.687.000,00 Meritage Homes Corp 7.15% 15-04-2020	1.779.785,00	0,30	1.032.000,00 Triumph Group Inc 7.75% 15-08-2025	1.024.260,00	0,17
3.674.000,00 Meritor Inc 6.25% 15-02-2024	3.701.555,00	0,62	1.265.000,00 United Continental Holdings 4.25% 01-10-2022	1.220.725,00	0,20
2.678.000,00 MGM Resorts International 6% 15-03-2023	2.751.645,00	0,46	385.000,00 United Rentals North America 4.625% 15-10-2025	368.637,50	0,06
2.400.000,00 MGM Resorts International 6.625% 15-12-2021	2.529.000,00	0,42	387.000,00 United Rentals North America 4.875% 15-01-2028	359.948,70	0,06
1.179.000,00 Navient Corp 4.875% 17-06-2019	1.186.368,75	0,20	721.000,00 United Rentals North America 5.5% 15-05-2027	698.468,75	0,12
679.000,00 Navient Corp 6.5% 15-06-2022	695.975,00	0,12	3.089.000,00 United Rentals North America 5.5% 15-07-2025	3.103.518,30	0,52
519.000,00 Navient Corp 6.625% 26-07-2021	533.116,80	0,09	924.000,00 Unitymedia GmbH 6.125% 15-01-2025	951.720,00	0,16
1.400.000,00 Noble Holding International 6.05% 01-03-2041	1.015.000,00	0,17	1.798.000,00 US Airways 2012-2 Class B Pa 6.75% 03-06-2021	1.417.723,65	0,24
754.000,00 Noble Holding International 8.95% 01-04-2045	678.961,92	0,11	1.000.000,00 Virgin Media Finance PLC 5.75% 15-01-2025	937.500,00	0,16
412.000,00 NRG Energy Inc 6.25% 15-07-2022	424.875,00	0,07	3.250.000,00 Virgin Media Finance PLC 6% 15-10-2024	3.144.375,00	0,52
1.043.000,00 NRG Energy Inc 7.25% 15-05-2026	1.109.491,25	0,18	5.552.000,00 Virgin Media Finance PLC 6.375% 15-04-2023	5.570.312,16	0,93
2.531.000,00 NuStar Logistics LP 4.8% 01-09-2020	2.537.327,50	0,42	200.000,00 Virgin Media Finance PLC 6.375% 15-04-2023	200.659,66	0,03
735.000,00 NuStar Logistics LP 5.625% 28-04-2027	710.193,75	0,12	1.300.000,00 Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-01-2026	1.205.750,00	0,20
1.092.000,00 NuStar Logistics LP 6.75% 01-02-2021	1.143.870,00	0,19	450.000,00 Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-08-2026	420.255,00	0,07
2.351.000,00 Oasis Petroleum Inc 6.875% 15-03-2022	2.398.020,00	0,40	1.698.000,00 Vistra Energy Corp 7.625% 01-11-2024	1.812.615,00	0,30
1.236.000,00 OCI NV 6.625% 15-04-2023	1.255.405,20	0,21	727.000,00 Weatherford International LL 6.8% 15-06-2037	567.060,00	0,09
3.600.000,00 Pisces Midco Inc 8% 15-04-2026	3.462.480,00	0,58	1.913.000,00 Weatherford International Lt 6.75% 15-09-2040	1.516.052,50	0,25
784.000,00 QEP Resources Inc 5.625% 01-03-2026	750.680,00	0,13	1.205.000,00 Western Digital Corp 4.75% 15-02-2026	1.171.862,50	0,20
1.983.000,00 Revlon Consumer Products Cor 5.75% 15-02-2021	1.477.335,00	0,25	2.070.000,00 Whiting Petroleum Corp 5.75% 15-03-2021	2.106.225,00	0,35
873.000,00 Reynolds Group Issuer Inc / 5.75% 15-10-2020	849.203,65	0,14	2.492.000,00 WildHorse Resource Developme 6.875% 01-02-2025	2.544.955,00	0,42
211.000,00 Rite Aid Corp 7.7% 15-02-2027	178.822,50	0,03	1.027.000,00 William Lyon Homes Inc 5.875% 31-01-2025	971.798,75	0,16
1.290.000,00 Rowan Cos Inc 4.875% 01-06-2022	1.215.825,00	0,20	1.306.000,00 William Lyon Homes Inc 7% 15-08-2022	1.330.487,50	0,22
395.000,00 Rowan Cos Inc 7.375% 15-06-2025	382.162,50	0,06	2.617.000,00 Wind Tre SpA 5% 20-01-2026	2.072.664,00	0,35
1.480.000,00 Royal Bank of Scotland 8.625% MULTI Perp FC2021	1.573.314,00	0,26	1.598.000,00 Windstream Services LLC / Wi 7.75% 01-10-2021	1.282.395,00	0,21
4.669.000,00 Scientific Games Internation 10% 01-12-2022	4.972.485,00	0,83	1.474.000,00 WPX Energy Inc 5.25% 15-09-2024	1.451.890,00	0,24
660.000,00 Seagate HDD Cayman 4.75% 01-01-2025	633.197,41	0,11	608.000,00 WPX Energy Inc 6% 15-01-2022	631.560,00	0,11
508.000,00 Seagate HDD Cayman 4.75% 01-06-2023	501.292,05	0,08	1.406.000,00 WPX Energy Inc 8.25% 01-08-2023	1.592.295,00	0,27
2.267.000,00 Seagate HDD Cayman 4.875% 01-06-2027	2.105.950,85	0,35	1.573.000,00 Wyndham Worldwide Corp 4.15% 01-04-2024	1.545.472,50	0,26
315.000,00 SM Energy Co 5.625% 01-06-2025	301.612,50	0,05	643.000,00 Wyndham Worldwide Corp 4.5% 01-04-2027	625.317,50	0,10
2.283.000,00 SM Energy Co 6.125% 15-11-2022	2.340.075,00	0,39	2.328.000,00 Xerium Technologies Inc 9.5% 15-08-2021	2.456.040,00	0,41
290.000,00 SM Energy Co 6.5% 01-01-2023	292.900,00	0,05			
2.000,00 SM Energy Co 6.5% 15-11-2021	2.045,00	0,00			
233.000,00 SM Energy Co 6.75% 15-09-2026	234.747,50	0,04			
2.702.000,00 Societe Generale SA 7.375% MULTI Perp FC2021	2.749.285,00	0,46			
1.614.000,00 Southwestern Energy Co 7.5% 01-04-2026	1.670.490,00	0,28			
322.000,00 Springleaf Finance Corp 8.25% 15-12-2020	346.955,00	0,06			
975.000,00 Sprint Capital Corp 6.9% 01-05-2019	996.328,13	0,17			
1.785.000,00 Sprint Communications Inc 11.5% 15-11-2021	2.066.137,50	0,34			
2.319.000,00 Sprint Corp 7.125% 15-06-2024	2.330.595,00	0,39			
543.000,00 Sprint Corp 7.25% 15-09-2021	563.362,50	0,09			
810.000,00 Sprint Corp 7.625% 01-03-2026	824.936,40	0,14			
6.031.000,00 Sprint Corp 7.875% 15-09-2023	6.272.240,00	1,05			
662.000,00 Summit Midstream Holdings LL 5.75% 15-04-2025	627.245,00	0,10			
2.523.000,00 Targa Resources Partners LP 6.75% 15-03-2024	2.636.535,00	0,44			
			<b>Total bonos</b>	<b>285.347.037,87</b>	<b>47,56</b>
			<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>285.347.037,87</b>	<b>47,56</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 - North American High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018  
(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>							
<b>Bonos</b>							
<b>USD</b>							
2.093.000,00	Albertsons Cos LLC / Safeway 5.75% 15-03-2025	1.852.305,00	0,31	1.462.000,00	Cheniere Corpus Christi Hold 5.875% 31-03-2025	1.523.696,40	0,25
1.748.000,00	Albertsons Cos LLC / Safeway 6.625% 15-06-2024	1.656.230,00	0,28	1.939.000,00	Chesapeake Energy Corp 8% 15-06-2027	1.972.932,50	0,33
1.838.000,00	Alta Mesa Holdings LP / Alta 7.875% 15-12-2024	1.952.875,00	0,33	1.343.000,00	Chesapeake Energy Corp 8% 15-12-2022	1.410.150,00	0,24
270.000,00	Altice US Finance I Corp 5.375% 15-07-2023	268.650,00	0,04	480.000,00	CHS/Community Health Systems 8.125% 30-06-2024	391.200,00	0,07
657.000,00	American Airlines 2013-1 Cla 5.625% 15-01-2021	506.891,81	0,08	187.000,00	Clear Channel Worldwide Hold 6.5% 15-11-2022	189.805,00	0,03
990.000,00	American Airlines 2013-2 Cla 5.6% 15-07-2020	676.619,75	0,11	4.228.000,00	Clear Channel Worldwide Hold 6.5% 15-11-2022	4.300.721,60	0,72
3.648.000,00	American Airlines Group Inc 4.625% 01-03-2020	3.629.760,00	0,60	863.000,00	Clear Channel Worldwide Hold 7.625% 15-03-2020	855.448,75	0,14
2.189.000,00	American Airlines Group Inc 5.5% 01-10-2019	2.210.890,00	0,37	3.594.000,00	Clear Channel Worldwide Hold 7.625% 15-03-2020	3.576.030,00	0,60
584.000,00	Aramark Services Inc 5% 01-02-2028	557.720,00	0,09	1.418.000,00	Cleveland-Cliffs Inc 4.875% 15-01-2024	1.382.550,00	0,23
2.961.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 6% 15-02-2025	2.886.975,00	0,48	866.000,00	Cleveland-Cliffs Inc 5.75% 01-03-2025	819.452,50	0,14
1.636.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 7.25% 15-05-2024	1.697.350,00	0,28	2.924.000,00	CommScope Technologies LLC 6% 15-06-2025	2.967.860,00	0,49
3.316.000,00	Ashton Woods USA LLC / Ashto 6.75% 01-08-2025	3.150.200,00	0,53	1.929.000,00	Constellium NV 6.625% 01-03-2025	1.929.000,00	0,32
2.437.000,00	Ashton Woods USA LLC / Ashto 6.875% 15-02-2021	2.452.231,25	0,41	3.383.000,00	Continental Airlines 2007-1 6.903% 19-04-2022	943.550,91	0,16
6.431.000,00	Associated Materials LLC / A 9% 01-01-2024	6.736.472,50	1,12	55.000,00	Continental Airlines 2012-2 5.5% 29-10-2020	33.090,89	0,01
2.013.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 6.375% 01-04-2024	1.962.675,00	0,33	2.524.000,00	Cott Holdings Inc 5.5% 01-04-2025	2.449.062,44	0,41
1.988.000,00	Beazer Homes USA Inc 5.875% 15-10-2027	1.731.587,76	0,29	575.000,00	Crown Americas LLC / Crown A 4.75% 01-02-2026	546.250,00	0,09
826.000,00	Boise Cascade Co 5.625% 01-09-2024	827.548,75	0,14	1.371.000,00	CrownRock LP / CrownRock Fin 5.625% 15-10-2025	1.323.015,00	0,22
788.000,00	Bombardier Inc 6.125% 15-01-2023	786.030,00	0,13	1.763.000,00	CSC Holdings LLC 10.125% 15-01-2023	1.943.707,50	0,32
1.794.000,00	Bombardier Inc 7.5% 15-03-2025	1.863.517,50	0,31	669.000,00	CSC Holdings LLC 10.875% 15-10-2025	773.531,25	0,13
611.000,00	Bombardier Inc 7.75% 15-03-2020	646.132,50	0,11	3.801.000,00	CSC Holdings LLC 6.625% 15-10-2025	3.881.771,25	0,65
414.000,00	Boyd Gaming Corp 6% 15-08-2026	411.412,50	0,07	1.732.000,00	CSI Compressco LP / CSI Comp 7.25% 15-08-2022	1.593.440,00	0,27
1.823.000,00	Boyne USA Inc 7.25% 01-05-2025	1.900.477,50	0,32	557.000,00	CSI Compressco LP / CSI Comp 7.5% 01-04-2025	559.088,75	0,09
700.000,00	Brookfield Residential Prope 6.125% 01-07-2022	702.625,00	0,12	455.000,00	DAE Funding LLC 4.5% 01-08-2022	441.350,00	0,07
1.494.000,00	Brookfield Residential Prope 6.5% 15-12-2020	1.512.675,00	0,25	733.000,00	DAE Funding LLC 5% 01-08-2024	698.182,50	0,12
2.973.000,00	Builders FirstSource Inc 5.625% 01-09-2024	2.891.242,50	0,48	3.015.000,00	Dana Financing Luxembourg Sa 5.75% 15-04-2025	2.954.700,00	0,49
2.161.000,00	BWAY Holding Co 5.5% 15-04-2024	2.109.676,25	0,35	1.570.000,00	DCP Midstream LP 7.375% MULTI Perp FC2022	1.507.200,00	0,25
310.000,00	BWAY Holding Co 7.25% 15-04-2025	303.025,00	0,05	934.000,00	Dell International LLC / EMC 5.45% 15-06-2023	976.684,82	0,16
249.000,00	Callon Petroleum Co 6.375% 01-07-2026	249.622,50	0,04	1.582.000,00	Dell International LLC / EMC 5.875% 15-06-2021	1.609.169,74	0,27
2.141.000,00	Calpine Corp 5.25% 01-06-2026	2.007.187,50	0,33	1.532.000,00	Dell International LLC / EMC 7.125% 15-06-2024	1.619.360,94	0,27
710.000,00	Calpine Corp 5.875% 15-01-2024	702.900,00	0,12	1.069.000,00	Dell International LLC / EMC 8.35% 15-07-2046	1.284.556,16	0,21
2.832.000,00	Calpine Corp 6% 15-01-2022	2.881.560,00	0,48	659.000,00	Diamondback Energy Inc 5.375% 31-05-2025	655.705,00	0,11
292.000,00	Carrizo Oil & Gas Inc 7.5% 15-09-2020	293.825,00	0,05	3.599.000,00	DISH DBS Corp 7.75% 01-07-2026	3.162.621,25	0,53
1.978.000,00	Carrizo Oil & Gas Inc 8.25% 15-07-2025	2.096.680,00	0,35	2.907.000,00	DJO Finance LLC / DJO Financ 8.125% 15-06-2021	2.942.465,40	0,49
2.724.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5% 01-02-2028	2.499.270,00	0,42	1.744.000,00	Eagle Intermediate Global Ho 7.5% 01-05-2025	1.737.460,00	0,29
1.304.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.125% 01-05-2027	1.217.610,00	0,20	2.850.000,00	Elwood Energy LLC 8.159% 05-07-2026	1.044.271,35	0,17
435.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.125% 15-02-2023	430.106,25	0,07	2.863.000,00	Endo Dac / Endo Finance LLC 6% 15-07-2023	2.333.345,00	0,39
1.730.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.25% 15-03-2021	1.740.812,50	0,29	1.085.000,00	EP Energy LLC / Everest Acqu 7.75% 15-05-2026	1.106.700,00	0,18
1.558.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.5% 01-05-2026	1.507.365,00	0,25	419.000,00	EP Energy LLC / Everest Acqu 8% 29-11-2024	423.190,00	0,07
381.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.75% 15-02-2026	373.380,00	0,06	584.000,00	EP Energy LLC / Everest Acqu 9.375% 01-05-2024	478.880,00	0,08
2.020.000,00	Century Communities Inc 5.875% 15-07-2025	1.904.052,00	0,32	1.339.000,00	Exterran Energy Solutions LP 8.125% 01-05-2025	1.412.645,00	0,24
1.175.000,00	Cequel Communications Holdin 7.5% 01-04-2028	1.189.335,00	0,20	400.000,00	First Data Corp 5% 15-01-2024	395.500,00	0,07
1.275.000,00	Cequel Communications Holdin 7.75% 15-07-2025	1.332.375,00	0,22	1.925.000,00	First Data Corp 5.75% 15-01-2024	1.927.406,25	0,32
971.000,00	Change Healthcare Holdings L 5.75% 01-03-2025	915.167,50	0,15	4.894.000,00	First Data Corp 7% 01-12-2023	5.071.407,50	0,85
				1.525.000,00	First Quantum Minerals Ltd 6.5% 01-03-2024	1.433.500,00	0,24
				1.296.000,00	First Quantum Minerals Ltd 7% 15-02-2021	1.302.480,00	0,22

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 30/06/2018  
(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
1.837.000,00 First Quantum Minerals Ltd 7.25% 01-04-2023	1.809.445,00	0,30	797.000,00 NOVA Chemicals Corp 4.875% 01-06-2024	757.150,00	0,13
772.000,00 Flex Acquisition Co Inc 6.875% 15-01-2025	746.910,00	0,12	3.519.000,00 NOVA Chemicals Corp 5.25% 01-06-2027	3.283.666,88	0,55
1.069.000,00 Flex Acquisition Co Inc 7.875% 15-07-2026	1.063.655,00	0,18	1.536.000,00 Novelis Corp 5.875% 30-09-2026	1.466.880,00	0,24
601.000,00 Frontier Communications Corp 8.5% 01-04-2026	579.965,00	0,10	1.711.000,00 Novelis Corp 6.25% 15-08-2024	1.702.445,00	0,28
2.400.000,00 Garda World Security Corp 8.75% 15-05-2025	2.454.000,00	0,41	1.332.000,00 NXP BV / NXP Funding LLC 3.875% 01-09-2022	1.308.690,00	0,22
926.000,00 Gulfport Energy Corp 6.375% 15-01-2026	891.275,00	0,15	989.000,00 Oasis Petroleum Inc 6.25% 01-05-2026	1.001.362,50	0,17
1.726.000,00 Gulfport Energy Corp 6.375% 15-05-2025	1.678.535,00	0,28	1.205.000,00 OI European Group BV 4% 15-03-2023	1.123.662,50	0,19
3.924.000,00 Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	3.708.180,00	0,62	2.280.000,00 Owens-Brockway Glass Contain 5.875% 15-08-2023	2.308.500,00	0,38
698.000,00 Hertz Corp/The 5.5% 15-10-2024	547.930,00	0,09	393.000,00 Parsley Energy LLC / Parsley 5.25% 15-08-2025	385.140,00	0,06
261.000,00 Hexion Inc 10% 15-04-2020	257.737,50	0,04	1.596.000,00 Parsley Energy LLC / Parsley 5.375% 15-01-2025	1.580.040,00	0,26
1.506.000,00 Hexion Inc 7.875% 15-02-2023	1.204.800,00	0,20	772.000,00 Parsley Energy LLC / Parsley 5.625% 15-10-2027	764.280,00	0,13
1.971.000,00 Hilton Domestic Operating Co 5.125% 01-05-2026	1.936.507,50	0,32	2.482.000,00 PDC Energy Inc 6.125% 15-09-2024	2.522.332,50	0,42
221.000,00 Hughes Satellite Systems Cor 5.25% 01-08-2026	206.082,50	0,03	2.826.000,00 PetSmart Inc 5.875% 01-06-2025	2.158.357,50	0,36
1.240.000,00 Hughes Satellite Systems Cor 6.625% 01-08-2026	1.143.900,00	0,19	2.902.000,00 Pilgrim's Pride Corp 5.875% 30-09-2027	2.698.860,00	0,45
914.000,00 Infor US Inc 5.75% 15-08-2020	924.282,50	0,15	1.449.000,00 Post Holdings Inc 5% 15-08-2026	1.343.947,50	0,22
4.076.000,00 Infor US Inc 6.5% 15-05-2022	4.081.095,00	0,68	908.000,00 Post Holdings Inc 5.625% 15-01-2028	853.520,00	0,14
300.000,00 Intelsat Jackson Holdings SA 8% 15-02-2024	315.750,00	0,05	1.850.000,00 Post Holdings Inc 8% 15-07-2025	2.044.250,00	0,34
918.000,00 Intelsat Jackson Holdings SA 9.5% 30-09-2022	1.060.290,00	0,18	492.000,00 Realogy Group LLC / Realogy 4.875% 01-06-2023	460.020,00	0,08
4.889.000,00 International Game Technolog 6.5% 15-02-2025	5.023.447,50	0,84	1.672.000,00 Realogy Group LLC / Realogy 5.25% 01-12-2021	1.663.640,00	0,28
2.215.000,00 Intesa Sanpaolo SpA 5.71% 15-01-2026	2.010.489,27	0,34	1.835.000,00 Red Oak Power LLC 9.2% 30-11-2029	2.096.487,50	0,35
514.000,00 Iron Mountain Inc 4.375% 01-06-2021	511.430,00	0,09	564.000,00 Reynolds Group Issuer Inc / 5.125% 15-07-2023	557.655,00	0,09
3.129.000,00 Iron Mountain Inc 5.25% 15-03-2028	2.895.576,60	0,48	2.917.000,00 Reynolds Group Issuer Inc / 6.875% 15-02-2021	1.023.484,92	0,17
539.000,00 Iron Mountain US Holdings In 5.375% 01-06-2026	512.050,00	0,09	293.000,00 Reynolds Group Issuer Inc / 7% 15-07-2024	298.860,00	0,05
1.983.000,00 JBS USA LUX SA / JBS USA Fin 5.75% 15-06-2025	1.834.294,83	0,31	2.140.000,00 Rite Aid Corp 6.125% 01-04-2023	2.169.425,00	0,36
405.000,00 JBS USA LUX SA / JBS USA Fin 7.25% 01-06-2021	409.050,00	0,07	2.026.000,00 Rivers Pittsburgh Borrower L 6.125% 15-08-2021	2.005.740,00	0,33
1.265.000,00 Jefferies Finance LLC / JFIN 7.25% 15-08-2024	1.239.700,00	0,21	953.000,00 SBA Communications Corp 4% 01-10-2022	916.071,25	0,15
925.000,00 Jefferies Finance LLC / JFIN 7.375% 01-04-2020	934.250,00	0,16	2.450.000,00 SBA Communications Corp 4.875% 15-07-2022	2.422.560,00	0,40
909.000,00 Jefferies Finance LLC / JFIN 7.5% 15-04-2021	922.635,00	0,15	1.657.000,00 Scientific Games Internation 5% 15-10-2025	1.578.292,50	0,26
813.000,00 KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 5.25% 01-06-2026	798.528,60	0,13	1.735.000,00 Shelf Drilling Holdings Ltd 8.25% 15-02-2025	1.748.012,50	0,29
2.523.000,00 Ladder Capital Finance Holdi 5.25% 15-03-2022	2.523.000,00	0,42	212.000,00 Simmons Foods Inc 5.75% 01-11-2024	183.910,00	0,03
1.157.000,00 Lennar Corp 4.75% 29-11-2027	1.081.795,00	0,18	1.824.000,00 Sophia LP / Sophia Finance I 9% 30-09-2023	1.906.080,00	0,32
734.000,00 Lennar Corp 5% 15-06-2027	702.805,00	0,12	1.913.000,00 Springleaf Finance Corp 6% 01-06-2020	1.963.216,25	0,33
635.000,00 LifePoint Health Inc 5.375% 01-05-2024	611.187,50	0,10	424.000,00 Sprint Communications Inc 9% 15-11-2018	431.155,00	0,07
1.375.000,00 LifePoint Health Inc 5.5% 01-12-2021	1.373.281,25	0,23	343.000,00 Sprint Communications Inc 9% 15-11-2018	348.788,13	0,06
3.923.000,00 Lincoln National Corp MULTI 17-05-2066	3.732.616,81	0,62	1.912.000,00 Summit Midstream Partn 9.500% MULTI Perp FC2022	1.902.440,00	0,32
1.054.000,00 Mallinckrodt International F 5.5% 15-04-2025	843.200,00	0,14	898.000,00 Targa Resources Partners LP 5% 15-01-2028	832.787,24	0,14
2.341.000,00 Mallinckrodt International F 5.75% 01-08-2022	2.106.900,00	0,35	1.787.000,00 Targa Resources Partners LP 5.125% 01-02-2025	1.765.234,34	0,29
481.000,00 Mattel Inc 3.15% 15-03-2023	420.875,00	0,07	1.461.000,00 Targa Resources Partners LP 5.875% 15-04-2026	1.468.305,00	0,24
925.000,00 Mattel Inc 4.35% 01-10-2020	920.282,50	0,15	318.000,00 Tenet Healthcare Corp 5.125% 01-05-2025	302.497,50	0,05
389.000,00 Mattel Inc 5.45% 01-11-2041	313.145,00	0,05	2.376.000,00 Travelport Corporate Finance 6% 15-03-2026	2.393.820,00	0,40
1.689.000,00 Mattel Inc 6.75% 31-12-2025	1.640.441,25	0,27	174.000,00 Ultra Resources Inc 6.875% 15-04-2022	130.500,00	0,02
1.531.000,00 MGM Resorts International 5.75% 15-06-2025	1.523.345,00	0,25	1.494.000,00 Ultra Resources Inc 7.125% 15-04-2025	1.045.800,00	0,17
1.108.000,00 Navient Corp 5% 26-10-2020	1.103.845,00	0,18	120.000,00 United Airlines 2014-2 Class 4.625% 03-09-2022	91.932,77	0,02
1.067.000,00 Navient Corp 5.875% 25-10-2024	1.032.322,50	0,17	3.839.000,00 Univision Communications Inc 5.125% 15-02-2025	3.541.477,50	0,59
894.000,00 Navient Corp 6.75% 15-06-2026	875.561,25	0,15			
1.508.000,00 NCL Corp Ltd 4.75% 15-12-2021	1.504.230,00	0,25			
1.580.000,00 Netflix Inc 5.875% 15-11-2028	1.587.900,00	0,26			
1.339.000,00 New Gold Inc 6.25% 15-11-2022	1.345.695,00	0,22			
1.443.000,00 New Gold Inc 6.375% 15-05-2025	1.421.355,00	0,24			
2.142.000,00 Norbord Inc 6.25% 15-04-2023	2.233.249,20	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 - North American High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (expresado en USD) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	País
2.389.000,00 Univision Communications Inc 6.75% 15-09-2022	2.442.752,50	0,41	Estados Unidos
73.000,00 Univision Communications Inc 6.75% 15-09-2022	74.642,50	0,01	Canadá
2.025.000,00 UPGB Finance IV Ltd 5.375% 15-01-2025	1.933.875,00	0,32	Reino Unido
728.000,00 US Airways 2013-1 Class B Pa 5.375% 15-11-2021	589.323,52	0,10	Luxemburgo
389.000,00 Valeant Pharmaceuticals Inte 5.5% 01-11-2025	383.165,00	0,06	Países Bajos
5.727.000,00 Valeant Pharmaceuticals Inte 5.875% 15-05-2023	5.369.062,50	0,89	Bermudas
1.551.000,00 Valeant Pharmaceuticals Inte 6.125% 15-04-2025	1.423.042,50	0,24	Islas Caimán
198.000,00 Valeant Pharmaceuticals Inte 6.5% 15-03-2022	204.930,00	0,03	Francia
838.000,00 Valeant Pharmaceuticals Inte 7.5% 15-07-2021	851.617,50	0,14	Irlanda
959.000,00 Valeant Pharmaceuticals Inte 9.25% 01-04-2026	994.962,50	0,17	Suiza
4.262.000,00 Viking Cruises Ltd 5.875% 15-09-2027	4.027.590,00	0,67	Italia
2.372.000,00 Viking Cruises Ltd 6.25% 15-05-2025	2.324.560,00	0,39	Supranacional
456.000,00 Vistra Energy Corp 8% 15-01-2025	489.630,00	0,08	Alemania
509.000,00 Vistra Energy Corp 8.125% 30-01-2026	552.265,00	0,09	
853.000,00 Weatherford International LL 9.875% 01-03-2025	855.132,50	0,14	<b>Total</b>
1.076.000,00 Weekley Homes LLC / Weekley 6% 01-02-2023	1.051.790,00	0,18	<b>98,23</b>
780.000,00 Whiting Petroleum Corp 6.625% 15-01-2026	801.450,00	0,13	<b>Sector</b>
846.000,00 William Lyon Homes Inc 6% 01-09-2023	835.179,66	0,14	Renta fija privada
960.000,00 Windstream Services LLC / Wi 6.375% 01-08-2023	595.200,00	0,10	
820.000,00 Windstream Services LLC / Wi 8.625% 31-10-2025	783.100,00	0,13	<b>Total</b>
3.406.000,00 Ziggo BV 5.5% 15-01-2027	3.183.588,20	0,53	<b>98,23</b>
	<b>304.026.139,19</b>	<b>50,67</b>	
<b>Total bonos</b>	<b>304.026.139,19</b>	<b>50,67</b>	
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>304.026.139,19</b>	<b>50,67</b>	
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>589.373.177,06</b>	<b>98,23</b>	
<b>Saldos bancarios</b>	<b>2.310.209,84</b>	<b>0,39</b>	
<b>Otros activos netos</b>	<b>8.284.772,88</b>	<b>1,38</b>	
<b>Total activos netos</b>	<b>599.968.159,78</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</b>					
122.197.108,25	EUR	142.973.182,79	USD	(280.736,15)	31/07/2018
410.482.606,47	SEK	46.453.483,39	USD	(598.116,11)	31/07/2018
4.496,04	USD	3.873,32	EUR	(26,86)	31/07/2018
361.525,28	USD	3.239.563,51	SEK	(359,87)	31/07/2018
				<b>(879.238,99)</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.

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 Small Cap Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018  
(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>USD</b>							
38.410,00	1st Source	2.067.226,20	0,80	32.800,00	Magellan Health	3.145.520,00	1,21
59.900,00	Abercrombie & Fitch	1.531.643,00	0,59	107.566,00	McDermott International	2.153.471,32	0,83
325.600,00	Abxas Petroleum	970.288,00	0,37	25.300,00	Mellanox Technologies	2.134.055,00	0,82
234.200,00	ACCO Brands	3.231.960,00	1,25	157.200,00	Meritor	3.221.028,00	1,24
10.214,00	Advanced Energy Industries	599.663,94	0,23	354.200,00	MGIC Investment	3.818.276,00	1,47
17.400,00	ALLETE	1.345.542,00	0,52	10.400,00	MKS Instruments	991.640,00	0,38
126.000,00	American Eagle Outfitters	3.011.400,00	1,16	47.100,00	Navigant Consulting	1.059.750,00	0,41
106.900,00	American Equity Investment Life Holding	3.820.606,00	1,47	133.100,00	New Residential Investment	2.319.933,00	0,90
186.800,00	Anworth Mortgage Asset	931.198,00	0,36	19.900,00	NexPoint Residential Trust	566.553,00	0,22
62.000,00	Apollo Commercial Real Estate Finance	1.133.360,00	0,44	453.900,00	Office Depot	1.191.487,50	0,46
90.400,00	Archrock	1.084.800,00	0,42	38.500,00	Olympic Steel	812.735,00	0,31
153.800,00	Ashford Hospitality Trust	1.221.172,00	0,47	115.400,00	OMNOVA Solutions	1.217.470,00	0,47
11.400,00	Atlas Air Worldwide Holdings	817.380,00	0,32	16.700,00	ONE Gas	1.245.987,00	0,48
162.000,00	Beazer Homes USA	2.365.200,00	0,91	111.900,00	Owens-Illinois	1.867.051,50	0,72
80.987,00	Berkshire Hills Bancorp	3.324.516,35	1,28	121.500,00	Pacifi Ethanol	303.750,00	0,12
63.200,00	Blucora	2.344.720,00	0,90	53.100,00	PBF Energy	2.258.343,00	0,87
36.200,00	Brady	1.397.320,00	0,54	39.400,00	PC Connection	1.317.142,00	0,51
114.572,00	Braemar Hotels & Resorts	1.285.497,84	0,50	42.900,00	Peapack Gladstone Financial	1.484.769,00	0,57
9.600,00	Cabot Microelectronics	1.025.568,00	0,40	60.700,00	PennyMac Financial Services	1.223.105,00	0,47
73.000,00	CAI International	1.665.130,00	0,64	72.300,00	Perry Ellis International	1.975.959,00	0,76
73.700,00	Cathay General Bancorp	3.029.070,00	1,17	40.700,00	Popular	1.862.025,00	0,72
168.700,00	CBIZ	3.880.100,00	1,50	28.300,00	Portland General Electric	1.208.127,00	0,47
91.100,00	Central Garden & Pet	3.670.419,00	1,42	21.300,00	Preferred Bank/Los Angeles CA	1.325.073,00	0,51
23.000,00	Charles River Laboratories International	2.568.410,00	0,99	44.100,00	Quad/Graphics	918.603,00	0,35
82.500,00	Cherry Hill Mortgage Investment	1.472.625,00	0,57	121.700,00	Radian Group	1.989.795,00	0,77
27.600,00	Chesapeake Lodging Trust	868.572,00	0,34	76.500,00	Renewable Energy Group	1.357.875,00	0,52
122.290,00	Chimera Investment	2.230.569,60	0,86	55.600,00	Rexnord	1.626.856,00	0,63
176.571,00	Cleveland-Cliffs	1.530.870,57	0,59	22.000,00	RLJ Lodging Trust	480.700,00	0,19
133.300,00	CNO Financial Group	2.542.031,00	0,98	56.500,00	Rush Enterprises	2.452.665,00	0,95
58.600,00	CNX Resources	1.052.163,00	0,41	56.400,00	Ryerson Holding	682.440,00	0,26
120.600,00	Commercial Metals	2.551.896,00	0,98	15.400,00	Sanderson Farms	1.605.758,00	0,62
79.900,00	Commercial Vehicle Group	576.878,00	0,22	57.800,00	Sanmina	1.707.990,00	0,66
102.700,00	Cousins Properties	991.055,00	0,38	19.000,00	Schweitzer-Mauduit International	831.820,00	0,32
63.100,00	Customers Bancorp	1.828.007,00	0,71	78.700,00	Select Income REIT	1.768.389,00	0,68
17.300,00	Deckers Outdoor	1.966.664,00	0,76	74.600,00	SkyWest	3.830.710,00	1,48
32.600,00	Delek US Holdings	1.668.794,00	0,64	26.700,00	Spectrum Pharmaceuticals	555.627,00	0,21
116.900,00	Dime Community Bancshares	2.297.085,00	0,89	41.002,00	Spire	2.911.142,00	1,12
47.600,00	DSW	1.246.644,00	0,48	20.200,00	Stifel Financial	1.069.994,00	0,41
163.900,00	Dynex Capital	1.062.072,00	0,41	85.100,00	Summit Hotel Properties	1.217.781,00	0,47
35.100,00	EMCOR Group	2.699.892,00	1,04	63.600,00	Sunstone Hotel Investors	1.050.672,00	0,41
40.700,00	Emergent BioSolutions	2.083.026,00	0,80	17.400,00	SYNNEX	1.761.924,00	0,68
64.800,00	Enterprise Financial Services	3.502.440,00	1,35	35.100,00	Synovus Financial	1.875.393,00	0,72
143.800,00	Everi Holdings	1.032.484,00	0,40	43.000,00	Timken	1.896.300,00	0,73
37.654,00	Federal Agricultural Mortgage	3.394.131,56	1,31	98.100,00	Transocean	1.339.065,00	0,52
35.500,00	Financial Institutions	1.169.725,00	0,45	32.800,00	Trinseo	2.332.080,00	0,90
76.927,00	First Busey	2.459.356,19	0,95	79.300,00	Triple-S Management	3.104.595,00	1,20
18.300,00	First Defiance Financial	1.179.069,00	0,46	57.400,00	TrueBlue	1.555.540,00	0,60
54.800,00	First Hawaiian	1.601.804,00	0,62	134.000,00	TTM Technologies	2.382.520,00	0,92
90.400,00	First Merchants	4.249.704,00	1,64	59.400,00	Tutor Perini	1.116.720,00	0,43
98.700,00	Flagstar Bancorp	3.413.046,00	1,32	177.500,00	Umpqua Holdings	4.054.100,00	1,56
27.200,00	Fresh Del Monte Produce	1.210.400,00	0,47	106.800,00	United Community Banks Inc/GA	3.333.228,00	1,29
34.600,00	G-III Apparel Group	1.605.786,00	0,62	58.800,00	Universal Forest Products	2.157.372,00	0,83
71.400,00	Global Brass & Copper Holdings	2.302.650,00	0,89	265.700,00	Valley National Bancorp	3.294.680,00	1,27
30.700,00	Group 1 Automotive	1.996.421,00	0,77	29.200,00	Verint Systems	1.289.180,00	0,50
85.900,00	Hackett Group	1.386.426,00	0,54	19.700,00	Veritiv	785.045,00	0,30
63.800,00	Huntsman	1.887.204,00	0,73	181.600,00	Viavi Solutions	1.854.136,00	0,72
232.400,00	IAMGOLD	1.349.082,00	0,52	87.100,00	Vishay Intertechnology	2.033.785,00	0,78
62.400,00	InfraREIT	1.390.896,00	0,54	19.600,00	VSE	950.796,00	0,37
11.800,00	Innospec	911.550,00	0,35	42.200,00	Walker & Dunlop	2.390.630,00	0,92
83.100,00	Insight Enterprises	4.095.168,00	1,58	382.200,00	Washington Prime Group	3.097.731,00	1,20
133.600,00	Invesco Mortgage Capital	2.117.560,00	0,82	24.000,00	Wintrust Financial	2.115.840,00	0,82
63.400,00	K12	1.055.610,00	0,41	144.800,00	Xenia Hotels & Resorts	3.534.568,00	1,36
125.900,00	KB Home	3.416.926,00	1,32	48.300,00	Aaron's	2.133.894,00	0,82
83.000,00	KBR	1.501.470,00	0,58			<b>254.598.929,57</b>	<b>98,25</b>
89.800,00	Kelly Services	2.018.704,00	0,78	<b>Total acciones</b>		<b>254.598.929,57</b>	<b>98,25</b>
28.900,00	Kennametal	1.063.809,00	0,41	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>		<b>254.598.929,57</b>	<b>98,25</b>
69.600,00	Kulicke & Soffa Industries	1.660.656,00	0,64	<b>Total inversiones en valores</b>		<b>254.598.929,57</b>	<b>98,25</b>
127.500,00	Ladder Capital	1.992.825,00	0,77	<b>SalDOS bancarios</b>		<b>5.106.662,91</b>	<b>1,97</b>
19.300,00	LivaNova	1.944.282,00	0,75	<b>Otros pasivos netos</b>		<b>(579.513,71)</b>	<b>(0,22)</b>
93.800,00	Louisiana-Pacific	2.550.422,00	0,98	<b>Total activos netos</b>		<b>259.126.078,77</b>	<b>100,00</b>
89.600,00	M/I Homes	2.383.360,00	0,92				
30.100,00	Mack-Cali Realty	613.739,00	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 - North American Small Cap Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	91,53	Bancos regionales	16,43
Puerto Rico	1,92	Cajas de crédito inmobiliario y financiación hipotecaria	7,60
Luxemburgo	0,90	Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) hipotecarias	5,12
Panamá	0,83	Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de hoteles y resorts	3,73
Israel	0,82	Construcción de viviendas	3,15
Reino Unido	0,75	Distribuidores de tecnología	2,77
Canadá	0,52	Maquinaria industrial	2,66
Suiza	0,52	Seguros de vida y de salud	2,46
Islas Caimán	0,47	Salud administrada	2,41
<b>Total</b>	<b>98,25</b>	Ropa al por menor	2,23
		Refino y comercialización de petróleo y gas	2,16
		Acero	2,15
		Construcción e ingeniería	2,05
		Servicios de consultoría y análisis	1,91
		Sociedades comerciales y distribuidores	1,89
		Equipos de semiconductores	1,65
		Gasísticas	1,60
		Servicios de fabricación de electrónica	1,58
		Compañías aéreas	1,48
		Maquinaria de construcción y agrícola y vehículos pesados	1,47
		Artículos del hogar	1,42
		Ropa, accesorios y artículos de lujo	1,38
		Recursos humanos y servicios de empleo	1,38
		Servicios y suministros de oficina	1,25
		Equipos y servicios de petróleo y gas	1,25
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	1,20
		Biotecnología	1,02
		Eléctricas	0,99
		Herramientas y servicios de ciencias de la vida	0,99
		Productos forestales	0,98
		Productos químicos de base	0,90
		Software y servicios de Internet	0,90
		Impresión comercial	0,89
		Productos de construcción	0,83
		Mobiliario para el hogar al por menor	0,82
		Semiconductores	0,82
		Química especializada	0,82
		Componentes electrónicos	0,78
		Exploración y producción de petróleo y gas	0,78
		Comercio al por menor de automóviles	0,77
		Calzado	0,76
		Equipos sanitarios	0,75
		Química diversificada	0,73
		Equipos de comunicaciones	0,72
		Recipientes de metal y vidrio	0,72
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) diversificadas	0,68
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de oficinas	0,62
		Alimentos envasados y carnes	0,62
		Servicios de consultoría informática y otros servicios	0,54
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) especializadas	0,54
		Oro	0,52
		Extracción de petróleo y gas	0,52
		Software de aplicaciones	0,50
		Productos agrícolas	0,47
		Tiendas especializadas	0,46
		Servicios de educación	0,41
		Banca de inversión y corretaje	0,41
		Procesamiento de datos y servicios subcontratados	0,40
		Servicios de apoyo diversificados	0,37
		Transporte aéreo y logística	0,32
		Productos de papel	0,32
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) residenciales	0,22
		<b>Total</b>	<b>98,25</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 - North American Small Cap 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</b>					
3.911.988,51	EUR	4.577.108,71	USD	(8.987,42)	31/07/2018
71.999,86	USD	62.015,58	EUR	(416,17)	31/07/2018
				<b>(9.403,59)</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.

# Nordea 1 - North American Value Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (expresado en USD)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (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>USD</b>				
123.070,00	Albermarle	11.742.108,70	2,92	
94.670,00	Alexion Pharmaceuticals	11.667.130,80	2,90	
21.920,00	Alleghany	12.738.369,60	3,17	
19.770,00	Alphabet	22.245.599,40	5,54	
209.583,00	Altria Group	11.942.039,34	2,97	
126.840,00	Apple	23.655.660,00	5,89	
247.715,00	Bank of America	7.151.532,05	1,78	
152.543,00	Berkshire Hathaway	28.809.270,98	7,17	
34.368,00	BlackRock	17.451.726,72	4,34	
147.130,00	Bristol-Myers Squibb	8.159.829,80	2,03	
241.113,00	CarlMax	17.630.182,56	4,39	
291.943,00	Carnival	16.856.788,82	4,20	
77.688,00	Chevron	9.905.220,00	2,47	
287.029,00	Cisco Systems	12.434.096,28	3,09	
165.998,00	Coca-Cola	7.257.432,56	1,81	
46.910,00	Deere	6.662.158,20	1,66	
199.540,00	Dollar Tree	16.970.877,00	4,22	
40.083,00	FedEx	9.146.138,94	2,28	
72.370,00	Home Depot	14.333.602,20	3,57	
65.857,00	Lowe's Cos	6.386.153,29	1,59	
29.694,00	NewMarket	11.908.778,70	2,96	
193.630,00	NIKE	15.525.253,40	3,86	
111.680,00	Norfolk Southern	16.846.928,00	4,19	
39.040,00	O'Reilly Automotive	10.742.832,00	2,67	
360.150,00	Progressive	21.461.338,50	5,34	
138.120,00	Southwest Airlines	7.051.026,00	1,75	
127.356,00	Verizon Communications	6.411.101,04	1,60	
156.450,00	Visa	20.879.817,00	5,20	
251.220,00	Wells Fargo	14.181.369,00	3,53	
		<b>398.154.360,88</b>	<b>99,10</b>	
<b>Total acciones</b>		<b>398.154.360,88</b>	<b>99,10</b>	
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>		<b>398.154.360,88</b>	<b>99,10</b>	
<b>Total inversiones en valores</b>		<b>398.154.360,88</b>	<b>99,10</b>	
<b>Saldos bancarios</b>		<b>4.678.457,95</b>	<b>1,16</b>	
<b>Otros pasivos netos</b>		<b>(1.056.575,04)</b>	<b>(0,26)</b>	
<b>Total activos netos</b>		<b>401.776.243,79</b>	<b>100,00</b>	

  

País	
Estados Unidos	94,90
Panamá	4,20
<b>Total</b>	<b>99,10</b>
<b>Sector</b>	
Posiciones multisectoriales	7,17
Comercio al por menor de automóviles	7,06
Química especializada	5,89
Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	5,89
Software y servicios de Internet	5,54
Seguros de bienes y accidentes	5,34
Bancos diversificados	5,31
Procesamiento de datos y servicios subcontratados	5,20
Tiendas de bricolaje	5,16
Gestión de activos y bancos depositarios	4,34
Comercios de productos diversos	4,22
Hoteles, complejos turísticos y cruceros	4,20
Ferrocarriles	4,19
Calzado	3,86
Reaseguros	3,17
Equipos de comunicaciones	3,09
Tabaco	2,97
Biotecnología	2,90
Gasísticas y petroleras integradas	2,47
Transporte aéreo y logística	2,28
Farmacéuticas	2,03
Bebidas no alcohólicas	1,81
Compañías aéreas	1,75
Maquinaria agrícola y de granja	1,66
Servicios de telecomunicaciones integrados	1,60
<b>Total</b>	<b>99,10</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</b>					
14.476.884,96	EUR	16.938.259,42	USD	(33.259,28)	31/07/2018
39.139,65	NOK	4.830,49	USD	(30,90)	31/07/2018
245.934,88	USD	211.868,27	EUR	(1.465,13)	31/07/2018
69,48	USD	568,49	NOK	(0,23)	31/07/2018
				<b>(34.755,54)</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.

# Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (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>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>			
22.000.000,00	Agder Energi AS 17/23 FRN	22.080.256,00	0,39	25.000.000,00	Askim & Spydeberg Spb 18/21 FRN	25.004.757,50	0,44
25.000.000,00	Agder Energi AS 18/24 FRN	24.962.787,50	0,44	36.000.000,00	Bane NOR Eiendom AS 18/23 FRN	35.993.426,40	0,63
10.000.000,00	Avinor AS 13/20 3,75%	10.394.077,00	0,18	30.000.000,00	Brage Finans AS 17/21 FRN	30.167.616,00	0,53
100.000.000,00	BKK AS 18/23 FRN	100.002.220,00	1,76	30.000.000,00	Brage Finans AS 18/21 FRN	29.968.725,00	0,53
20.000.000,00	Borregaard ASA 18/23 FRN	19.953.396,00	0,35	100.000.000,00	Bustadkreditt Sogn o AS 18/24 FRN C COVD	100.037.310,00	1,76
28.000.000,00	Citycon Treasury BV 17/25 2,75% C	27.382.348,00	0,48	90.000.000,00	Eiendomskreditt AS 16/22 FRN C COVD	91.195.569,00	1,60
10.000.000,00	Danske Bank A/S 13/23 FRN C SUB	10.079.664,00	0,18	150.000.000,00	Eiendomskreditt AS 18/24 FRN C COVD	149.910.300,00	2,63
25.000.000,00	Den norske stat 15/25 1,75%	25.325.000,00	0,44	40.000.000,00	Eiendomsspar AS 18/23 FRN	39.970.940,00	0,70
146.000.000,00	Den norske stat 16/26 1,50%	144.652.420,00	2,54	215.000.000,00	Fana Spb Boligkredit AS 18/24 FRN C COVD	214.644.261,00	3,77
60.000.000,00	Den norske stat 17/27 1,75%	60.192.000,00	1,06	40.000.000,00	Gjensidige Bank Boli AS 17/23 FRN C COVD	40.488.636,00	0,71
125.000.000,00	Den norske stat 18/28 2,00%	127.481.250,00	2,24	75.000.000,00	Haugesund Spb 18/22 FRN	75.102.472,50	1,32
65.000.000,00	DNB Bank ASA 17/27 FRN C SUB	66.173.399,50	1,16	25.000.000,00	Helgeland Boligkredi AS 16/22 FRN C COVD	25.394.977,50	0,45
16.000.000,00	Entra ASA 15/22 2,45%	16.108.804,80	0,28	30.000.000,00	Helgeland Boligkredi AS 17/22 FRN C COVD	30.073.251,00	0,53
50.000.000,00	Entra ASA 17/24 FRN	50.082.590,00	0,88	130.000.000,00	Helgeland Boligkredi AS 18/23 FRN C COVD	129.614.667,00	2,28
50.000.000,00	Hafslund AS 15/20 FRN	50.163.670,00	0,88	30.000.000,00	Helgeland Boligkredi AS 18/23 FRN C COVD	29.969.895,00	0,53
50.000.000,00	Klepp komm 18/23 2,05%	50.023.385,00	0,88	50.000.000,00	Helgeland Kraft AS 14/19 2,60%	50.581.550,00	0,89
30.000.000,00	KLP Boligkreditt AS 18/23 FRN C COVD	29.947.938,00	0,53	30.000.000,00	Helgeland Spb 16/22 FRN	30.412.668,00	0,53
20.000.000,00	Kongsberg Gruppen ASA 12/19 4,80%	20.731.470,00	0,36	10.000.000,00	Jæren Spb 16/20 FRN	10.165.168,00	0,18
53.000.000,00	Kongsberg Gruppen ASA 16/21 FRN	53.857.720,20	0,95	10.000.000,00	Jæren Spb 18/28 FRN C SUB	9.953.108,00	0,17
20.000.000,00	Lyse AS 13/21 4,55%	21.349.054,00	0,37	25.000.000,00	Kredittforeningen for Spb 17/21 FRN	25.143.365,00	0,44
25.000.000,00	Lyse AS 16/22 FRN	25.460.845,00	0,45	55.000.000,00	Kredittforeningen for Spb 18/22 FRN	54.965.817,50	0,97
75.000.000,00	Møre Boligkreditt AS 15/22 ADJ C COVD	74.014.717,50	1,30	50.000.000,00	Landkreditt Bank AS 16/21 FRN	50.537.120,00	0,89
37.000.000,00	Møre Boligkreditt AS 18/24 FRN C COVD	37.023.332,20	0,65	108.000.000,00	Landkreditt Boligkre AS 17/22 FRN C COVD	108.388.335,60	1,90
20.000.000,00	Nordea Eiendomskredi AS 16/22 ADJ C COVD	19.989.614,00	0,35	83.000.000,00	Landkreditt Boligkre AS 18/23 FRN C COVD	82.900.200,80	1,46
100.000.000,00	Nordic Investment Bank 1.375% 19-06-2023	98.344.070,00	1,73	10.000.000,00	Landkreditt Finans AS 17/20 FRN	10.117.586,00	0,18
50.000.000,00	Nordic Investment Bank 1.875% 10-04-2024	50.138.740,00	0,88	30.000.000,00	Landkreditt Finans AS 17/20 FRN	30.213.165,00	0,53
100.000.000,00	Nordic Investment Bank 4% 04-11-2026	114.737.490,00	2,02	30.000.000,00	OBOS BBL 18/23 FRN	29.934.012,00	0,53
15.000.000,00	NorgesGruppen ASA 13/20 3,80%	15.679.302,00	0,28	45.000.000,00	OBOS Forretningsbygg AS 18/23 FRN	44.852.809,50	0,79
32.000.000,00	Norsk Hydro ASA 17/24 2,50%	31.671.827,20	0,56	6.000.000,00	Orkla Spb 18/28 FRN C SUB	5.967.819,60	0,10
28.000.000,00	Norske Tog AS 12/22 4,25%	30.153.995,20	0,53	25.000.000,00	Sbanken ASA 15/25 FRN C SUB	25.492.827,50	0,45
50.000.000,00	Norske Tog AS 14/21 3,08%	51.648.385,00	0,91	10.000.000,00	Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	9.954.218,00	0,17
25.000.000,00	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 16/21 FRN	25.245.697,50	0,44	53.000.000,00	Spb 1 BV 16/24 2,245%	52.405.891,20	0,92
50.000.000,00	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/23 FRN	49.892.590,00	0,88	30.000.000,00	Spb 1 Nord-Norge 12/22 5,20%	33.383.094,00	0,59
52.000.000,00	Orkla ASA 13/24 4,35%	57.038.753,20	1,00	20.000.000,00	Spb 1 Nord-Norge 17/23 2,40%	20.122.272,00	0,35
27.000.000,00	Orkla ASA 16/23 FRN	27.246.069,90	0,48	31.000.000,00	Spb 1 Nordvest 14/24 FRN C SUB	31.258.961,60	0,55
50.000.000,00	Oslo komm 12/22 3,60%	53.484.105,00	0,94	25.000.000,00	Spb 1 Nordvest 18/23 FRN	24.977.340,00	0,44
40.000.000,00	Oslo komm 13/23 3,65%	43.113.056,00	0,76	75.000.000,00	Spb 1 Næringskreditt AS 13/21 ADJ C COVD	79.177.260,00	1,39
50.000.000,00	Oslo komm 14/23 2,45%	50.966.750,00	0,90	90.000.000,00	Spb 1 Næringskreditt AS 18/22 FRN C COVD	89.920.863,00	1,58
60.000.000,00	Oslo komm 17/27 2,25%	58.825.080,00	1,03	30.000.000,00	Spb 1 SMN 17/23 2,20%	29.851.599,00	0,52
50.000.000,00	Oslo komm 17/27 2,30%	49.019.070,00	0,86	25.000.000,00	Spb 1 SMN 17/27 FRN C SUB	25.066.820,00	0,44
15.000.000,00	Rikshem AB 16/21 FRN	15.296.994,00	0,27	10.000.000,00	Spb 1 SMN 17/29 FRN C SUB	9.925.092,00	0,17
100.000.000,00	Spb 1 Næringskredi AS 13/23 4,20% C COVD	109.515.300,00	1,92	60.000.000,00	Spb 1 SMN 18/23 FRN	59.985.222,00	1,05
50.000.000,00	Spb 1 SR-Bank ASA 16/22 FRN	50.808.010,00	0,89	50.000.000,00	Spb 1 Østfold Akershus 17/22 FRN	50.173.185,00	0,88
20.000.000,00	Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN C SUB	20.034.506,00	0,35	20.000.000,00	Spb 1 Østfold Akershus 17/23 FRN	20.094.216,00	0,35
16.000.000,00	Spb Møre 17/28 FRN C SUB	16.024.004,80	0,28	20.000.000,00	Spb 1 Østlandet 13/22 4,05%	21.527.332,00	0,38
50.000.000,00	Statnett SF 17/24 2,35%	50.122.635,00	0,88	10.000.000,00	Spb 1 Østlandet 17/22 FRN	10.095.538,00	0,18
29.600.000,00	Tinn komm 18/22 2,07%	29.825.771,04	0,52	20.000.000,00	Spb 1 Østlandet 18/28 FRN C SUB	19.926.044,00	0,35
55.000.000,00	Trondheim komm 15/25 2,142%	54.355.972,00	0,95	35.000.000,00	Spb Sogn og Fjordane 15/25 2,45%	34.671.717,50	0,61
30.000.000,00	Trønderenergi AS 18/23 FRN	29.994.156,00	0,53	25.000.000,00	Spb Telemark 17/22 FRN	25.230.705,00	0,44
20.024.000,00	Ulstein komm 17/22 FRN	20.130.727,92	0,35	50.000.000,00	Spb Telemark 17/22 FRN	50.202.550,00	0,88
70.000.000,00	Vasakronan AB 16/21 FRN	71.592.738,00	1,26	25.000.000,00	Spb Vest 16/26 FRN C SUB	26.094.310,00	0,46
25.000.000,00	Veidekke ASA 18/23 FRN	24.833.095,00	0,44	7.000.000,00	Spb Vest 17/27 FRN C SUB	7.088.440,80	0,12
51.648.000,00	Vennesla komm 18/23 1,94%	51.446.965,32	0,90	50.000.000,00	Spb Vest 18/23 2,35%	50.044.770,00	0,88
27.000.000,00	Volvofinans Bank AB 18/23 FRN	27.029.238,30	0,47	60.000.000,00	SSB Boligkreditt AS 15/22 FRN C COVD	60.119.010,00	1,06
50.000.000,00	Yara International ASA 17/22 FRN	49.970.305,00	0,88	25.000.000,00	Sunnhordland Kraftlag AS 16/21 FRN	25.343.830,00	0,45
70.000.000,00	Ålesund komm 17/21 FRN	70.236.901,00	1,23	40.000.000,00	Tafjord Kraft AS 15/20 FRN	39.923.076,00	0,70
		<b>2.585.854.259,08</b>	<b>45,42</b>				
	<b>Total bonos</b>	<b>2.585.854.259,08</b>	<b>45,42</b>				
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>2.585.854.259,08</b>	<b>45,42</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 - Norwegian Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (expresado en NOK) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	País
30.000.000,00 Thon Holding AS 16/20 FRN	30.314.136,00	0,53	Noruega
51.000.000,00 Tine SA 17/24 2,50%	51.018.008,10	0,90	Supranacional
25.000.000,00 Tine SA 18/23 FRN	24.996.432,50	0,44	Suecia
20.000.000,00 Trondheim komm 14/24 3,57%	21.446.814,00	0,38	Finlandia
227.000.000,00 Verd Boligkreditt AS 17/22 FRN C COVD	228.151.707,20	4,01	Dinamarca
	<b>2.879.652.811,30</b>	<b>50,58</b>	<b>Total</b>
<b>Total bonos</b>	<b>2.879.652.811,30</b>	<b>50,58</b>	<b>97,99</b>
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>2.879.652.811,30</b>	<b>50,58</b>	<b>Sector</b>
<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>			Renta fija privada
<b>Bonos</b>			Títulos de deuda pública
<b>NOK</b>			Cédulas hipotecarias
40.000.000,00 Jotun A/S 14/21 3,85%	41.872.564,00	0,74	Otros
20.000.000,00 Jotun A/S 18/22 FRN	19.967.598,00	0,35	
51.000.000,00 Spb 1 Boligkreditt AS 14/24 FRN C SUB	51.483.735,00	0,90	
	<b>113.323.897,00</b>	<b>1,99</b>	<b>Total</b>
<b>Total bonos</b>	<b>113.323.897,00</b>	<b>1,99</b>	<b>97,99</b>
<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>	<b>113.323.897,00</b>	<b>1,99</b>	
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>5.578.830.967,38</b>	<b>97,99</b>	
<b>Saldos bancarios</b>	<b>97.986.330,80</b>	<b>1,72</b>	
<b>Otros activos netos</b>	<b>16.288.031,47</b>	<b>0,29</b>	
<b>Total activos netos</b>	<b>5.693.105.329,65</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 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>				
Paying fixed rate 2,0850%	200.000.000,00	NOK	454.314,81	26/06/2026
Paying floating rate OIBOR 6 months				
			<b>454.314,81</b>	
<b>Contraparte: J.P. Morgan Securities PLC</b>				
Paying floating rate OIBOR 6 months	(200.000.000,00)	NOK	(1.625.453,05)	05/04/2022
Receiving fixed rate 1,4750%				
Paying fixed rate 1,8900%	135.000.000,00	NOK	(2.901.927,90)	09/01/2028
Paying floating rate OIBOR 6 months				
			<b>(4.527.380,95)</b>	
<b>Contraparte: Morgan Stanley &amp; Co International PLC</b>				
Paying fixed rate 2,2510%	550.000.000,00	NOK	4.449.828,94	03/05/2028
Paying floating rate OIBOR 6 months				
			<b>4.449.828,94</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank AB</b>				
Paying floating rate OIBOR 6 months	(200.000.000,00)	NOK	5.857.070,54	29/10/2024
Receiving fixed rate 2,4400%				
Paying floating rate OIBOR 6 months	(70.000.000,00)	NOK	737.910,78	08/11/2021
Receiving fixed rate 1,9675%				
Paying floating rate OIBOR 6 months	(300.000.000,00)	NOK	(7.252.384,62)	10/05/2024
Receiving fixed rate 1,4700%				
Paying floating rate OIBOR 6 months	(100.000.000,00)	NOK	(1.334.251,78)	14/05/2021
Receiving fixed rate 1,1000%				
Paying floating rate OIBOR 6 months	(100.000.000,00)	NOK	(998.587,48)	09/11/2021
Receiving fixed rate 1,3350%				
			<b>(2.990.242,56)</b>	
<b>Contraparte: Societe Generale SA</b>				
Paying fixed rate 2,0950%	60.000.000,00	NOK	(245.421,89)	26/01/2028
Paying floating rate OIBOR 6 months				
Paying fixed rate 2,1125%	180.000.000,00	NOK	763.323,13	09/04/2026
Paying floating rate OIBOR 6 months				
Paying fixed rate 2,2350%	200.000.000,00	NOK	1.347.330,59	08/05/2028
Paying floating rate OIBOR 6 months				
			<b>1.865.231,83</b>	
			<b>(748.247,93)</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 - Norwegian Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018  
(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	2.814.814,10	0,23				
		<b>2.814.814,10</b>	<b>0,23</b>				
<b>NOK</b>							
154.795,00	Aker BP	46.593.295,00	3,78				
184.851,00	Aker Solutions	10.529.112,96	0,85				
20.651,00	Aker	12.865.573,00	1,04				
287.450,00	AKVA Group	21.328.790,00	1,73				
707.781,00	Atea	83.518.158,00	6,77				
156.782,00	Austevoll Seafood	15.333.279,60	1,24				
300.000,00	BerGenBio	11.310.000,00	0,92				
821.844,00	Borr Drilling Ltd	31.887.547,20	2,58				
526.146,00	Borregaard	46.300.848,00	3,75				
17.862,00	Bouvet	4.143.984,00	0,34				
175.678,00	BW LPG Limited	5.758.724,84	0,47				
294.187,00	DNB	46.922.826,50	3,80				
573.035,00	DNO	8.655.693,68	0,70				
39.824,00	Ekornes	5.479.782,40	0,44				
471.126,00	Elkem	17.921.633,04	1,45				
64.716,00	Equinor	14.043.372,00	1,14				
160.000,00	Europris	3.912.000,00	0,32				
165.000,00	Fjordkraft Holding	5.534.100,00	0,45				
787.412,00	Flex LNG Limited	9.803.279,40	0,79				
21.327,00	Gjensidige Forsikring	2.842.889,10	0,23				
69.807,00	Golden Ocean Group Limited	4.896.961,05	0,40				
215.798,00	Grieg Seafood	18.569.417,90	1,50				
91.298,00	Helgeland Sparebank	7.486.436,00	0,61				
156.835,00	Hexagon Composites	4.289.437,25	0,35				
1.259.364,00	Hunter Group	4.445.554,92	0,36				
272.746,00	Kid	10.091.602,00	0,82				
1.002.459,00	Kitron	9.864.196,56	0,80				
6.738.198,00	Kongsberg Automotive	63.002.151,30	5,11				
390.176,00	Kvaerner	6.726.634,24	0,55				
582.070,00	Lerøy Seafood Group	31.827.587,60	2,58				
787.659,00	Magseis	13.390.203,00	1,09				
75.000,00	MPC Container Ships	3.937.500,00	0,32				
1.580.259,00	NEL	5.059.989,32	0,41				
155.668,00	Nordic Nanovector	9.378.997,00	0,76				
780.000,00	Norsk Hydro	38.196.600,00	3,10				
243.361,00	Northern Drilling Limited	18.690.124,80	1,51				
612.016,00	Odfjell Drilling Ltd	20.686.140,80	1,68				
65.607,00	Odfjell ser. A	2.204.395,20	0,18				
117.966,00	Odfjell ser. B	3.751.318,80	0,30				
160.137,00	Olav Thon Eiendomsselskap	23.988.522,60	1,94				
256.772,00	Otello Corporation	5.559.113,80	0,45				
402.449,00	Polarcus Limited	988.012,30	0,08				
297.911,00	Protector Forsikring	19.840.872,60	1,61				
41.000,00	Quantafuel AS	2.788.000,00	0,23				
1.735.269,00	S.D. Standard Drilling Plc	2.897.899,23	0,23				
20,00	SallMar	6.872,00	0,00				
118.000,00	Sbanken	10.089.000,00	0,82				
70.700,00	Schibsted ser. B	16.367.050,00	1,33				
43.854,00	Songa Bulk	1.824.326,40	0,15				
131.036,00	SpareBank 1 BV	4.520.742,00	0,37				
682.944,00	SpareBank 1 SMN	57.913.651,20	4,69				
431.239,00	SpareBank 1 SR-Bank	37.345.297,40	3,03				
300.220,00	Sparebanken Vest	14.080.318,00	1,14				
268.256,00	Spectrum	16.578.220,80	1,34				
55.055,00	Storebrand	3.618.214,60	0,29				
505.141,00	Subsea 7 S.A.	65.946.157,55	5,34				
670.000,00	Targovax	7.343.200,00	0,60				
60.644,00	Telenor	10.191.224,20	0,83				
92.671,00	TGS-NOPEC Geophysical Company	27.773.498,70	2,25				
734.838,00	The Scottish Salmon Company	8.634.346,50	0,70				
493.614,00	Treasure	6.416.982,00	0,52				
385.330,00	Wallenius Wilhelmsen Logistics	14.681.073,00	1,19				
93.526,00	Webstep	2.356.855,20	0,19				
33.724,00	Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	6.913.420,00	0,56				
56.337,00	Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	11.380.074,00	0,92				
78.088,00	XXL	5.177.234,40	0,42				
237.514,00	Yara International	80.445.991,80	6,52				
368.603,00	Zalaris	15.628.767,20	1,27				
		<b>1.162.475.073,94</b>	<b>94,21</b>				
				<b>SEK</b>			
377.813,00	Arion Banki HF	2.456.785,16	0,20				
53.451,00	Bygghemma Group	1.994.191,96	0,16				
66.600,00	Calliditas Therapeutics	2.818.087,36	0,23				
182.940,00	Int. Petroleum Corp.	10.104.728,20	0,82				
97.520,00	Telia Company	3.634.803,28	0,29				
		<b>21.008.595,96</b>	<b>1,70</b>				
				<b>USD</b>			
7.695,00	Genco Shipping & Trading	993.252,00	0,08				
25.000,00	Golden Ocean Group	1.755.324,50	0,14				
		<b>2.748.576,50</b>	<b>0,22</b>				
<b>Total acciones</b>		<b>1.189.047.060,50</b>	<b>96,36</b>				
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>		<b>1.189.047.060,50</b>	<b>96,36</b>				
				<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			
				<b>Acciones</b>			
				<b>CAD</b>			
2.000.000,00	Blackbird Energy	4.929.946,78	0,40				
		<b>4.929.946,78</b>	<b>0,40</b>				
<b>Total acciones</b>		<b>4.929.946,78</b>	<b>0,40</b>				
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		<b>4.929.946,78</b>	<b>0,40</b>				
				<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>			
				<b>Acciones</b>			
				<b>NOK</b>			
406.286,00	Axactor	9.905.252,68	0,80				
1.000.000,00	Transeuro Energy	1,00	0,00				
		<b>9.905.253,68</b>	<b>0,80</b>				
<b>Total acciones</b>		<b>9.905.253,68</b>	<b>0,80</b>				
<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>		<b>9.905.253,68</b>	<b>0,80</b>				
<b>Total inversiones en valores</b>		<b>1.203.882.260,96</b>	<b>97,57</b>				
<b>Saldos bancarios</b>		<b>11.925.109,39</b>	<b>0,97</b>				
<b>Otros activos netos</b>		<b>18.114.204,20</b>	<b>1,47</b>				
<b>Total activos netos</b>		<b>1.233.921.574,55</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 - Norwegian Equity Fund

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018  
(en % de los activos netos)

Pais		Sector	
Noruega	80,42	Equipos y servicios de petróleo y gas	11,86
Bermudas	7,58	Bancos regionales	8,69
Luxemburgo	5,34	Servicios de consultoría informática y otros servicios	7,30
Suecia	1,49	Fertilizantes y química agrícola	6,52
Canadá	1,22	Exploración y producción de petróleo y gas	6,49
Jersey	0,70	Alimentos envasados y carnes	6,03
Chipre	0,23	Extracción de petróleo y gas	6,01
Países Bajos	0,23	Bancos diversificados	5,76
Islandia	0,20	Química especializada	5,20
Islas Caimán	0,08	Componentes y equipos automovilísticos	5,11
Islas Marshall	0,08	Marítimo	4,24
<b>Total</b>	<b>97,57</b>	Aluminio	3,10
		Biotecnología	2,27
		Maquinaria industrial	2,08
		Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	1,94
		Seguros multiramo	1,84
		Editoriales	1,33
		Recursos humanos y servicios de empleo	1,27
		Gasísticas y petroleras integradas	1,14
		Servicios de telecomunicaciones integrados	1,12
		Posiciones multisectoriales	1,04
		Mobiliario para el hogar al por menor	0,82
		Crédito al consumo	0,80
		Servicios de fabricación de electrónica	0,80
		No disponible	0,65
		Software y servicios de Internet	0,61
		Transporte aéreo y logística	0,52
		Seguros de vida y de salud	0,52
		Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,47
		Eléctricas	0,45
		Mobiliario para el hogar	0,44
		Tiendas especializadas	0,42
		Construcción e ingeniería	0,41
		Comercios de productos diversos	0,32
		<b>Total</b>	<b>97,57</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 Kroner Reserve

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (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	30.145.668,00	0,45	35.000.000,00	Aurskog Spb 17/20 FRN	35.078.858,50	0,52
180.000.000,00	BKK AS 14/20 FRN	181.108.368,00	2,69	15.000.000,00	Aurskog Spb 18/21 FRN	15.007.279,50	0,22
150.000.000,00	BKK AS 18/21 FRN	150.045.735,00	2,23	29.000.000,00	Bane NOR Eiendom AS 18/21 FRN	28.980.294,50	0,43
15.000.000,00	Borregaard ASA 14/19 FRN	15.065.779,50	0,22	40.000.000,00	BN Bank ASA 17/20 FRN	40.179.748,00	0,60
80.000.000,00	Citycon Treasury BV 15/21 FRN C	81.882.872,00	1,22	30.000.000,00	Brage Finans AS 17/19 FRN	30.087.456,00	0,45
20.000.000,00	Danske Bank A/S 13/23 FRN C SUB	20.159.328,00	0,30	15.000.000,00	Brage Finans AS 17/19 FRN	15.033.877,50	0,22
75.000.000,00	DNB Bank ASA 17/27 FRN C SUB	76.353.922,50	1,13	30.000.000,00	Brage Finans AS 17/20 FRN	30.241.452,00	0,45
10.000.000,00	DNB Bank ASA 18/28 FRN C SUB	9.892.365,00	0,15	10.000.000,00	Brage Finans AS 17/20 FRN	10.037.268,00	0,15
30.000.000,00	Eidsberg komm 17/20 FRN	30.151.386,00	0,45	65.000.000,00	Brage Finans AS 17/21 FRN	65.363.168,00	0,97
40.000.000,00	Eika Boligkreditt AS 16/20 FRN C COVD	40.257.176,00	0,60	10.000.000,00	Brage Finans AS 18/21 FRN	10.008.637,00	0,15
50.000.000,00	Entra ASA 1,18% CERT 365 120219	49.906.810,00	0,74	30.000.000,00	Eiendomskreditt AS 13/19 FRN C COVD	30.285.162,00	0,45
60.000.000,00	Entra ASA 14/19 FRN	60.180.708,00	0,89	28.000.000,00	Eiendomskreditt AS 14/20 FRN C COVD	28.279.549,20	0,42
33.000.000,00	Farsund komm 17/20 FRN	33.127.327,20	0,49	20.000.000,00	Eiendomskreditt AS 16/19 FRN	20.124.814,00	0,30
25.000.000,00	Fredrikstad Energi AS 16/19 FRN	25.136.237,50	0,37	30.000.000,00	Eiendomskreditt AS 17/20 FRN C COVD	30.060.546,00	0,45
44.000.000,00	Fræna komm 16/19 FRN	44.230.665,60	0,66	20.000.000,00	Eika Boligkreditt AS 13/18 FRN	20.093.670,00	0,30
40.000.000,00	Giske komm 17/20 FRN	40.141.952,00	0,60	20.000.000,00	Eika Boligkreditt AS 14/19 FRN	20.123.834,00	0,30
86.000.000,00	Gjøvik komm 17/21 FRN	86.588.076,60	1,29	15.000.000,00	Eika Boligkreditt AS 14/19 FRN	15.066.399,00	0,22
105.000.000,00	Hafslund AS 14/19 FRN	105.332.304,00	1,56	25.000.000,00	Eika Boligkreditt AS 15/20 FRN	25.152.060,00	0,37
60.000.000,00	Halden komm 17/20 FRN	60.195.972,00	0,89	25.000.000,00	Eika Boligkreditt AS 16/19 FRN	25.152.975,00	0,37
50.000.000,00	KLP Boligkreditt AS 14/19 FRN C COVD	50.104.475,00	0,74	50.000.000,00	Eika Boligkreditt AS 16/20 FRN	50.540.280,00	0,75
120.000.000,00	Kongsberg Gruppen ASA 16/20 FRN	120.779.688,00	1,79	25.000.000,00	Fana Spb 17/20 FRN	25.070.960,00	0,37
15.000.000,00	LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2019	15.086.970,00	0,22	90.000.000,00	Fana Spb Boligkredit AS 14/20 FRN C COVD	90.365.724,00	1,34
40.000.000,00	LeasePlan Corp NV FRN 07-06-2021	39.993.260,00	0,59	15.000.000,00	Fana Spb Boligkredit AS 15/21 FRN C COVD	15.000.568,50	0,22
70.000.000,00	LeasePlan Corp NV FRN 24-01-2020	70.451.241,00	1,05	25.000.000,00	Flekkefjord Spb 17/20 FRN	25.210.665,00	0,37
6.000.000,00	LeasePlan Corp NV FRN 31-03-2020	6.033.951,00	0,09	32.000.000,00	Gjensidige Bank ASA 15/19 FRN	32.190.998,40	0,48
35.000.000,00	Lillehammer komm 15/20 FRN	35.622.160,00	0,53	31.000.000,00	Gjensidige Bank ASA 15/20 FRN	31.258.264,10	0,46
30.000.000,00	Lyse AS 17/20 FRN	30.048.780,00	0,45	3.000.000,00	Gjensidige Bank ASA 15/25 FRN C SUB	3.035.031,30	0,05
100.000.000,00	Lyse AS 18/20 FRN	100.107.250,00	1,49	14.000.000,00	Gjensidige Bank ASA 16/26 FRN C SUB	14.516.517,40	0,22
30.000.000,00	Møre Boligkreditt AS 14/20 FRN C COVD	30.069.054,00	0,45	10.000.000,00	Haugesund Spb 14/24 FRN C SUB	10.062.092,00	0,15
25.000.000,00	Nordea Bank AB 18/21 FRN	24.998.220,00	0,37	25.000.000,00	Helgeland Boligkredi AS 15/20 FRN C COVD	25.097.122,50	0,37
24.000.000,00	NorgesGruppen ASA 14/21 FRN	24.202.363,20	0,36	65.000.000,00	Helgeland Kraft AS 14/19 FRN	65.143.650,00	0,97
15.000.000,00	Norske Tog AS 13/19 FRN	15.047.022,00	0,22	50.000.000,00	Helgeland Spb 17/20 FRN	50.149.190,00	0,74
13.000.000,00	Norske Tog AS 14/19 FRN	13.025.515,10	0,19	15.000.000,00	Høland og Setskog Spb 17/20 FRN	15.055.341,00	0,22
7.000.000,00	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 16/19 FRN	7.030.833,60	0,10	10.000.000,00	Jernbanepersonalets Spb 17/19 FRN	10.011.811,00	0,15
170.000.000,00	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/21 FRN	169.876.614,00	2,52	40.000.000,00	Jernbanepersonalets Spb 17/20 FRN	40.205.744,00	0,60
27.000.000,00	Posten Norge AS 15/18 FRN	27.028.871,10	0,40	25.000.000,00	Jæren Spb 16/26 FRN C SUB	25.991.525,00	0,39
50.000.000,00	Posten Norge AS 15/20 FRN	50.392.040,00	0,75	25.000.000,00	Jæren Spb 17/21 FRN	25.073.182,50	0,37
75.000.000,00	Realkredit Danmark A/S 17/20 FRN COVD	75.318.397,50	1,12	25.000.000,00	Kredittforeningen for Spb 16/19 FRN	25.162.335,00	0,37
25.000.000,00	Scania CV AB FRN 02-03-2020	25.125.925,00	0,37	30.000.000,00	Kredittforeningen for Spb 16/19 FRN	30.248.388,00	0,45
60.000.000,00	Spb 1 Næringskreditt AS 13/19 FRN C COVD	60.286.806,00	0,90	75.000.000,00	Kredittforeningen for Spb 17/20 FRN	75.461.490,00	1,12
40.000.000,00	Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN C SUB	40.069.012,00	0,60	35.000.000,00	Kredittforeningen for Spb 17/20 FRN	35.164.384,50	0,52
30.000.000,00	Spb Møre 17/20 FRN	30.141.543,00	0,45	10.000.000,00	Landkreditt Bank AS 18/28 FRN C SUB	9.905.562,00	0,15
15.000.000,00	Spb Møre 17/21 FRN	15.042.669,00	0,22	75.000.000,00	Landkreditt Boligkre AS 14/20 FRN C COVD	75.492.000,00	1,12
16.000.000,00	Spb Møre 17/27 FRN C SUB	16.055.689,60	0,24	10.000.000,00	Landkreditt Boligkre AS 15/19 FRN C COVD	10.080.535,00	0,15
10.000.000,00	Spb Øst 13/23 FRN C SUB	10.038.882,00	0,15	10.000.000,00	Landkreditt Boligkre AS 15/20 FRN C COVD	10.059.910,00	0,15
74.000.000,00	Statkraft AS 15/20 FRN	74.270.869,60	1,10	19.000.000,00	Landkreditt Finans AS 17/20 FRN	19.135.004,50	0,28
30.000.000,00	Statkraft AS 15/20 FRN	30.152.979,00	0,45	10.000.000,00	Lillestrøm Spb 17/20 FRN	10.012.839,00	0,15
100.000.000,00	Statnett SF 13/19 FRN	100.397.530,00	1,49	41.000.000,00	Melhus Spb 16/20 FRN	41.809.167,80	0,62
45.000.000,00	Steen & Strøm AS 1,25% CERT 365 080818	45.008.127,00	0,67	55.000.000,00	Møller Mobility Group AS 14/19 FRN	55.223.751,00	0,82
20.000.000,00	Stord komm 17/20 FRN	20.074.474,00	0,30	15.000.000,00	Nord-Trøndelag Elekrisitet AS 14/19 FRN	15.044.401,50	0,22
20.000.000,00	Trønderenergi AS 14/19 FRN	20.073.446,00	0,30	30.000.000,00	Nortura SA 1,25% CERT 365 121218	29.954.988,00	0,44
5.000.000,00	Trønderenergi AS 16/21 FRN	5.113.675,00	0,08	65.000.000,00	Nortura SA 15/20 FRN	65.484.243,50	0,97
20.000.000,00	Tønsberg komm 17/20 FRN	20.079.974,00	0,30	35.000.000,00	OBOs Boligkreditt AS 17/20 FRN C COVD	35.097.615,00	0,52
49.000.000,00	Tønsberg komm 18/21 FRN	49.017.199,00	0,73	50.000.000,00	Olav Thon Eiendo ASA FRN CERT 365 180119	50.013.260,00	0,74
40.000.000,00	Vasakronan AB 15/19 FRN	40.067.856,00	0,60	40.000.000,00	Pareto Bank ASA 16/20 FRN	40.628.856,00	0,60
75.000.000,00	Vasakronan AB 17/20 FRN	75.195.202,50	1,12	50.000.000,00	Pareto Bank ASA 18/21 FRN	50.148.535,00	0,74
154.000.000,00	Yara International ASA 14/19 FRN	154.634.818,80	2,30	20.000.000,00	Ringeriks kraft AS 16/19 FRN	20.145.794,00	0,30
75.000.000,00	Ålesund komm 16/18 FRN	75.073.755,00	1,12	42.000.000,00	Sandnes Spb 15/20 FRN	42.695.721,60	0,63
115.000.000,00	Ålesund komm 17/20 FRN	115.516.741,00	1,72	105.000.000,00	Santander Consumer Bank AS 16/19 FRN	105.520.663,50	1,57
		<b>3.066.556.531,90</b>	<b>45,56</b>	20.000.000,00	Santander Consumer Bank AS 17/20 FRN	20.127.076,00	0,30
	<b>Total bonos</b>	<b>3.066.556.531,90</b>	<b>45,56</b>				
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>3.066.556.531,90</b>	<b>45,56</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 - Norwegian Kroner Reserve

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (expresado en NOK) (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
25.000.000,00	Santander Consumer Bank AS 18/21 FRN	25.002.770,00	0,37				
15.000.000,00	Sbanken ASA 15/25 FRN C SUB	15.295.696,50	0,23				
25.000.000,00	Sbanken ASA 16/18 FRN	25.040.600,00	0,37				
20.000.000,00	Sbanken ASA 17/20 FRN	20.098.684,00	0,30				
10.000.000,00	Sbanken ASA 17/27 FRN C SUB	10.065.520,00	0,15				
15.000.000,00	Skudenes & Aakra Spb 14/19 FRN	15.056.961,00	0,22				
20.000.000,00	Spareskillingsbanken 16/19 FRN	20.112.616,00	0,30				
40.000.000,00	Spareskillingsbanken 16/20 FRN	40.351.484,00	0,60				
3.000.000,00	Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	2.986.265,40	0,04				
25.000.000,00	Spb 1 BV 15/20 FRN	25.555.947,50	0,38				
50.000.000,00	Spb 1 BV 17/21 FRN	50.154.055,00	0,75				
18.000.000,00	Spb 1 Hallingdal Valdres 17/27 FRN C SUB	18.191.275,20	0,27				
57.000.000,00	Spb 1 Modum 18/21 FRN	56.987.448,60	0,85				
25.000.000,00	Spb 1 Modum 18/21 FRN	24.991.032,50	0,37				
150.000.000,00	Spb 1 Nord-Norge 17/20 FRN	150.377.685,00	2,23				
20.000.000,00	Spb 1 Nord-Norge 17/27 FRN C SUB	20.127.598,00	0,30				
10.000.000,00	Spb 1 Næringskreditt AS 14/20 FRN C COVD	10.046.072,00	0,15				
25.000.000,00	Spb 1 Ringerike Hadeland 14/24 FRN C SUB	25.144.877,50	0,37				
15.000.000,00	Spb 1 Ringerike Hadeland 16/20 FRN	15.188.346,00	0,23				
12.000.000,00	Spb 1 SMN 17/27 FRN C SUB	12.032.073,60	0,18				
26.000.000,00	Spb 1 Østfold Akershus 16/21 FRN	26.677.489,80	0,40				
5.000.000,00	Spb 1 Østlandet 13/23 FRN C SUB	5.014.546,00	0,07				
33.000.000,00	Spb 1 Østlandet 15/21 FRN	33.191.136,00	0,49				
16.000.000,00	Spb 1 Østlandet 16/21 FRN	16.258.528,00	0,24				
50.000.000,00	Spb Sogn og Fjordane 17/21 FRN	50.197.880,00	0,75				
7.000.000,00	Spb Sogn og Fjordane 18/21 FRN	6.999.666,80	0,10				
20.000.000,00	Spb Sør 15/25 FRN C SUB	20.213.116,00	0,30				
10.000.000,00	Spb Sør 15/25 FRN C SUB	10.091.963,00	0,15				
25.000.000,00	Spb Telemark 14/19 FRN	25.101.835,00	0,37				
15.000.000,00	Spb Telemark 17/27 FRN C SUB	14.957.341,50	0,22				
17.000.000,00	Spb Vest 14/24 FRN C SUB	17.105.466,30	0,25				
15.000.000,00	Spb Vest 17/27 FRN C SUB	15.189.516,00	0,23				
188.000.000,00	SSB Boligkreditt AS 14/20 FRN C COVD	188.671.761,60	2,80				
30.000.000,00	Storebrand Bank ASA 15/18 FRN	30.107.202,00	0,45				
15.000.000,00	Surnadal Spb 17/20 FRN	15.069.655,50	0,22				
50.000.000,00	Thon Holding AS 16/20 FRN	50.523.560,00	0,75				
52.000.000,00	Tine SA 14/19 FRN	52.151.424,00	0,77				
18.500.000,00	Totens Spb 14/24 FRN C SUB	18.601.896,15	0,28				
21.000.000,00	Totens Spb Boligkred AS 14/19 FRN C COVD	21.058.575,30	0,31				
40.000.000,00	Totens Spb Boligkred AS 14/19 FRN C COVD	40.101.560,00	0,60				
40.000.000,00	Verd Boligkreditt AS 14/21 FRN C COVD	40.342.184,00	0,60				
100.000.000,00	Verd Boligkreditt AS 18/20 FRN C COVD	100.098.150,00	1,49				
65.000.000,00	Wenaas Plaza Hotell AS 17/20 FRN	65.247.188,50	0,97				
60.000.000,00	Ålesund komm 16/19 FRN	60.211.848,00	0,89				
		<b>3.426.942.733,05</b>	<b>50,91</b>				
	<b>Total bonos</b>	<b>3.426.942.733,05</b>	<b>50,91</b>				
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>3.426.942.733,05</b>	<b>50,91</b>				
					<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>		
					<b>Bonos</b>		
					<b>NOK</b>		
				50.000.000,00	LeasePlan Corp NV FRN 07-05-2021	50.040.130,00	0,74
				10.000.000,00	Selbu Sparebank FRN 02-07-2021	9.988.915,00	0,15
				17.000.000,00	Spb 1 Boligkreditt AS 14/24 FRN C SUB	17.161.245,00	0,25
						<b>77.190.290,00</b>	<b>1,15</b>
					<b>Total bonos</b>	<b>77.190.290,00</b>	<b>1,15</b>
					<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>	<b>77.190.290,00</b>	<b>1,15</b>
					<b>Total inversiones en valores</b>	<b>6.570.689.554,95</b>	<b>97,61</b>
					<b>Saldos bancarios</b>	<b>158.868.254,42</b>	<b>2,36</b>
					<b>Otros activos netos</b>	<b>1.944.525,92</b>	<b>0,03</b>
					<b>Total activos netos</b>	<b>6.731.502.335,29</b>	<b>100,00</b>

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (en % de los activos netos)

Pais	
Noruega	89,82
Países Bajos	2,70
Suecia	2,46
Dinamarca	1,42
Finlandia	1,22
<b>Total</b>	<b>97,61</b>
Sector	
Renta fija privada	94,99
Cédulas hipotecarias	2,09
Títulos de deuda pública	0,53
<b>Total</b>	<b>97,61</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 - Renminbi High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (expresado en CNH)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (en % de los activos netos)

Número/ Nominal	Descripción	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>				
200.000,00	Alam Synergy Pte Ltd 6.95% 27-03-2020	1.198.998,30	3,58	Islas Caimán
200.000,00	Bank of East Asia Ltd/ 5.500% MULTI Perp FC2020	1.305.580,70	3,90	Islas Vírgenes Británicas
200.000,00	Baoxin Auto Finance I 8.750% MULTI Perp FC2019	1.304.817,98	3,89	Japón
200.000,00	China Aoyuan Property Group 5.375% 13-09-2022	1.152.974,78	3,44	Mauricio
200.000,00	Easy Tactic Ltd 7% 25-04-2021	1.285.238,47	3,83	Hong Kong
200.000,00	Fantasia Holdings Group Co L 8.375% 08-03-2021	1.176.300,73	3,51	Reino Unido
300.000,00	FWD Ltd 6.250% MULTI Perp FC2022	1.936.448,89	5,78	Singapur
200.000,00	Golden Eagle Retail Group Lt 4.625% 21-05-2023	1.135.405,02	3,39	
200.000,00	Health and Happiness H&H Int 7.25% 21-06-2021	1.322.210,28	3,95	
200.000,00	HSBC Holdings PLC 6.250% MULTI Perp FC2023	1.298.362,80	3,87	
200.000,00	HT Global IT Solutions Holdi 7% 14-07-2021	1.314.820,41	3,92	
200.000,00	King Talent Management Ltd MULTI Perpetual	1.235.480,77	3,69	
200.000,00	Logan Property Holdings Co L 6.875% 24-04-2021	1.291.343,23	3,85	
200.000,00	New Metro Global Ltd 6.5% 23-04-2021	1.286.375,60	3,84	
200.000,00	Powerlong Real Estate Holdin 6.95% 17-04-2021	1.258.308,11	3,75	
250.000,00	RH International Finance Ltd	1.391.069,55	4,15	
300.000,00	SoftBank Group Corp MULTI Perpetual	1.695.428,64	5,06	
250.000,00	Studio City Finance Ltd 8.5% 01-12-2020	1.664.355,38	4,97	
250.000,00	WTT Investment Ltd/Hong Kong 5.5% 21-11-2022	1.578.598,18	4,71	
200.000,00	Yingde Gases Investment Ltd 6.25% 19-01-2023	1.250.965,87	3,73	
200.000,00	Yuzhou Properties Co Ltd 7.9% 11-05-2021	1.340.995,07	4,00	
		<b>28.424.078,76</b>	<b>84,81</b>	
	<b>Total bonos</b>	<b>28.424.078,76</b>	<b>84,81</b>	
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>28.424.078,76</b>	<b>84,81</b>	
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>28.424.078,76</b>	<b>84,81</b>	
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>6.297.037,90</b>	<b>18,79</b>	
	<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(1.207.426,37)</b>	<b>(3,60)</b>	
	<b>Total activos netos</b>	<b>33.513.690,29</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 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 (CNH)	Fecha de vencimiento
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
57.640.050,00	CNH	9.000.000,00	USD	(2.026.493,12)	16/07/2018
3.800.000,00	USD	24.648.359,14	CNH	544.742,53	16/07/2018
				<b>(1.481.750,59)</b>	
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
700.000,00	USD	4.505.022,90	CNH	135.747,74	16/07/2018
				<b>135.747,74</b>	
				<b>(1.346.002,85)</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.

# Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (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>PHP</b>		
<b>Acciones</b>			<b>QAR</b>		
<b>BRL</b>			<b>THB</b>		
916.954,00 Banco Bradesco	6.382.172,74	0,47	44.756,00 Qatar National Bank QPSC	1.868.418,57	0,14
1.262.800,00 Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	7.467.968,93	0,55	671.000,00 Bangkok Bank	4.020.328,59	0,29
2.851.160,00 Cielo	12.267.442,91	0,90	4.534.100,00 Bangkok Bank	26.755.703,52	1,95
1.437.892,00 Engie Brasil Energia	12.815.029,96	0,94	672.900,00 Electricity Generating	4.549.640,33	0,33
196.729,00 M Dias Branco	1.925.889,30	0,14	2.479.900,00 Ratchaburi Electricity Generating Holding	3.836.246,96	0,28
	<b>40.858.503,84</b>	<b>2,98</b>	5.535.200,00 Thai Union Group	2.639.787,23	0,19
<b>CLP</b>			<b>TRY</b>		
30.227.437,00 Enel Chile	3.015.729,58	0,22	11.969.106,00 Akbank Turk	19.786.458,21	1,45
	<b>3.015.729,58</b>	<b>0,22</b>	3.647.495,55 Enka Insaat ve Sanayi	3.692.838,50	0,27
<b>HKD</b>			<b>TWD</b>		
4.161.000,00 Beijing Enterprises Holdings	20.258.368,30	1,48	10.880.615,00 Hon Hai Precision Industry	29.692.084,16	2,17
37.976.750,00 China Communications Construction	36.688.536,23	2,68	4.238.000,00 Quanta Computer	7.436.672,35	0,54
35.873.701,00 China Communications Services	22.723.538,29	1,66	5.729.000,00 Taiwan Semiconductor Manufacturing	40.681.844,55	2,97
35.544.000,00 China Construction Bank	32.843.368,30	2,40		<b>77.810.601,06</b>	<b>5,68</b>
11.376.000,00 China Everbright International	14.701.813,93	1,07	<b>USD</b>		
30.845.000,00 China Longyuan Power Group	24.845.356,72	1,81	971.299,00 Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo AD	5.730.664,10	0,42
5.036.500,00 China Mobile	44.740.929,26	3,27	99.216,00 Credicorp	22.197.595,68	1,62
8.780.000,00 China Overseas Land & Investment	28.926.670,39	2,11	882.391,00 ICICI Bank ADR	7.045.892,14	0,51
19.162.000,00 China Petroleum & Chemical	17.119.939,97	1,25	877.269,00 Infosys ADR	16.983.927,84	1,24
20.579.500,00 China Railway Construction	20.851.885,49	1,52	36.533,00 NetEase ADR	9.118.636,80	0,67
23.724.000,00 China Railway Group	17.899.998,96	1,31	540.074,00 SK Telecom ADR	12.589.124,94	0,92
2.994.000,00 China Resources Land	10.093.013,54	0,74		<b>73.665.841,50</b>	<b>5,38</b>
9.594.500,00 China State Construction International Holdings	9.843.773,48	0,72	<b>ZAR</b>		
84.308.000,00 China Telecom	39.434.672,17	2,88	797.319,00 Aspen Pharmacare Holdings	14.761.357,35	1,08
857.000,00 ENN Energy Holdings	8.426.750,51	0,62	1.029.350,00 Barclays Africa Group	11.837.481,99	0,86
708.500,00 Hengan International Group	6.817.579,17	0,50	618.921,00 Foschini Group	7.821.045,96	0,57
56.400.000,00 Industrial & Commercial Bank of China	42.194.960,91	3,08	3.672.061,00 Netcare	7.322.746,20	0,53
4.792.000,00 Jiangsu Expressway	5.710.469,34	0,42	1.000.562,00 Remgro	14.759.690,17	1,08
1.684.000,00 Minth Group	7.114.903,33	0,52	1.021.361,00 Sanlam	5.174.332,60	0,38
5.880.800,00 Sinopharm Group	23.647.169,10	1,73	6.457.520,00 Steinhoff International Holdings	605.390,30	0,04
7.130.000,00 Skyworth Digital Holdings	3.180.540,70	0,23	3.204.475,00 Woolworths Holdings	12.920.321,73	0,94
3.508.000,00 Yuexiu Transport Infrastructure	2.557.401,98	0,19		<b>75.202.366,30</b>	<b>5,49</b>
8.050.000,00 Zhejiang Expressway	7.181.866,10	0,52	<b>Total acciones</b>		
2.245.700,00 Zhuzhou CRRC Times Electric	10.675.886,66	0,78		<b>1.318.726.682,80</b>	<b>96,33</b>
	<b>458.479.392,83</b>	<b>33,49</b>	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>		
<b>IDR</b>			<b>1.318.726.682,80</b>		
9.100.600,00 Astra International	4.191.263,13	0,31	<b>96,33</b>		
82.421.000,00 Telekomunikasi Indonesia Persero	21.567.515,18	1,58			
	<b>25.758.778,31</b>	<b>1,88</b>			
<b>INR</b>					
1.874.480,00 HCL Technologies	25.340.977,89	1,85			
512.479,00 Infosys	9.777.604,16	0,71			
9.296.407,00 Power Grid Corp of India	25.352.603,78	1,85			
1.068.688,00 Reliance Industries	15.168.147,79	1,11			
919.015,00 Reliance Infrastructure	5.254.676,00	0,38			
744.946,00 UPL	6.728.053,49	0,49			
1.215.174,00 Wipro	4.637.933,31	0,34			
	<b>92.259.996,42</b>	<b>6,74</b>			
<b>KRW</b>					
1.082.741,00 BNK Financial Group	9.083.526,77	0,66			
374.261,00 DB Insurance	19.812.756,07	1,45			
70.246,00 E-MART	16.040.861,66	1,17			
405.619,00 Hankook Tire	15.322.114,14	1,12			
70.166,00 Hyundai Department Store	7.271.550,27	0,53			
16.590,00 Hyundai Engineering & Construction	855.918,75	0,06			
188.315,00 Hyundai Glovis	19.515.748,20	1,43			
307.663,00 Hyundai Greenfood	3.933.765,27	0,29			
209.497,00 Hyundai Mobis	39.850.334,98	2,91			
297.236,00 Kangwon Land	6.974.152,00	0,51			
28.949,00 KT&G	2.779.301,43	0,20			
225.558,00 LG	14.591.898,73	1,07			
1.355.706,00 Samsung Electronics	56.746.028,71	4,15			
192.175,00 Samsung Fire & Marine Insurance	45.521.768,29	3,33			
208.761,00 SK Telecom	43.643.904,50	3,19			
	<b>301.943.629,77</b>	<b>22,06</b>			
<b>MXN</b>					
3.171.400,00 Grupo Financiero Banorte	18.381.411,58	1,34			
	<b>18.381.411,58</b>	<b>1,34</b>			
<b>MYR</b>					
8.386.500,00 Tenaga Nasional	30.394.444,79	2,22			
	<b>30.394.444,79</b>	<b>2,22</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 Emerging Markets Equity Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018  
(expresado en USD) (continuación)

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>			
<b>Acciones</b>			
<b>CNY</b>			
1.735.006,00	Changchun Eurasia Group	5.575.336,62	0,41
2.715.033,00	Dong-E-E-Jiao	22.051.216,66	1,61
5.113.808,00	Shandong Hi-speed	3.126.035,41	0,23
1.580.404,00	Zhejiang Hangmin	2.254.210,04	0,16
		<b>33.006.798,73</b>	<b>2,41</b>
<b>TWD</b>			
790.000,00	Hu Lane Associate	3.588.729,94	0,26
		<b>3.588.729,94</b>	<b>0,26</b>
	<b>Total acciones</b>	<b>36.595.528,67</b>	<b>2,67</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>36.595.528,67</b>	<b>2,67</b>
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>1.355.322.211,47</b>	<b>99,00</b>
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>1.305.329,83</b>	<b>0,10</b>
	<b>Otros activos netos</b>	<b>12.320.694,41</b>	<b>0,90</b>
	<b>Total activos netos</b>	<b>1.368.948.235,71</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 - Stable Emerging Markets Equity Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
China	24,46	Bancos diversificados	14,12
República de Corea	22,98	Servicios de telecomunicaciones móviles	8,59
India	8,49	Servicios de telecomunicaciones integrados	6,67
Hong Kong	7,94	Construcción e ingeniería	6,29
Taiwán, provincia de China	5,95	Seguros de bienes y accidentes	4,77
Turquía	5,46	Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	4,69
Sudáfrica	5,45	Eléctricas	4,68
Islas Caimán	3,76	Servicios de consultoría informática y otros servicios	4,14
Brasil	3,40	Componentes y equipos automovilísticos	3,69
Tailandia	3,05	Promoción inmobiliaria	3,04
Malasia	2,22	Semiconductores	2,97
Bermudas	2,04	Electricidad renovable	2,75
Indonesia	1,88	Farmacéuticas	2,69
México	1,34	Posiciones multisectoriales	2,29
Chile	0,22	Servicios de fabricación de electrónica	2,17
Filipinas	0,19	Gasísticas	2,10
Catar	0,14	Conglomerados industriales	2,10
Países Bajos	0,04	Distribuidores del sector sanitario	1,73
<b>Total</b>	<b>99,00</b>	Grandes almacenes	1,47
		Transporte aéreo y logística	1,43
		Autopistas y ferrocarriles	1,36
		Gasísticas y petroleras integradas	1,25
		Hipermercados y supermercados	1,17
		Neumáticos y caucho	1,12
		Refino y comercialización de petróleo y gas	1,11
		Servicios medioambientales y de tratamiento	1,07
		Compañías de agua	0,96
		Procesamiento de datos y servicios subcontratados	0,90
		Equipos y componentes eléctricos	0,78
		Software y servicios de Internet	0,67
		Bancos regionales	0,66
		Productores eléctricos independientes y operadores energéticos	0,61
		Ropa al por menor	0,57
		Centros de atención sanitaria	0,53
		Casinos y apuestas	0,51
		Artículos personales	0,50
		Fertilizantes y química agrícola	0,49
		Comercios de productos diversos	0,41
		Seguros de vida y de salud	0,38
		Alimentos envasados y carnes	0,33
		Fabricantes de automóviles	0,31
		Distribuidores de alimentos	0,29
		Productos de electrónica de consumo	0,23
		Tabaco	0,20
		Industria textil	0,16
		Mobiliario para el hogar	0,04
		<b>Total</b>	<b>99,00</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 - Stable Equity Long/Short Fund - Euro Hedged

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018  
(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>AUD</b>							
1.171.175,00	Telstra	1.944.396,76	0,43				
266.861,00	Westpac Banking	4.954.667,70	1,09				
		<b>6.899.064,46</b>	<b>1,51</b>				
<b>CAD</b>							
242.190,00	Bank of Nova Scotia/The	11.706.963,47	2,57				
219.000,00	National Bank of Canada	9.001.368,74	1,98				
133.900,00	Royal Bank of Canada	8.601.886,38	1,89				
84.100,00	TransCanada	3.078.061,23	0,68				
		<b>32.388.279,82</b>	<b>7,11</b>				
<b>CHF</b>							
83.702,00	Roche Holding	15.919.086,53	3,50				
		<b>15.919.086,53</b>	<b>3,50</b>				
<b>EUR</b>							
168.526,00	Atlantia	4.250.225,72	0,93				
138.676,00	Bayer	13.199.181,68	2,90				
32.360,00	Heineken	2.806.259,20	0,62				
50.801,00	Italgas	238.764,70	0,05				
396.344,00	Koninklijke Ahold Delhaize	8.166.668,12	1,79				
11.361,00	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	2.065.429,80	0,45				
109.300,00	Sanofi	7.557.002,00	1,66				
14.268,00	Siemens	1.618.561,92	0,36				
896.546,00	Snam	3.211.427,77	0,71				
111.657,00	Vinci	9.242.966,46	2,03				
		<b>52.356.487,37</b>	<b>11,50</b>				
<b>GBP</b>							
305.680,00	British American Tobacco	13.292.776,77	2,92				
384.576,00	Imperial Brands	12.264.874,23	2,69				
501.035,00	SSE	7.670.022,30	1,68				
490.137,00	WPP	6.626.482,72	1,45				
		<b>39.854.156,02</b>	<b>8,75</b>				
<b>JPY</b>							
521.700,00	KDDI	12.264.635,69	2,69				
375.000,00	Nippon Telegraph & Telephone	14.647.545,93	3,22				
		<b>26.912.181,62</b>	<b>5,91</b>				
<b>USD</b>							
22.210,00	Aetna	3.526.304,48	0,77				
14.719,00	Alphabet	14.396.374,40	3,16				
3.862,00	Amgen	610.754,15	0,13				
27.912,00	Anthem	5.717.264,85	1,26				
20.933,00	Apple	3.350.501,61	0,74				
58.172,00	AT&T	1.605.571,16	0,35				
29.462,00	AutoZone	17.038.755,44	3,74				
30.716,00	Check Point Software Technologies	2.581.810,01	0,57				
117.771,00	Chubb	12.833.319,42	2,82				
51.921,00	Cigna	7.591.195,94	1,67				
186.726,00	Cisco Systems	6.942.130,34	1,52				
159.889,00	Cognizant Technology Solutions	10.954.290,08	2,41				
49.673,00	Comcast	1.400.197,12	0,31				
180.216,00	CVS Health	10.091.910,35	2,22				
47.130,00	eBay	1.465.026,25	0,32				
55.543,00	Express Scripts Holding	3.729.560,85	0,82				
293.807,00	Infosys ADR	4.881.654,21	1,07				
21.247,00	International Business Machines	2.565.795,88	0,56				
34.626,00	Johnson & Johnson	3.629.608,32	0,80				
57.420,00	Kellogg	3.439.187,93	0,76				
12.329,00	Kimberly-Clark	1.116.614,63	0,25				
4.471,00	Laboratory Corp of America	687.533,28	0,15				
17.580,00	McKesson	2.018.712,66	0,44				
36.365,00	MEDNAX	1.355.104,95	0,30				
103.456,00	Medtronic	7.648.214,72	1,68				
157.951,00	Merck	8.260.842,68	1,81				
65.341,00	Omnicom Group	4.297.185,72	0,94				
409.445,00	Oracle	15.461.362,78	3,39				
87.519,00	PepsiCo	8.132.236,59	1,79				
414.844,00	Pfizer	12.959.424,58	2,85				
86.440,00	PG&E	3.149.881,89	0,69				
7.407,00	PPG Industries	669.439,72	0,15				
94.860,00	Public Service Enterprise Group	4.405.144,67	0,97				
11.891,00	Simon Property Group	1.732.318,26	0,38				
75.008,00	Southern	2.980.492,95	0,65				
				13.500,00	Thermo Fisher Scientific	2.380.110,70	0,52
				57.803,00	TJX Cos	4.755.899,06	1,04
				113.754,00	Verizon Communications	4.914.500,80	1,08
				17.270,00	Walgreens Boots Alliance	886.917,95	0,19
				47.324,00	Walt Disney	4.265.739,52	0,94
				71.498,00	Zimmer Biomet Holdings	6.860.175,38	1,51
						<b>217.289.066,28</b>	<b>47,71</b>
				<b>Total acciones</b>		<b>391.618.322,10</b>	<b>85,98</b>
				<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>		<b>391.618.322,10</b>	<b>85,98</b>
				<b>Total inversiones en valores</b>		<b>391.618.322,10</b>	<b>85,98</b>
				<b>Saldos bancarios</b>		<b>63.017.603,58</b>	<b>13,84</b>
				<b>Otros activos netos</b>		<b>830.544,56</b>	<b>0,18</b>
				<b>Total activos netos</b>		<b>455.466.470,24</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 - Stable Equity Long/Short Fund - Euro Hedged

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	41,57	Farmacéuticas	13,51
Reino Unido	7,30	Bancos diversificados	7,52
Canadá	7,11	Tabaco	5,61
Suiza	6,31	Servicios de telecomunicaciones integrados	5,07
Japón	5,91	Servicios de consultoría informática y otros servicios	4,04
Alemania	3,71	Software de sistemas	3,96
Francia	3,69	Comercio al por menor de automóviles	3,74
Países Bajos	2,41	Salud administrada	3,70
Italia	1,69	Servicios de atención sanitaria	3,48
Irlanda	1,68	Software y servicios de Internet	3,48
Australia	1,51	Equipos sanitarios	3,19
Jersey	1,45	Eléctricas	3,03
India	1,07	Seguros de bienes y accidentes	2,82
Israel	0,57	Servicios de telecomunicaciones móviles	2,69
<b>Total</b>	<b>85,98</b>	Publicidad	2,40
		Construcción e ingeniería	2,03
		Alimentación al por menor	1,79
		Bebidas no alcohólicas	1,79
		Equipos de comunicaciones	1,52
		Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	1,38
		Ropa al por menor	1,04
		Múltiples suministros públicos	0,97
		Cine y ocio	0,94
		Autopistas y ferrocarriles	0,93
		Alimentos envasados y carnes	0,76
		Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	0,74
		Cerveceras	0,62
		Herramientas y servicios de ciencias de la vida	0,52
		Reaseguros	0,45
		Distribuidores del sector sanitario	0,44
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	0,38
		Conglomerados industriales	0,36
		Comunicaciones por cable y satélite	0,31
		Artículos del hogar	0,25
		Medicamentos al por menor	0,19
		Química especializada	0,15
		Biotecnología	0,13
		Gasísticas	0,05
		<b>Total</b>	<b>85,98</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 - Stable Equity Long/Short 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</b>					
10.857.837,75	EUR	103.000.188,40	NOK	41.487,26	31/07/2018
520,89	EUR	2.274,51	PLN	1,14	31/07/2018
771.806,72	EUR	8.014.788,32	SEK	5.085,16	31/07/2018
15.194,02	EUR	17.644,37	USD	83,92	31/07/2018
299.789.270,78	NOK	31.622.616,95	EUR	(140.877,08)	31/07/2018
190.643,33	PLN	43.837,66	EUR	(273,92)	31/07/2018
520.118.106,31	SEK	50.307.211,15	EUR	(551.040,73)	31/07/2018
1.520.911,10	USD	1.299.900,69	EUR	2.562,99	31/07/2018
				<b>(642.971,26)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: Goldman Sachs International</b>					
1.754.000,00	AUD	1.116.458,12	EUR	(10.826,94)	10/09/2018
434.000,00	CHF	377.098,45	EUR	(1.608,27)	10/09/2018
7.504.875,06	EUR	11.620.000,00	AUD	180.299,97	10/09/2018
712.016,88	EUR	1.100.000,00	CAD	2.462,59	10/09/2018
20.610.681,67	EUR	23.841.000,00	CHF	(16.259,23)	10/09/2018
1.922.884,82	EUR	17.815.000,00	HKD	(16.428,22)	10/09/2018
104.818,98	EUR	1.077.000,00	SEK	1.783,29	10/09/2018
712.041,86	EUR	11.396.000,00	ZAR	11.214,02	10/09/2018
1.536.000,00	GBP	1.742.553,38	EUR	(12.402,60)	10/09/2018
1.237.000,00	SEK	120.600,78	EUR	(2.258,17)	10/09/2018
8.777.000,00	ZAR	562.036,16	EUR	(22.280,12)	10/09/2018
				<b>113.696,32</b>	
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
2.394.000,00	AUD	1.532.201,62	EUR	(23.153,13)	10/09/2018
10.152.000,00	CAD	6.594.977,25	EUR	(46.452,30)	10/09/2018
1.150.783,91	EUR	1.791.000,00	AUD	21.837,17	10/09/2018
130.010,23	EUR	198.000,00	CAD	2.291,71	10/09/2018
787.269,02	EUR	904.000,00	CHF	5.143,22	10/09/2018
2.792.576,80	EUR	25.603.000,00	HKD	5.494,08	10/09/2018
533.087,76	EUR	69.140.000,00	JPY	(2.866,66)	10/09/2018
247.054,58	EUR	2.541.000,00	SEK	3.959,05	10/09/2018
1.143.451,04	EUR	18.260.000,00	ZAR	20.504,71	10/09/2018
1.840.000,00	GBP	2.100.349,93	EUR	(27.782,27)	10/09/2018
13.620.000,00	HKD	1.472.548,15	EUR	10.102,06	10/09/2018
776.000,00	SEK	75.187,45	EUR	(947,94)	10/09/2018
280.000,00	USD	236.453,97	EUR	2.622,68	10/09/2018
18.029.000,00	ZAR	1.127.799,65	EUR	(19.058,46)	10/09/2018
				<b>(48.306,08)</b>	
<b>Contraparte: Merrill Lynch International</b>					
449.000,00	AUD	283.482,86	EUR	(454,83)	10/09/2018
563.643,24	EUR	890.000,00	AUD	2.631,16	10/09/2018
63.396.920,79	EUR	55.676.000,00	GBP	683.619,87	10/09/2018
53.137.827,36	EUR	6.870.391.000,00	JPY	(119.457,10)	10/09/2018
435.475.010,22	EUR	514.988.000,00	USD	(4.244.618,24)	10/09/2018
1.436.546,93	EUR	22.067.000,00	ZAR	79.516,47	10/09/2018
309.531.000,00	JPY	2.424.868,47	EUR	(25.494,68)	10/09/2018
1.889.000,00	SEK	184.291,07	EUR	(3.572,31)	10/09/2018
3.200.000,00	ZAR	202.991,74	EUR	(6.201,17)	10/09/2018
				<b>(3.634.030,83)</b>	
<b>Contraparte: Nordea Bank AB</b>					
730.000,00	AUD	463.546,31	EUR	(3.391,18)	10/09/2018
385.000,00	CHF	331.715,28	EUR	1.382,77	10/09/2018
955.869,68	EUR	1.504.000,00	AUD	7.824,60	10/09/2018
45.561.293,87	EUR	69.636.000,00	CAD	642.968,31	10/09/2018
847.212,16	EUR	752.000,00	GBP	155,15	10/09/2018
111.836,40	EUR	1.154.000,00	SEK	1.433,85	10/09/2018
4.943.000,00	GBP	5.576.365,87	EUR	(8.548,07)	10/09/2018
12.203.000,00	HKD	1.334.447,48	EUR	(6.059,77)	10/09/2018
938.000,00	SEK	90.265,74	EUR	(527,36)	10/09/2018
35.970.000,00	USD	30.452.099,31	EUR	260.659,98	10/09/2018
				<b>895.898,28</b>	
				<b>(2.672.742,31)</b>	
				<b>(3.315.713,57)</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.

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 Equity Long/Short Fund - Euro Hedged

## 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 28/06/2018 al 30/06/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/06/2018 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
AMSTERDAM IDX FUT 7/2018	20/07/2018	EUR	(73,00)	(8.092.780,00)	(100.010,00)	208.196,00
AMSTERDAM IDX FUT 7/2018	20/07/2018	EUR	161,00	17.848.460,00	220.570,00	(354.182,38)
CAC40 10 EURO FUT 7/2018	20/07/2018	EUR	358,00	19.145.840,00	272.080,00	(773.729,58)
DAX INDEX FUTURE 9/2018	21/09/2018	EUR	(57,00)	(17.568.112,50)	(263.625,00)	946.041,02
DJIA MINI e-CBOT 9/2018	21/09/2018	USD	101,00	12.333.110,00	87.547,20	(479.547,09)
E-Mini Russ 2000 9/2018	21/09/2018	USD	(273,00)	(22.616.685,00)	(72.631,31)	331.341,98
EURO STOXX 50 9/2018	21/09/2018	EUR	(2.655,00)	(90.270.000,00)	(1.300.950,00)	2.862.631,34
FTSE 100 IDX FUT 9/2018	24/09/2018	GBP	449,00	34.191.350,00	324.291,14	(452.896,32)
FTSE 100 IDX FUT 9/2018	24/09/2018	GBP	(540,00)	(41.121.000,00)	(390.016,07)	439.386,22
FTSE/JSE TOP 40 9/2018	20/09/2018	ZAR	558,00	287.135.640,00	523.085,50	(451.680,88)
FTSE/MIB IDX FUT 9/2018	21/09/2018	EUR	110,00	11.874.500,00	142.450,00	(187.825,00)
FTSE/MIB IDX FUT 9/2018	21/09/2018	EUR	(100,00)	(10.795.000,00)	(129.500,00)	261.095,43
HANG SENG IDX FUT 7/2018	31/07/2018	HKD	119,00	172.282.904,50	450.437,99	(276.731,99)
IBEX 35 INDX FUTR 7/2018	20/07/2018	EUR	(274,00)	(26.358.800,00)	(248.244,00)	632.555,16
NASDAQ 100 E-MINI 9/2018	21/09/2018	USD	(117,00)	(16.627.455,00)	(90.872,81)	232.138,35
NIKKEI 225 MINI 9/2018	14/09/2018	JPY	(2.858,00)	(6.361.908.000,00)	(66.501,49)	578.825,60
NIKKEI 225 MINI 9/2018	14/09/2018	JPY	235,00	523.110.000,00	5.468,11	(46.413,71)
OMXS30 IND FUTURE 7/2018	20/07/2018	SEK	(290,00)	(45.058.750,00)	(67.269,41)	112.475,58
S&P MID 400 EMINI 9/2018	21/09/2018	USD	(78,00)	(15.339.480,00)	(83.676,62)	350.875,31
S&P500 EMINI FUT 9/2018	21/09/2018	USD	198,00	27.091.350,00	144.438,72	(445.530,36)
S&P500 EMINI FUT 9/2018	21/09/2018	USD	(3.051,00)	(417.453.075,00)	(2.225.669,40)	8.297.473,21
SPI 200 FUTURES 9/2018	20/09/2018	AUD	(520,00)	(80.223.000,00)	8.237,68	(880.486,31)
SWISS MKT IX FUTR 9/2018	21/09/2018	CHF	(182,00)	(15.608.320,00)	(209.258,28)	115.311,54
					<b>(3.069.618,05)</b>	<b>11.019.323,12</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 - Stable Equity Long/Short Fund - Euro Hedged

## 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 PLC</b>				
AT&T	USD	480.141,00	13.252.089,32	(1.976.774,18)
Alphabet	USD	9.355,00	9.149.947,86	1.963.045,51
Amgen	USD	132.943,00	21.024.207,42	3.015.033,64
Anthem	USD	30.065,00	6.158.267,69	922.286,95
Apple	USD	82.568,00	13.215.698,52	5.686.738,05
AutoZone	USD	1.959,00	1.132.948,27	(11.573,10)
Bank of Nova Scotia/The	CAD	8.140,00	393.470,76	86.896,57
Bayer	EUR	33.041,00	3.144.842,38	(306.516,67)
British American Tobacco	GBP	6.635,00	288.529,10	(22.931,50)
CVS Health	USD	179.329,00	10.042.239,26	(1.454.999,12)
Check Point Software Technologies	USD	17.610,00	1.480.195,15	(32.051,22)
Chubb	USD	24.217,00	2.638.888,15	(12.678,04)
Cisco Systems	USD	332.159,00	12.349.062,65	1.797.778,08
Cognizant Technology Solutions	USD	50.546,00	3.462.999,62	541.114,96
Comcast	USD	214.131,00	6.035.987,52	(371.536,84)
Express Scripts Holding	USD	129.223,00	8.676.971,74	410.869,83
Heineken	EUR	12.385,00	1.074.027,20	172.264,20
Imperial Brands	GBP	1.473,00	46.976,83	(11.983,74)
Infosys ADR	USD	274.812,00	4.566.049,00	505.769,75
Infosys ADR	USD	40.037,00	665.221,69	16.445,00
International Business Machines	USD	60.773,00	7.338.970,81	(448.334,60)
Italgas	EUR	80.437,00	378.053,90	378.053,90
Johnson & Johnson	USD	120.436,00	12.624.487,61	1.609.404,03
KDDI	JPY	49.014,00	1.152.269,22	107.261,57
Kellogg	USD	54.815,00	3.283.160,68	98.367,10
Kimberly-Clark	USD	39.424,00	3.570.558,44	(399.674,92)
Koninklijke Ahold Delhaize	EUR	8.380,00	172.669,90	1.262,87
Laboratory Corp of America	USD	1.013,00	155.775,27	51.501,99
McKesson	USD	41.597,00	4.776.586,48	(1.073.191,55)
Medtronic	USD	151.274,00	11.183.266,64	593.552,59
National Bank of Canada	CAD	23.341,00	959.365,06	347.115,41
Nippon Telegraph & Telephone	JPY	21.200,00	828.074,60	111.236,56
Oracle	USD	101.735,00	3.841.692,39	(148.595,78)
PG&E	USD	92.135,00	3.357.408,24	(1.360.097,23)
PPG Industries	USD	48.991,00	4.427.773,93	3.191,22
Pfizer	USD	136.963,00	4.278.624,42	214.408,92
Public Service Enterprise Group	USD	10.850,00	503.856,42	95.454,36
Roche Holding	CHF	653,00	124.192,53	(17.400,46)
Royal Bank of Canada	CAD	12.280,00	788.880,99	210.031,61
SSE	GBP	10.083,00	154.354,16	(11.278,65)
Sanofi	EUR	35.075,00	2.425.085,50	(361.931,79)
Siemens	EUR	33.521,00	3.802.622,24	(44.204,47)
Signature Bank/New York NY	USD	26.426,00	2.907.721,80	(287.209,43)
Simon Property Group	USD	65.478,00	9.539.040,89	(196.824,61)
Snam	EUR	306.335,00	1.097.291,97	(164.774,65)
Southern	USD	46.676,00	1.854.702,02	112.921,33
TJX Cos	USD	24.333,00	2.002.063,76	237.557,54
Telstra	AUD	655.985,00	1.089.073,03	(611.718,08)
Thermo Fisher Scientific	USD	25.029,00	4.412.725,23	375.683,57
TransCanada	CAD	63.900,00	2.338.740,94	(63.860,61)
Verizon Communications	USD	239.205,00	10.334.345,72	357.161,06
Vinci	EUR	39.799,00	3.294.561,22	841.801,68
WPP	GBP	83.621,00	1.130.527,00	(379.199,30)
Walgreens Boots Alliance	USD	339.103,00	17.414.970,32	(6.323.102,24)
Walt Disney	USD	102.685,00	9.255.926,44	119.819,21
Zimmer Biomet Holdings	USD	32.964,00	3.162.869,19	66.101,06
eBay	USD	295.238,00	9.177.411,86	1.644.461,49
		<b>5.541.536,00</b>	<b>267.938.320,95</b>	<b>6.602.148,83</b>
<b>Contraparte: Barclays Capital Securities Ltd</b>				
Bayer	EUR	30.398,00	50.831,54	50.831,54
Bayer	EUR	(30.398,00)	(50.831,54)	(50.831,54)
		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
		<b>5.541.536,00</b>	<b>267.938.320,95</b>	<b>6.602.148,83</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 30/06/2018  
(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	11.277.150,67	0,08	41.628.891,49	Nykredit Realkredit 3% 10-01-2046 IO SDO E	5.947.580,77	0,04
3.240.000,00	Commerzbank Finance & Covere 2.75% 07-02-2020	2.907.428,93	0,02	536.630.774,00	Nykredit Realkredit 3% 10-01-2046 SDO E	77.101.266,30	0,57
11.130.000,00	Commerzbank Finance & Covere 2.75% 09-02-2022	10.536.457,48	0,08	3.342.238,99	Nykredit Realkredit 3.5% 07-01-2044 IO SDO E	490.292,04	0,00
3.000.000,00	Depfa ACS Bank DAC 2.375% 15-02-2019	2.627.183,01	0,02	50.574.948,05	Nykredit Realkredit 3.5% 10-01-2044 SDO E	7.431.002,68	0,05
2.500.000,00	HSH Nordbank AG 3% 14-06-2019	2.225.627,73	0,02	4.723.109,29	Nykredit Realkredit 4% 01-01-2044 IO SDO E	708.545,35	0,01
19.500.000,00	Kommunalkredit Austria AG 2.375% 26-08-2020	17.715.590,41	0,13	42.589,80	Nykredit Realkredit 5% 07-01-2028 RO D	6.472,05	0,00
14.950.000,00	Kommunalkredit Austria AG 2.5% 14-02-2022	14.064.731,29	0,10	17.602,34	Nykredit Realkredit 6% 07-01-2038 IO RO D	2.805,98	0,00
12.960.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	13.621.557,50	0,10	791.635,93	Nykredit Realkredit CF 5% 07-01-2038 CIBOR 6M RO D	111.854,05	0,00
	<b>74.975.727,02</b>	<b>0,55</b>		1.368.629,51	Nykredit Realkredit CF 6% 07-01-2038 IO CIBOR 6M R	193.472,08	0,00
<b>DKK</b>							
200.000.000,00	BRFkredit 1% 04-01-2019 SDO A E	27.133.435,04	0,20	96.602.317,04	Nykredit Realkredit FRN 07-01-2022 IO CITA-6M SDO	13.016.841,41	0,10
480.000.000,00	BRFkredit 1% 04-01-2020 SDO A E	65.977.513,15	0,49	21.575.837,44	Nykredit Realkredit FRN 10-01-2018 IO CIBOR 3M RO	2.899.976,76	0,02
50.000.000,00	BRFkredit 1% 04-01-2021 SDO A E	6.932.637,47	0,05	500.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2019 SDRO A T	67.833,59	0,00
100.000.000,00	BRFkredit 2% 04-01-2022 SDO A E	13.931.427,21	0,10	304.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2019 SDRO AR T	41.242.821,26	0,31
339.500.000,00	BRFkredit 2% 04-01-2019 SDO E	46.400.214,17	0,34	325.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2021 SDRO A T	45.062.143,55	0,33
98.575.905,46	BRFkredit 2% 10-01-2047 SDO E	13.382.641,42	0,10	100.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2022 SDRO A T	13.931.427,21	0,10
18.607.405,03	BRFkredit 2.5% 07-01-2047 SDO E	2.609.155,45	0,02	211.650.000,00	Realkredit Danmark 2% 04-01-2019 SDRO T	28.928.944,53	0,21
34.116.649,86	BRFkredit 3% 10-01-2046 SDO E	4.901.763,06	0,04	40.981.263,00	Realkredit Danmark 2% 10-01-2047 SDRO S	5.563.606,49	0,04
2.947,40	BRFkredit CF 5.09% 10-01-2019 DKK SWAP 10Y FIX SDO	403,20	0,00	174.761.565,68	Realkredit Danmark 2.5% 07-01-2047 SDRO S	24.505.302,66	0,18
161.800.000,00	Nordea Kredit 1% 04-01-2019 SDRO AR 2	21.953.554,25	0,16	691.774,96	Realkredit Danmark 3% 07-01-2046 SDRO S	99.391,85	0,00
89.000.000,00	Nordea Kredit 1% 10-01-2021 SDRO A 2	12.376.041,01	0,09	47.059.831,55	Realkredit Danmark 3% 10-01-2044 SDRO S	6.655.624,82	0,05
238.200.000,00	Nordea Kredit 2% 04-01-2019 SDRO A 2	32.561.392,49	0,24	21.432.799,38	Realkredit Danmark 3.5% 07-01-2044 SDRO S	3.149.132,05	0,02
150.000.000,00	Nordea Kredit 2% 10-01-2019 SDRO A 2	20.747.191,19	0,15	6.655.372,73	Realkredit Danmark 4% 01-01-2038 RO	1.003.105,62	0,01
663.893.959,58	Nordea Kredit 2% 10-01-2047 SDRO 2	90.174.627,32	0,67	78.396,33	Realkredit Danmark 5% 01-01-2038 IO RO	12.071,08	0,00
11.725.389,98	Nordea Kredit 2.5% 07-01-2036 SDRO 2	1.675.223,66	0,01			<b>1.211.365.821,40</b>	<b>8,96</b>
454.804.947,80	Nordea Kredit 2.5% 07-01-2047 SDRO 2	63.773.363,74	0,47	<b>EUR</b>			
11.901.188,34	Nordea Kredit 3% 10-01-2044 SDRO 2	1.691.956,30	0,01	9.800.000,00	ASB Finance Ltd/London 0.125% 18-10-2023	9.660.406,06	0,07
20.796.930,68	Nordea Kredit 3% 10-01-2046 IO SDRO 2	2.974.078,58	0,02	5.800.000,00	AXA Bank Europe SCF 1.375% 18-04-2033	5.840.646,40	0,04
58.743,35	Nordea Kredit 5% 04-01-2035 RO 1	9.216,46	0,00	7.700.000,00	Bank of Ireland Mortgage Ban 0.375% 07-05-2022	7.798.791,00	0,06
17.357,50	Nordea Kredit 6% 04-01-2039 IO SDRO 2	2.842,06	0,00	5.000.000,00	Bank of Montreal 0.1% 20-10-2023	4.942.142,95	0,04
91.355.627,22	Nordea Kredit FRN 07-01-2019 IO CIBOR 6M SDRO A 2	12.317.467,58	0,09	6.480.000,00	Bank of Montreal 0.125% 19-04-2021	6.515.095,62	0,05
47.500.000,00	Nordea Kredit FRN 07-01-2023 IO CITA-6M SDRO A 2	6.403.654,10	0,05	25.300.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.75% 18-01-2027	25.354.096,46	0,19
390.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2021 SDO A H	53.962.059,73	0,40	26.600.000,00	Belfius Bank SA/NV 0.625% 14-10-2021	27.193.451,85	0,20
61.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2022 SDO A H	8.490.967,65	0,06	8.000.000,00	Belfius Bank SA/NV 1% 12-06-2028	8.060.582,16	0,06
180.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 04-01-2019 SDO A H	24.420.091,54	0,18	8.800.000,00	BPCE SFH SA 0.375% 10-02-2023	8.887.674,22	0,07
386.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 04-01-2021 SDO A H	53.519.961,27	0,40	71.000.000,00	BPCE SFH SA 0.375% 21-02-2024	71.177.790,39	0,53
451.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2019 SDO A H	61.407.386,71	0,45	24.500.000,00	BPCE SFH SA 0.5% 11-10-2022	24.919.706,07	0,18
100.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2021 SDO A H	13.884.865,67	0,10	12.000.000,00	BPCE SFH SA 1% 08-06-2029	11.973.413,04	0,09
396.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 10-01-2019 SDO A H	54.106.784,26	0,40	14.000.000,00	BPCE SFH SA 2.036% 17-04-2023	15.123.378,76	0,11
221.500.000,00	Nykredit Realkredit 2% 07-01-2019 SDO H	30.448.548,19	0,23	14.000.000,00	BPCE SFH SA 2.375% 29-11-2023	15.581.200,74	0,12
47.697.796,87	Nykredit Realkredit 2% 10-01-2047 IO SDO E	6.400.238,72	0,05	4.800.000,00	BPCE SFH SA 4% 23-03-2022	5.516.254,13	0,04
49.381.822,84	Nykredit Realkredit 2% 10-01-2047 SDO E	6.704.064,49	0,05	5.000.000,00	BRFkredit A/S 0.375% 01-07-2024	4.990.053,95	0,04
13.505.241,17	Nykredit Realkredit 2.5% 10-01-2036 SDO E	1.929.513,61	0,01	10.000,00	Bundesobligation 0.25% 11-10-2019	10.119,18	0,00
1.013.658.980,52	Nykredit Realkredit 2.5% 10-01-2047 SDO E	142.136.630,64	1,05	10.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	10.865,50	0,00
197.225.436,31	Nykredit Realkredit 3% 10-01-2044 SDO E	27.893.395,83	0,21	10.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	11.100,20	0,00
				10.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.25% 04-09-2020	10.640,66	0,00
				15.000.000,00	Caisse Centrale du Credit Im 0.125% 01-03-2021	15.126.570,00	0,11
				46.400.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.75% 11-01-2027	46.511.271,38	0,34

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 30/06/2018 (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
7.800.000,00	Caisse Francaise de Financem 1% 25-04-2028	7.885.268,20	0,06	10.800.000,00	Hypo Vorarlberg Bank AG 0.375% 17-05-2024	10.779.935,00	0,08
4.500.000,00	Caisse Francaise de Financem 1.5% 28-06-2038	4.482.839,21	0,03	2.355.000,00	Hypoe NOE Landesbank fuer Ni 3% 09-05-2022	2.615.657,29	0,02
7.700.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.2% 16-09-2022	7.733.726,00	0,06	20.000.000,00	ING Bank NV 0.875% 11-04-2028	20.078.484,20	0,15
26.200.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.225% 14-09-2026	25.133.649,52	0,19	1.530.000,00	ING Bank NV 3.625% 31-08-2021	1.712.344,10	0,01
24.700.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.25% 16-03-2022	24.912.108,29	0,18	1.000.000,00	ING Belgium SA 0.5% 01-10-2021	1.017.739,19	0,01
33.400.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.325% 12-09-2023	33.509.679,25	0,25	31.700.000,00	KA Finanz AG 1.625% 19-02-2021	33.064.177,80	0,24
27.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.375% 11-12-2024	26.885.065,86	0,20	13.500.000,00	KBC Bank NV 0.125% 28-04-2021	13.607.460,00	0,10
10.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.5% 04-09-2024	10.059.985,60	0,07	20.800.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.375% 12-07-2021	20.848.669,50	0,15
29.300.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.625% 10-02-2023	29.913.131,80	0,22	3.200.000,00	La Banque Postale Home Loan 0.175% 22-04-2022	3.223.770,50	0,02
15.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.625% 12-11-2021	15.342.860,85	0,11	20.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 0.375% 24-01-2025	19.954.013,00	0,15
13.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.75% 11-01-2028	12.827.683,70	0,09	14.500.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 0.25% 12-04-2023	14.516.534,21	0,11
19.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.75% 21-01-2025	19.352.339,80	0,14	25.000.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 0.25% 22-04-2022	25.177.000,00	0,19
104.100.000,00	Cie de Financement Foncier S 1.2% 29-04-2031	104.428.435,50	0,77	8.000.000,00	Leeds Building Society 0.5% 03-07-2024	7.989.777,12	0,06
11.900.000,00	Cie de Financement Foncier S 2.375% 21-11-2022	13.071.825,73	0,10	6.500.000,00	Lloyds Bank PLC 0.625% 14-09-2022	6.627.380,11	0,05
20.000.000,00	Cooperatieve Rabobank UA 0.625% 26-04-2026	20.025.367,20	0,15	7.000.000,00	Macquarie Bank Ltd 0.375% 03-03-2021	7.077.830,69	0,05
10.000.000,00	Coventry Building Society 0.5% 12-01-2024	10.048.676,70	0,07	20.500.000,00	National Australia Bank Ltd 0.25% 28-03-2022	20.622.682,05	0,15
14.650.000,00	Coventry Building Society 0.625% 03-11-2021	14.943.965,29	0,11	14.500.000,00	National Bank of Canada 1.5% 25-03-2021	15.127.560,00	0,11
12.100.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 0.5% 19-02-2026	12.004.378,18	0,09	4.000.000,00	Nationwide Building Society 0.75% 26-10-2022	4.101.592,00	0,03
65.222.000,00	Credit Suisse AG/Guernsey 0.75% 17-09-2021	66.811.857,99	0,49	650.000,00	Nationwide Building Society 0.75% 29-10-2021	666.339,15	0,00
30.200.000,00	DBS Bank Ltd 0.375% 23-01-2024	30.104.263,89	0,22	3.100.000,00	Natixis Pfandbriefbank AG 0.05% 02-03-2022	3.102.751,31	0,02
330.000,00	de Volksbank NV 0.75% 24-10-2031	310.645,27	0,00	10.000.000,00	Natixis Pfandbriefbank AG 0.175% 14-09-2026	9.599.460,90	0,07
33.500.000,00	Depfa ACS Bank DAC 4.875% 21-05-2019	34.979.414,27	0,26	12.600.000,00	Natixis Pfandbriefbank AG 0.2475% 23-03-2022	12.692.977,67	0,09
15.000.000,00	Deutsche Bank AG 0.25% 31-08-2028	14.032.964,70	0,10	15.000.000,00	Natixis Pfandbriefbank AG 0.274% 25-03-2021	15.135.844,80	0,11
16.000.000,00	Deutsche Genossenschafts-Hyp 0.25% 30-06-2023	16.074.637,60	0,12	10.000.000,00	Natixis Pfandbriefbank AG 0.375% 23-07-2021	10.119.266,10	0,07
18.500.000,00	Deutsche Genossenschafts-Hyp 0.75% 30-06-2027	18.581.401,30	0,14	6.000.000,00	Natixis Pfandbriefbank AG FRN 10-03-2021	6.003.540,00	0,04
22.900.000,00	Dexia Kommunalbank Deutschla 0.05% 08-09-2021	22.940.976,57	0,17	13.000.000,00	Natixis Pfandbriefbank AG FRN 20-01-2021	13.004.030,00	0,10
14.000.000,00	DNB Boligkreditt AS 0.05% 11-01-2022	14.016.044,28	0,10	16.300.000,00	NORD/LB Luxembourg SA Covere 0.125% 06-11-2018	16.321.483,40	0,12
8.900.000,00	DNB Boligkreditt AS 0.25% 18-04-2023	8.914.612,29	0,07	10.000.000,00	NORD/LB Luxembourg SA Covere 0.25% 23-08-2021	10.063.160,00	0,07
26.000.000,00	DNB Boligkreditt AS 0.25% 23-01-2023	26.082.546,10	0,19	16.855.000,00	OP Mortgage Bank 0.25% 11-05-2023	16.910.834,04	0,13
3.000.000,00	DNB Boligkreditt AS 0.375% 20-11-2024	2.982.627,93	0,02	5.200.000,00	Oversea-Chinese Banking Corp 0.25% 21-03-2022	5.226.858,73	0,04
24.807.000,00	DNB Boligkreditt AS 0.625% 19-06-2025	24.930.440,62	0,18	500.000,00	Oversea-Chinese Banking Corp 0.375% 01-03-2023	502.215,00	0,00
2.000.000,00	DNB Boligkreditt AS 2.75% 21-03-2022	2.200.894,26	0,02	30.000.000,00	Oversea-Chinese Banking Corp 0.625% 18-04-2025	29.996.400,00	0,22
11.000.000,00	Eika Boligkreditt AS 0.375% 20-04-2023	11.083.268,68	0,08	19.500.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 0.125% 24-06-2022	19.313.005,53	0,14
26.000.000,00	Eika Boligkreditt AS 0.375% 26-02-2025	25.774.378,50	0,19	14.000.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 0.625% 24-01-2023	14.084.616,00	0,10
30.600.000,00	Eika Boligkreditt AS 0.625% 28-10-2021	31.255.396,31	0,23	13.500.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 0.75% 27-08-2024	13.516.133,31	0,10
29.550.000,00	Eika Boligkreditt AS 2.125% 30-01-2023	32.150.044,81	0,24	6.000.000,00	Raiffeisenlandesbank Oberoes 0.375% 28-09-2026	5.840.699,16	0,04
10.000.000,00	Erste Group Bank AG 0.625% 17-04-2026	10.001.373,70	0,07	2.000.000,00	Raiffeisen-Landesbank Steier 0.625% 20-01-2023	2.038.818,20	0,02
5.000.000,00	Federation des Caisses Desja 0.375% 30-05-2023	5.019.512,45	0,04	11.000.000,00	Royal Bank of Canada 0.25% 28-06-2023	10.983.170,00	0,08
23.000.000,00	HSBC SFH France SA 0.5% 17-04-2025	23.045.770,00	0,17	9.500.000,00	Santander UK PLC 0.25% 09-08-2021	9.581.924,68	0,07
18.000.000,00	HSH Nordbank AG 0.375% 27-04-2023	17.982.851,94	0,13	27.000.000,00	Societe Generale SFH SA 0.25% 23-01-2024	26.976.287,25	0,20
12.400.000,00	HSH Nordbank AG 0.625% 17-07-2019	12.497.618,26	0,09	4.600.000,00	Societe Generale SFH SA 0.5% 28-01-2026	4.571.454,52	0,03
1.000.000,00	Hypo Tirol Bank AG 0.5% 11-02-2021	1.013.346,59	0,01	14.600.000,00	SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.05% 25-01-2022	14.606.453,20	0,11
				18.000.000,00	SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.375% 09-03-2023	18.130.839,84	0,13
				9.200.000,00	SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.75% 05-09-2022	9.439.632,12	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 - Stable Return Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018  
(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
<b>HKD</b>							
42.106.000,00	China Communications Construction	34.910.503,59	0,26	149.112,00	Hyundai Glovis	13.262.136,84	0,10
77.277.780,00	China Construction Bank	61.282.371,86	0,45	224.856,00	Hyundai Mobis	36.707.876,91	0,27
5.474.000,00	China Everbright International	6.071.355,59	0,04	258.325,00	Kangwon Land	5.201.840,80	0,04
6.123.000,00	China Longyuan Power Group	4.232.766,00	0,03	555.910,00	KT&G	45.804.399,02	0,34
9.224.066,00	China Mobile	70.323.115,31	0,52	2.940.458,00	Samsung Electronics	105.629.580,21	0,78
13.544.000,00	China Overseas Land & Investment	38.295.735,45	0,28	32.412,00	Samsung Fire & Marine Insurance	6.589.139,20	0,05
51.482.000,00	China Petroleum & Chemical	39.474.473,85	0,29	333.460,00	SK Telecom	59.829.943,41	0,44
23.020.000,00	China Railway Construction	20.017.755,01	0,15			<b>297.943.894,55</b>	<b>2,20</b>
3.292.000,00	China Resources Land	9.524.198,20	0,07	<b>MXN</b>			
110.356.000,00	China Telecom	44.300.123,47	0,33	1.947.500,00	Grupo Financiero Banorte	9.687.347,31	0,07
2.301.000,00	CK Infrastructure Holdings	14.635.557,14	0,11			<b>9.687.347,31</b>	<b>0,07</b>
2.000.500,00	Hengan International Group	16.520.699,40	0,12	<b>MYR</b>			
122.990.000,00	Industrial & Commercial Bank of China	78.967.942,85	0,58	11.056.860,00	Tenaga Nasional	34.390.998,93	0,25
4.363.600,00	Sinopharm Group	15.058.690,89	0,11			<b>34.390.998,93</b>	<b>0,25</b>
2.966.500,00	Techtron Industries	14.195.978,47	0,11	<b>PHP</b>			
2.212.000,00	Tong Ren Tang Technologies	3.014.713,79	0,02	228.530,00	PLDT	4.740.844,43	0,04
2.572.000,00	Yue Yuen Industrial Holdings	6.231.428,51	0,05			<b>4.740.844,43</b>	<b>0,04</b>
		<b>477.057.409,38</b>	<b>3,53</b>	<b>SEK</b>			
<b>IDR</b>				1.116.327,00	Castellum	15.483.434,06	0,11
8.982.100,00	Astra International	3.550.390,60	0,03	493.522,00	Intrum Justitia	9.809.794,69	0,07
105.690.200,00	Telekomunikasi Indonesia Persero	23.736.697,79	0,18			<b>25.293.228,75</b>	<b>0,19</b>
		<b>27.287.088,39</b>	<b>0,20</b>	<b>SGD</b>			
<b>INR</b>				13.327.200,00	Ascendas Real Estate Investment Trust	22.143.964,32	0,16
2.615.927,00	Axis Bank	16.737.488,95	0,12	3.694.800,00	CapitaLand Mall Trust	4.813.642,26	0,04
1.800.280,00	HCL Technologies	20.887.288,82	0,15	11.778.300,00	ComfortDelGro	17.420.595,84	0,13
3.661.402,00	Infosys	59.951.940,93	0,44	4.219.100,00	Singapore Post	3.345.822,48	0,02
5.085.626,00	Power Grid Corp of India	11.902.859,72	0,09			<b>47.724.024,90</b>	<b>0,35</b>
2.213.957,00	Reliance Industries	26.968.094,20	0,20	<b>THB</b>			
6.667.294,00	Reliance Infrastructure	32.716.919,51	0,24	3.388.400,00	Bangkok Bank	17.160.087,54	0,13
2.346.494,00	Wipro	7.686.080,62	0,06	472.500,00	Bangkok Bank	2.392.911,51	0,02
		<b>176.850.672,75</b>	<b>1,31</b>			<b>19.552.999,05</b>	<b>0,14</b>
<b>JPY</b>				<b>TRY</b>			
210.200,00	ABC-Mart	9.879.915,16	0,07	12.677.757,00	Akbank Turk	17.986.567,68	0,13
57.700,00	Aeon Delight	1.687.194,08	0,01	12.786.933,00	Haci Omer Sabanci Holding	21.117.044,70	0,16
152.900,00	Aica Kogyo	4.613.228,50	0,03	2.687.127,00	KOC Holding	7.211.212,73	0,05
582.900,00	Air Water	9.195.871,27	0,07	3.916.860,00	Turk Telekomunikasyon	3.712.047,33	0,03
204.700,00	BML	4.532.855,08	0,03	8.439.686,00	Turkcell Iletisim Hizmetleri	19.433.674,72	0,14
996.800,00	Chugoku Electric Power Co	11.071.307,84	0,08			<b>69.460.547,16</b>	<b>0,51</b>
2.121.000,00	Daicel	20.168.751,64	0,15	<b>TWD</b>			
94.100,00	Daiichikoshoh	3.904.732,48	0,03	18.646.679,00	Hon Hai Precision Industry	43.670.509,09	0,32
402.800,00	Denka	11.543.879,48	0,09	13.285.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	80.962.310,46	0,60
341.700,00	Electric Power Development	7.579.819,98	0,06			<b>124.632.819,55</b>	<b>0,92</b>
77.700,00	Fuyo General Lease	4.592.232,52	0,03	<b>USD</b>			
577.500,00	Hankyu Hanshin Holdings	19.954.809,05	0,15	236.107,00	Accenture	33.130.358,99	0,25
146.600,00	Hitachi Transport System	3.226.964,89	0,02	168.286,00	Aetna	26.718.940,81	0,20
624.300,00	Itochu Techno-Solutions	9.267.938,60	0,07	177.298,00	Alphabet	173.411.807,09	1,28
214.800,00	Izumii	11.412.288,13	0,08	173.354,00	American Financial Group	15.852.101,44	0,12
255.600,00	Kaken Pharmaceutical	11.280.308,97	0,08	1.006.175,00	Amgen	159.121.066,15	1,18
3.993.800,00	KDDI	93.890.170,63	0,69	438.641,00	Anthem	89.847.620,08	0,66
967.400,00	Keisei Electric Railway	28.550.165,06	0,21	289.515,00	AO Smith	14.609.922,68	0,11
330.800,00	Kuraray	3.915.325,87	0,03	760.971,00	Apple	121.799.768,93	0,90
57.700,00	Kureha	3.544.450,16	0,03	3.964.872,00	AT&T	109.432.099,94	0,81
372.200,00	Maeda Road Construction	6.082.593,36	0,05	285.155,00	Automatic Data Processing	33.025.804,20	0,24
55.000,00	Mitsubishi Tanabe Pharma	816.493,07	0,01	229.015,00	AutoZone	132.446.221,46	0,98
128.900,00	Modec	3.069.298,82	0,02	67.733,00	Berkshire Hills Bancorp	2.386.233,81	0,02
56.700,00	NEC Networks & System Integration	1.096.360,09	0,01	928.769,00	Check Point Software Technologies	78.066.971,66	0,58
211.400,00	Nippon Express	13.182.837,87	0,10	94.222,00	Choice Hotels International	6.097.098,15	0,05
2.724.200,00	Nippon Telegraph & Telephone	106.407.585,66	0,79	1.019.988,00	Chubb	111.146.477,58	0,82
773.900,00	Nippon Television Holdings	11.218.686,90	0,08	271.997,00	Church & Dwight	12.432.681,21	0,09
221.000,00	Otsuka	7.447.833,06	0,06	2.668.511,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo AD	13.512.027,82	0,10
31.200,00	Rinnai	2.364.269,81	0,02	376.433,00	Cigna	55.037.011,28	0,41
336.400,00	Sawai Pharmaceutical	13.150.261,92	0,10	103.252,00	Cinemark Holdings	3.139.119,53	0,02
661.200,00	Sekisui Chemical	9.682.393,18	0,07	3.820.462,00	Cisco Systems	142.037.772,89	1,05
51.600,00	Shimamura	3.902.134,16	0,03	105.222,00	Clorox	12.173.856,63	0,09
239.900,00	Stanley Electric	7.033.474,66	0,05	609.378,00	Coca-Cola	22.864.749,42	0,17
2.194.000,00	Sumitomo Osaka Cement	8.831.853,58	0,07	2.035.039,00	Cognizant Technology Solutions	139.424.272,67	1,03
123.900,00	Taikisha	3.233.733,71	0,02	405.319,00	Colgate-Palmolive	22.603.525,99	0,17
297.700,00	Tokyo Century	14.500.612,86	0,11	1.998.206,00	Comcast	56.326.017,62	0,42
521.000,00	Toshiba Plant Systems & Services	10.239.817,42	0,08	207.659,00	Credicorp	39.872.595,11	0,30
224.500,00	USS	3.670.581,16	0,03	2.642.242,00	CVS Health	147.962.830,07	1,10
253.400,00	Valor Holdings	4.966.606,26	0,04	336.292,00	Deluxe	19.264.925,23	0,14
127.300,00	Yaoko	6.032.780,07	0,04	50.428,00	Dun & Bradstreet	5.397.682,91	0,04
		<b>510.742.417,01</b>	<b>3,78</b>	2.595.764,00	eBay	80.688.784,40	0,60
<b>KRW</b>				134.348,00	Edwards Lifesciences	16.913.412,30	0,13
92.632,00	E-MART	18.153.808,62	0,13	237.033,00	EnerSys	15.383.140,55	0,11
48.753,00	Hyundai Department Store	4.336.129,60	0,03	504.755,00	Expeditors International of Washington	31.874.247,09	0,24
54.859,00	Hyundai Engineering & Construction	2.429.039,94	0,02	1.368.866,00	Express Scripts Holding	91.915.615,58	0,68
				213.884,00	F5 Networks	32.029.367,46	0,24
				685.943,00	Fastenal	28.875.303,79	0,21
				644.258,00	Flowers Foods	11.511.716,01	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 - Stable Return Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (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
47.287,00	Forward Air	2.388.293,80	0,02	279.528,00	Visa	32.016.655,24	0,24
605.955,00	General Mills	23.037.938,86	0,17	260.972,00	VMware	33.087.137,30	0,24
364.085,00	GEO Group	8.514.689,49	0,06	2.611.613,00	Walgreens Boots Alliance	134.121.971,42	0,99
223.954,00	Hanover Insurance Group	22.960.474,34	0,17	313.337,00	Walmart	23.083.460,30	0,17
140.158,00	Hershey	11.286.495,94	0,08	1.113.091,00	Walt Disney	100.332.944,66	0,74
442.579,00	Hibbett Sports	9.039.976,09	0,07	477.156,00	Wolverine World Wide	14.484.215,27	0,11
2.065.650,00	ICICI Bank ADR	14.155.694,44	0,10	767.761,00	Xilinx	43.178.319,66	0,32
4.247.305,00	Infosys ADR	70.569.708,52	0,52	738.800,00	Zimmer Biomet Holdings	70.887.263,62	0,52
593.470,00	International Business Machines	71.667.665,00	0,53			<b>4.823.815.091,71</b>	<b>35,70</b>
96.190,00	Intuit	16.983.907,95	0,13		<b>ZAR</b>		
235.452,00	JM Smucker	21.912.474,04	0,16	969.044,00	Aspen Pharmacare Holdings	15.397.038,43	0,11
228.459,00	John Wiley & Sons	12.322.904,29	0,09	1.658.397,00	Barclays Africa Group	16.367.572,82	0,12
1.201.932,00	Johnson & Johnson	125.990.365,35	0,93	242.953,00	Foschini Group	2.634.822,73	0,02
1.070.690,00	Kellogg	64.129.295,15	0,47	5.805.149,00	Netcare	9.935.208,43	0,07
394.031,00	Kimberly-Clark	35.686.655,69	0,26	428.184,00	Remgro	5.420.797,54	0,04
43.040,00	Laboratory Corp of America	6.618.526,57	0,05	4.982.168,00	SA Corporate Real Estate	1.367.258,24	0,01
462.478,00	LifePoint Health	19.408.834,60	0,14	2.093.541,00	Sanlam	9.102.402,96	0,07
190.322,00	Mastercard	32.278.950,77	0,24	505.160,00	Shoprite Holdings	6.882.411,36	0,05
149.476,00	Matthews International	7.575.143,97	0,06	9.469.711,00	Steinhoff International Holdings	761.913,98	0,01
445.707,00	McKesson	51.180.566,67	0,38	3.786.412,00	Woolworths Holdings	13.102.187,93	0,10
286.695,00	MEDNAX	10.683.399,27	0,08			<b>80.971.614,42</b>	<b>0,60</b>
1.877.845,00	Medtronic	138.823.864,96	1,03		<b>Total acciones</b>	<b>8.579.849.917,69</b>	<b>63,50</b>
1.131.951,00	Merck	59.201.075,85	0,44		<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>13.040.206.164,20</b>	<b>96,51</b>
96.600,00	Meredith	4.286.148,28	0,03				
375.482,00	Microsoft	32.057.113,94	0,24		<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
289.389,00	Monmouth Real Estate Investment	4.122.774,95	0,03		<b>Bonos</b>		
760.455,00	Monster Beverage	37.115.581,55	0,27		<b>USD</b>		
83.470,00	NetEase ADR	17.880.288,27	0,13	65.434.300,00	United States Treasury Note/ 1.75% 15-05-2023	53.638.843,36	0,40
509.703,00	NIKE	35.073.795,34	0,26			<b>53.638.843,36</b>	<b>0,40</b>
52.622,00	Northwest Bancshares	791.226,77	0,01		<b>Total bonos</b>	<b>53.638.843,36</b>	<b>0,40</b>
124.308,00	Old Dominion Freight Line	16.132.728,85	0,12		<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>53.638.843,36</b>	<b>0,40</b>
472.659,00	Omnicom Group	31.084.671,28	0,23		<b>Total inversiones en valores</b>	<b>13.093.845.007,56</b>	<b>96,90</b>
3.780.648,00	Oracle	142.763.912,74	1,06		<b>Saldos bancarios</b>	<b>438.013.617,63</b>	<b>3,24</b>
563.339,00	Paychex	33.161.192,76	0,25		<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(19.614.743,67)</b>	<b>(0,15)</b>
884.543,00	PepsiCo	82.191.443,62	0,61		<b>Total activos netos</b>	<b>13.512.243.881,52</b>	<b>100,00</b>
3.983.178,00	Pfizer	124.431.581,22	0,92				
1.265.439,00	PG&E	46.112.718,55	0,34				
482.142,00	Philip Morris International	33.632.424,95	0,25				
427.840,00	PPG Industries	38.667.894,06	0,29				
521.276,00	Procter & Gamble	34.908.312,79	0,26				
83.275,00	Prosperity Bancshares	4.863.425,78	0,04				
774.600,00	Public Service Enterprise Group	35.971.168,71	0,27				
87.651,00	Red Robin Gourmet Burgers	3.535.527,79	0,03				
43.328,00	Regal Beloit	3.021.283,88	0,02				
49.129,00	Reinsurance Group of America	5.646.546,21	0,04				
434.352,00	Ross Stores	31.927.779,44	0,24				
186.998,00	ScanSource	6.587.940,15	0,05				
283.051,00	SEI Investments	15.374.440,18	0,11				
183.249,00	Signature Bank/New York NY	20.163.366,09	0,15				
444.300,00	Silgan Holdings	10.173.295,52	0,08				
579.987,00	Simon Property Group	84.494.329,50	0,63				
603.454,00	SK Telecom ADR	12.072.187,32	0,09				
101.402,00	Sonoco Products	4.531.412,73	0,03				
849.992,00	Southern	33.774.999,48	0,25				
957.046,00	Starbucks	40.164.391,65	0,30				
151.611,00	T Rowe Price Group	15.322.443,59	0,11				
491.122,00	Texas Instruments	46.654.903,79	0,35				
604.601,00	Texas Roadhouse	34.401.858,99	0,25				
284.142,00	Thermo Fisher Scientific	50.095.512,15	0,37				
1.015.050,00	TJX Cos	83.515.999,82	0,62				
607.526,00	Toro	31.700.635,60	0,23				
46.765,00	Trustmark	1.322.038,36	0,01				
284.407,00	United Natural Foods	10.427.280,27	0,08				
181.180,00	USANA Health Sciences	18.130.439,31	0,13				
2.536.545,00	Verizon Communications	109.586.057,87	0,81				

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

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (en % de los activos netos)

País			
Estados Unidos	39,64	Conglomerados industriales	0,37
Dinamarca	9,12	Herramientas y servicios de ciencias de la vida	0,37
Francia	6,38	Transporte por carretera	0,37
Japón	3,78	Ferrocarriles	0,36
Canadá	3,66	Promoción inmobiliaria	0,35
Reino Unido	3,65	Componentes y equipos automovilísticos	0,32
Alemania	2,84	Servicios de fabricación de electrónica	0,32
Suecia	2,62	Hipermercados y supermercados	0,31
Noruega	2,44	Gestión de activos y bancos depositarios	0,29
Suiza	2,35	Gasísticas y petroleras integradas	0,29
República de Corea	2,29	Seguros de vida y de salud	0,29
China	2,23	Química especializada	0,29
India	1,94	Artículos personales	0,26
Irlanda	1,69	Software de aplicaciones	0,25
Australia	1,16	Seguros multiramo	0,25
Austria	1,16	Maquinaria agrícola y de granja	0,23
Países Bajos	1,07	Cerveceras	0,22
Hong Kong	0,95	Centros de atención sanitaria	0,22
Taiwán, provincia de China	0,92	Autopistas y ferrocarriles	0,21
Singapur	0,90	Sociedades comerciales y distribuidores	0,21
Sudáfrica	0,59	Suministros sanitarios	0,20
Israel	0,58	Posiciones multisectoriales	0,20
Italia	0,56	Refino y comercialización de petróleo y gas	0,20
Turquía	0,51	Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) industriales	0,19
Bermudas	0,45	Aeroespacial y defensa	0,18
Jersey	0,42	Hoteles, complejos turísticos y cruceros	0,16
Luxemburgo	0,40	Tiendas especializadas	0,16
Bélgica	0,37	Comercio minorista de informática y electrónica	0,15
Polonia	0,35	Química diversificada	0,15
Islas Caimán	0,33	Reaseguros	0,15
Brasil	0,31	Productos de construcción	0,14
Finlandia	0,29	Impresión comercial	0,14
Malasia	0,25	Productos químicos de base	0,14
Indonesia	0,20	Equipos y componentes eléctricos	0,14
Nueva Zelanda	0,17	Finanzas especializadas	0,14
Tailandia	0,14	Grandes almacenes	0,13
México	0,07	Servicios de apoyo diversificados	0,13
España	0,06	Aparatos domésticos	0,12
Filipinas	0,04	Ropa, accesorios y artículos de lujo	0,11
<b>Total</b>	<b>96,90</b>	Sociedades de inversión inmobiliaria (REOC)	0,11
		Materiales de construcción	0,10
		Compañías de agua	0,10
		Gasísticas	0,09
		Medios de difusión y televisión por cable	0,08
		Fabricantes de equipos electrónicos	0,08
		Distribuidores de alimentos	0,08
		Comercios de productos diversos	0,08
		Recipientes de metal y vidrio	0,08
		Servicios de consultoría y análisis	0,08
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) diversificadas	0,07
		Construcción de viviendas	0,07
		Gases industriales	0,07
		Banca de inversión y corretaje	0,07
		Servicios y suministros de oficina	0,07
		Servicios de aeropuertos	0,06
		Servicios medioambientales y de tratamiento	0,06
		Productores eléctricos independientes y operadores energéticos	0,06
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) de oficinas	0,06
		Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) especializadas	0,06
		Distribuidores de tecnología	0,05
		Casinos y apuestas	0,04
		Fabricantes de automóviles	0,03
		Envases de papel	0,03
		Electricidad renovable	0,03
		Mobiliario para el hogar al por menor	0,02
		Equipos y servicios de petróleo y gas	0,02
		Servicios de seguridad y alarmas	0,02
		Datos y mercados financieros	0,01
		Mobiliario para el hogar	0,01
		Cajas de crédito inmobiliario y financiación hipotecaria	0,01
		<b>Total</b>	<b>96,90</b>
Sector			
Cédulas hipotecarias	13,18		
Renta fija privada	8,67		
Títulos de deuda pública	7,86		
Farmacéuticas	4,75		
Bancos diversificados	3,98		
Cédulas hipotecarias redimibles	3,69		
Servicios de consultoría informática y otros servicios	3,17		
Servicios de telecomunicaciones integrados	3,10		
Software y servicios de Internet	2,17		
Tabaco	2,17		
Software de sistemas	2,12		
Servicios de atención sanitaria	1,99		
Servicios de telecomunicaciones móviles	1,93		
Eléctricas	1,72		
Equipos sanitarios	1,68		
Hardware de tecnología, almacenamiento y periféricos	1,68		
Alimentos envasados y carnes	1,50		
Equipos de comunicaciones	1,29		
Construcción e ingeniería	1,29		
Salud administrada	1,27		
Semiconductores	1,26		
Biotecnología	1,18		
Bebidas no alcohólicas	1,16		
Procesamiento de datos y servicios subcontratados	1,10		
Artículos del hogar	1,09		
Comercio al por menor de automóviles	1,08		
Seguros de bienes y accidentes	1,04		
Medicamentos al por menor	0,99		
Ropa al por menor	0,98		
Cine y ocio	0,79		
Alimentación al por menor	0,77		
Sociedades de inversión inmobiliaria cotizadas (REIT) comerciales	0,75		
Restaurantes	0,72		
Publicidad	0,69		
Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,56		
Distribuidores del sector sanitario	0,49		
Editores	0,47		
Múltiples suministros públicos	0,46		
Comunicaciones por cable y satélite	0,44		
Calzado	0,41		
Bancos regionales	0,39		
Transporte aéreo y logística	0,38		

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 - 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</b>					
23.339.631,51	AUD	14.755.239,65	EUR	1.504,96	31/07/2018
169.770.279,17	CHF	147.125.162,98	EUR	(307.459,94)	31/07/2018
235.234,63	EUR	371.531,14	AUD	330,00	31/07/2018
1.567.411,06	EUR	1.809.485,49	CHF	2.563,89	31/07/2018
425.822,41	EUR	377.074,69	GBP	611,80	31/07/2018
269.777,55	EUR	2.561.406,15	NOK	796,73	31/07/2018
21.034,25	EUR	91.995,51	PLN	12,40	31/07/2018
10.117.887,16	EUR	104.713.147,70	SEK	100.687,36	31/07/2018
201.269,96	EUR	319.293,59	SGD	626,85	31/07/2018
15.323.312,61	EUR	17.822.047,04	USD	61.064,22	31/07/2018
44.060.214,26	GBP	49.954.975,18	EUR	(270.266,61)	31/07/2018
337.351.308,51	NOK	35.584.765,49	EUR	(158.527,22)	31/07/2018
10.683.694,78	PLN	2.456.672,38	EUR	(15.350,50)	31/07/2018
569.680.515,87	SEK	55.101.019,58	EUR	(603.549,70)	31/07/2018
46.307.307,81	SGD	29.082.389,91	EUR	17.014,51	31/07/2018
1.101.198.009,82	USD	941.177.986,92	EUR	1.855.699,36	31/07/2018
				<b>685.758,11</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>					
514.000.000,00	EUR	3.824.840.330,40	DKK	669.406,44	07/08/2018
1.401.871.536,35	EUR	1.673.988.000,00	USD	(30.286.972,59)	14/08/2018
161.286.000,00	USD	136.796.237,27	EUR	1.189.092,44	14/08/2018
263.360,45	EUR	309.000,00	USD	(830,11)	23/08/2018
583.845.197,10	EUR	689.828.535,90	USD	(5.440.402,59)	04/09/2018
41.789.000,00	USD	35.764.993,05	EUR	(67.015,93)	04/09/2018
1.867.000,00	AUD	1.177.971,04	EUR	(835,96)	07/09/2018
40.888.000,00	CAD	26.642.557,53	EUR	(262.966,77)	07/09/2018
4.394.000,00	CHF	3.782.160,31	EUR	19.347,12	07/09/2018
2.146.612,49	EUR	3.404.000,00	AUD	405,11	07/09/2018
1.659.057,08	EUR	1.463.000,00	GBP	10.982,63	07/09/2018
43.463.714,90	EUR	400.785.000,00	HKD	(174.061,55)	07/09/2018
934.000,00	GBP	1.057.555,24	EUR	(5.400,02)	07/09/2018
249.834.000,00	JPY	1.938.061,23	EUR	(1.381,82)	07/09/2018
46.361.000,00	AUD	3.741.587.221,00	JPY	214.239,68	13/09/2018
156.138.926,00	CAD	101.431.698,73	EUR	(733.567,21)	13/09/2018
87.317.000,00	CAD	7.201.032.116,00	JPY	494.663,78	13/09/2018
317.915.784,37	CHF	276.818.000,00	EUR	(1.752.473,69)	13/09/2018
605.000.587,15	EUR	78.456.039.996,00	JPY	(3.156.048,96)	13/09/2018
792.769.584,85	EUR	1.338.044.433,00	NZD	21.199.441,92	13/09/2018
11.950.431.616,00	JPY	144.701.000,00	CAD	(688.336,66)	13/09/2018
124.624.330.837,00	JPY	960.921.404,05	EUR	5.111.539,50	13/09/2018
1.141.508.798,91	NOK	189.243.000,00	AUD	426.613,11	13/09/2018
306.805.000,00	NOK	329.921.590,89	SEK	605.869,93	13/09/2018
1.292.907.026,73	SEK	1.203.400.000,00	NOK	(2.487.935,44)	13/09/2018
				<b>(15.116.627,64)</b>	
<b>Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd</b>					
1.629.375.000,00	DKK	218.802.074,11	EUR	(124.114,08)	07/08/2018
5.002.279,11	EUR	37.238.000,00	DKK	4.578,31	07/08/2018
12.264.429,28	EUR	14.736.000,00	USD	(342.797,56)	14/08/2018
46.169.000,00	USD	39.154.140,31	EUR	344.917,41	14/08/2018
1.238.756,88	EUR	1.481.000,00	USD	(27.489,47)	23/08/2018
2.408.209,44	EUR	22.215.000,00	HKD	(10.577,31)	07/09/2018
699.366,00	EUR	7138.000,00	SEK	16.479,31	07/09/2018
54.369.723,30	EUR	85.257.000,00	SGD	897.121,05	07/09/2018
37.934,64	EUR	598.000,00	ZAR	1.137,22	07/09/2018
536.000,00	GBP	606.948,11	EUR	(3.141,72)	07/09/2018
5.959.000,00	SEK	575.702,12	EUR	(5.604,06)	07/09/2018
4.122.000,00	SGD	2.600.577,78	EUR	(15.269,37)	07/09/2018
548.000,00	ZAR	33.667,18	EUR	54,26	07/09/2018
30.338.124,60	CAD	17.351.000,00	GBP	23.514,45	13/09/2018
259.488.000,00	JPY	2.028.628,36	EUR	(17.211,28)	13/09/2018
2.513.659.000,00	JPY	183.458.308,67	NOK	248.996,44	13/09/2018
				<b>990.593,60</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 - 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: Goldman Sachs International</b>					
13.091.547,84	EUR	15.359.000,00	USD	(48.537,96)	14/08/2018
141.840.000,00	USD	117.679.220,42	EUR	3.670.641,81	14/08/2018
6.668.000,00	AUD	4.258.059,02	EUR	(53.948,52)	07/09/2018
9.291.000,00	CAD	5.960.082,65	EUR	34.226,18	07/09/2018
142.362.605,08	EUR	219.409.000,00	AUD	4.028.799,19	07/09/2018
221.000.466,17	EUR	254.959.000,00	CHF	421.476,70	07/09/2018
542.138.376,07	EUR	477.187.000,00	GBP	4.586.264,51	07/09/2018
18.436.000,00	GBP	20.905.598,64	EUR	(137.381,59)	07/09/2018
3.922.413.000,00	JPY	30.521.671,88	EUR	(115.718,07)	07/09/2018
847.000,00	ZAR	53.026,86	EUR	(906,97)	07/09/2018
3.119.545,07	EUR	398.348.000,00	JPY	31.760,69	07/09/2018
4.948.362.000,00	JPY	38.859.643,54	EUR	(502.617,78)	13/09/2018
4.843.418.044,00	JPY	62.940.000,00	NZD	1.250.351,63	13/09/2018
44.353.000,00	NZD	3.388.211.271,00	JPY	(688.093,08)	13/09/2018
345.571.819,96	EUR	2.573.611.572,00	DKK	86.631,41	28/09/2018
				<b>12.562.948,15</b>	
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
65.217.000,00	USD	55.299.937,78	EUR	495.297,53	14/08/2018
930.145,07	EUR	1.093.000,00	USD	(4.355,01)	23/08/2018
307.961.459,39	EUR	361.921.531,22	USD	(1.208.746,18)	04/09/2018
10.092.000,00	AUD	6.445.844,19	EUR	(82.935,16)	07/09/2018
3.659.000,00	CHF	3.152.644,61	EUR	12.969,10	07/09/2018
334.956,93	EUR	522.000,00	AUD	5.841,97	07/09/2018
314.923,41	EUR	485.000,00	CAD	2.016,67	07/09/2018
9.145.881,23	EUR	8.082.000,00	GBP	41.468,28	07/09/2018
3.038.194,05	EUR	28.157.000,00	HKD	(27.571,66)	07/09/2018
1.780.000,00	GBP	2.017.068,11	EUR	(11.891,11)	07/09/2018
36.215.000,00	HKD	3.977.168,45	EUR	(34.084,31)	07/09/2018
5.826.000,00	SEK	564.309,24	EUR	(6.936,25)	07/09/2018
2.181.000,00	SGD	1.384.301,35	EUR	(16.388,89)	07/09/2018
598.000,00	ZAR	38.200,60	EUR	(1.403,35)	07/09/2018
43.905.000,00	AUD	268.462.189,14	NOK	(479.685,85)	13/09/2018
119.622.303,74	CAD	122.102.000,00	AUD	198.357,50	13/09/2018
174.196.553,37	CAD	100.287.000,00	GBP	(609.311,56)	13/09/2018
93.707.000,00	CAD	572.028.787,19	NOK	456.667,08	13/09/2018
202.693.834,21	CHF	207.155.000,00	USD	(1.460.825,81)	13/09/2018
21.171.000,00	EUR	33.026.961,12	AUD	357.365,71	13/09/2018
7.723.904,18	EUR	995.219.000,00	JPY	9.440,13	13/09/2018
335.255.000,00	JPY	2.634.783,78	EUR	(36.069,78)	13/09/2018
127.356.000,00	NZD	9.687.715.362,00	JPY	(1.655.785,47)	13/09/2018
2.612.497.947,17	SEK	392.191.000,00	CAD	(3.000.642,25)	13/09/2018
206.297.000,00	USD	273.422.536,75	CAD	(236.588,28)	13/09/2018
367.460.738,68	EUR	442.005.000,00	USD	(6.033.871,45)	18/01/2019
				<b>(13.327.668,40)</b>	
<b>Contraparte: Merrill Lynch International</b>					
463.844.000,00	SEK	45.201.520,96	EUR	(827.541,71)	13/08/2018
7.434.149,79	EUR	8.801.000,00	USD	(95.401,13)	14/08/2018
64.777.000,00	USD	55.165.523,90	EUR	253.167,49	14/08/2018
850.467.497,11	EUR	1.060.663.000,00	USD	(56.412.858,29)	23/08/2018
1.467.000,00	USD	1.222.704,33	EUR	31.574,43	23/08/2018
1.705.284,36	EUR	2.022.000,00	USD	(22.011,72)	04/09/2018
54.480.000,00	USD	46.235.454,88	EUR	303.972,08	04/09/2018
6.109.000,00	AUD	3.895.250,76	EUR	(43.580,60)	07/09/2018
12.257.000,00	CAD	7.853.170,00	EUR	54.730,29	07/09/2018
4.653.687,10	EUR	7.323.000,00	AUD	36.590,48	07/09/2018
507.714.324,26	EUR	771.293.000,00	CAD	10.104.862,34	07/09/2018
465.580,43	EUR	537.000,00	CHF	992,40	07/09/2018
6.621.239,38	EUR	5.826.000,00	GBP	58.240,19	07/09/2018
24.005.546,90	EUR	228.297.000,00	NOK	62.284,82	07/09/2018
26.413.612,89	EUR	270.064.770,00	SEK	576.703,92	07/09/2018
1.543.971,35	EUR	23.158.000,00	ZAR	119.012,49	07/09/2018
25.846.000,00	GBP	29.393.045,83	EUR	(277.494,14)	07/09/2018
228.296.000,00	NOK	23.978.080,52	EUR	(34.905,34)	07/09/2018
228.510.139,61	EUR	2.345.700.000,00	SEK	4.099.118,43	10/09/2018
37.545.000,00	AUD	247.145.744,43	SEK	16.823,94	13/09/2018
82.739.327,82	CAD	53.466.000,00	EUR	(105.014,48)	13/09/2018
763.029.718,03	EUR	1.189.860.912,00	AUD	13.178.021,86	13/09/2018
237.615,49	EUR	210.217,00	GBP	848,30	13/09/2018
130.769.102,00	GBP	147.812.805,33	EUR	(527.696,86)	13/09/2018
4.350.373.550,00	SEK	424.128.225,67	EUR	(7.934.474,84)	13/09/2018
				<b>(37.384.035,65)</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

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 AB</b>					
301.203.000,00	DKK	40.426.478,19	EUR	(2.100,07)	07/08/2018
2.728.004,92	EUR	20.323.000,00	DKK	460,39	07/08/2018
113.943.332,20	EUR	1.171.401.081,00	SEK	1.880.287,01	13/08/2018
1.593.224.720,25	EUR	1.879.857.000,00	USD	(15.166.562,34)	13/08/2018
312.019.836,92	EUR	365.145.000,00	USD	(372.318,25)	14/08/2018
386.270.000,00	USD	324.678.032,42	EUR	5.789.655,60	14/08/2018
269.182.000,00	DKK	36.137.557,71	EUR	(8.749,52)	23/08/2018
420.170.000,00	EUR	3.128.554.895,49	DKK	264.745,52	23/08/2018
5.246.138,91	EUR	6.372.000,00	USD	(201.928,74)	23/08/2018
8.853.000,00	USD	7.545.133,42	EUR	24.054,71	23/08/2018
311.388.467,70	EUR	2.317.331.304,00	DKK	358.380,60	27/08/2018
1.002.924.435,68	EUR	1.190.489.711,11	USD	(14.053.606,45)	04/09/2018
868.395.762,16	USD	733.964.694,89	EUR	7.862.486,99	04/09/2018
13.222.000,00	AUD	8.409.033,07	EUR	(72.665,52)	07/09/2018
24.595.000,00	CAD	15.986.245,25	EUR	(118.335,27)	07/09/2018
4.180.354,77	EUR	6.566.000,00	AUD	40.546,06	07/09/2018
15.338.890,42	EUR	13.572.000,00	GBP	49.952,41	07/09/2018
720.753,34	EUR	6.606.000,00	HKD	1.489,88	07/09/2018
5.785.000,00	HKD	633.913,44	EUR	(4.042,53)	07/09/2018
37.000,00	SEK	3.615,84	EUR	(76,07)	07/09/2018
23.934.107,11	CAD	13.765.000,00	GBP	(67.773,37)	13/09/2018
178.018.679,04	EUR	206.866.784,00	CHF	(967.065,98)	13/09/2018
108.928.409,11	EUR	1.039.237.805,00	NOK	(37.291,13)	13/09/2018
2.585.296,34	EUR	3.068.686,00	USD	(34.259,44)	13/09/2018
1.099.349.000,00	JPY	8.566.261,86	EUR	(44.655,74)	13/09/2018
393.677,00	USD	331.663,69	EUR	4.395,09	13/09/2018
524.648.000,00	DKK	70.514.059,60	EUR	(84.639,30)	28/09/2018
1.303.823.177,41	EUR	1.542.621.000,00	USD	1.713.331,77	31/01/2019
				<b>(13.246.283,69)</b>	
				<b>(65.521.073,63)</b>	
				<b>(64.835.315,52)</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.

## 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 PLC</b>								
CDX-NAHYS30V1-5Y	Sell	5,00%	(26.500.000,00)	USD	1.515.418,50	(131.531,91)	1.383.886,59	20/06/2023
					<b>1.515.418,50</b>	<b>(131.531,91)</b>	<b>1.383.886,59</b>	
<b>Contraparte: BNP Paribas SA</b>								
CDX-NAHYS30V1-5Y	Sell	5,00%	(24.200.000,00)	USD	1.214.977,01	48.798,67	1.263.775,68	20/06/2023
CDX-NAHYS30V1-5Y	Sell	5,00%	(23.820.000,00)	USD	1.196.767,55	47.163,72	1.243.931,27	20/06/2023
CDX-NAHYS30V1-5Y	Sell	5,00%	(23.216.000,00)	USD	1.140.540,40	71.848,69	1.212.389,09	20/06/2023
CDX-NAHYS30V1-5Y	Sell	5,00%	(19.330.000,00)	USD	1.122.552,40	(113.098,53)	1.009.453,87	20/06/2023
					<b>4.674.837,36</b>	<b>54.712,55</b>	<b>4.729.549,91</b>	
<b>Contraparte: Citigroup Global Markets Ltd</b>								
CDX-NAHYS30V1-5Y	Sell	5,00%	(17.010.000,00)	USD	882.548,23	5.750,29	888.298,52	20/06/2023
					<b>882.548,23</b>	<b>5.750,29</b>	<b>888.298,52</b>	
<b>Contraparte: Merrill Lynch International</b>								
CDX-NAHYS30V1-5Y	Sell	5,00%	(24.200.000,00)	USD	1.206.187,89	57.587,79	1.263.775,68	20/06/2023
					<b>1.206.187,89</b>	<b>57.587,79</b>	<b>1.263.775,68</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 - Stable Return 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: ICE Clear Europe Limited</b>								
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(368.360.000,00)	EUR	36.303.777,02	(6.477.221,28)	29.826.555,74	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Buy	5,00%	23.278.000,00	EUR	(2.259.603,48)	374.755,60	(1.884.847,88)	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Buy	5,00%	23.278.000,00	EUR	(2.284.938,55)	400.090,67	(1.884.847,88)	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Buy	5,00%	27.159.000,00	EUR	(2.655.231,53)	456.134,38	(2.199.097,15)	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Buy	5,00%	27.159.000,00	EUR	(2.656.950,58)	457.853,43	(2.199.097,15)	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Buy	5,00%	27.159.000,00	EUR	(2.656.950,58)	457.853,43	(2.199.097,15)	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Buy	5,00%	27.750.000,00	EUR	(2.716.986,80)	470.035,66	(2.246.951,14)	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(18.837.000,00)	EUR	1.914.440,43	(389.185,70)	1.525.254,73	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(15.699.000,00)	EUR	1.605.419,15	(334.252,09)	1.271.167,06	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(21.978.000,00)	EUR	2.281.309,54	(501.724,24)	1.779.585,30	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(21.978.000,00)	EUR	2.293.264,51	(513.679,21)	1.779.585,30	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(19.624.000,00)	EUR	2.082.760,06	(493.780,99)	1.588.979,07	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(23.548.000,00)	EUR	2.504.601,19	(597.891,08)	1.906.710,11	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(20.408.000,00)	EUR	2.158.209,97	(505.749,47)	1.652.460,50	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(33.860.000,00)	EUR	3.579.279,03	(837.593,78)	2.741.685,25	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Sell	5,00%	(27.200.000,00)	EUR	2.868.420,78	(666.003,81)	2.202.416,97	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Buy	5,00%	23.380.000,00	EUR	(1.954.825,40)	61.718,46	(1.893.106,94)	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Buy	5,00%	23.380.000,00	EUR	(1.955.224,32)	62.117,38	(1.893.106,94)	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Buy	5,00%	28.150.000,00	EUR	(2.508.239,60)	228.899,98	(2.279.339,62)	20/06/2023
ITRAXX-XOVERS29V1-5Y	Buy	5,00%	25.810.000,00	EUR	(2.397.547,48)	307.680,49	(2.089.866,99)	20/06/2023
					<b>33.544.983,36</b>	<b>(8.039.942,17)</b>	<b>25.505.041,19</b>	
					<b>41.823.975,34</b>	<b>(8.053.423,45)</b>	<b>33.770.551,89</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 28/06/2018 al 30/06/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (EUR) desde la formalización del contrato al 28/06/2018 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
EURO STOXX 50 9/2018	21/09/2018	EUR	(10.970,00)	(372.980.000,00)	(5.375.300,00)	9.421.430,35
EURO-BOBL FUTURE 9/2018	10/09/2018	EUR	(32.432,00)	(4.285.888.800,00)	1.945.920,00	(21.652.208,12)
EURO-BUND FUTURE 9/2018	10/09/2018	EUR	12.978,00	2.108.795.220,00	389.340,00	19.075.149,09
EURO-BUND FUTURE 9/2018	10/09/2018	EUR	(7.207,00)	(1.171.065.430,00)	(216.210,00)	(11.237.655,13)
Euro-OAT Future 9/2018	10/09/2018	EUR	(1.130,00)	(174.505.900,00)	(350.300,00)	(1.218.100,00)
FTSE 100 IDX FUT 9/2018	24/09/2018	GBP	(2.350,00)	(178.952.500,00)	(1.697.292,14)	735.782,40
MSCI EmgMkt 9/2018	21/09/2018	USD	(9.354,00)	(495.621.690,00)	(5.980.715,73)	18.385.239,04
NIKKEI 225 MINI 9/2018	14/09/2018	JPY	(14.416,00)	(32.090.016.000,00)	(335.439,27)	3.174.902,19
S&P500 EMINI FUT 9/2018	21/09/2018	USD	(13.528,00)	(1.850.968.600,00)	(9.868.520,37)	30.458.885,36
SPI 200 FUTURES 9/2018	20/09/2018	AUD	(1.219,00)	(188.061.225,00)	19.311,03	(707.018,90)
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	28/09/2018	USD	63.834,00	7.672.048.875,00	0,00	48.280.801,00
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	28/09/2018	USD	(31.845,00)	(3.827.370.937,50)	0,00	(23.689.062,74)
					<b>(21.469.206,48)</b>	<b>71.028.144,54</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 30/06/2018 (expresado en SEK)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (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	42.819.840,00	4,18	
16.000.000,00	Investment AB Latour 0.36% 16-11-2020	15.995.840,00	1,56	
40.000.000,00	Landshypotek Bank AB 0.75% 25-05-2023	40.105.600,00	3,91	
10.000.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 1.75% 15-09-2021	10.523.600,00	1,03	
45.000.000,00	Nordea Bank AB 1.935% MULTI 17-09-2025	46.233.450,00	4,51	
35.000.000,00	SBAB Bank AB 2.250% MULTI 10-11-2025	35.961.800,00	3,51	
162.000.000,00	Stadshypotek AB 4.5% 21-09-2022	189.378.000,00	18,48	
20.000.000,00	Swedbank AB 1.587% MULTI 08-05-2028	20.067.000,00	1,96	
84.000.000,00	Sweden Government Bond 0.75% 12-05-2028	85.916.880,00	8,38	
5.000.000,00	Sweden Government Bond 0.75% 12-11-2029	5.024.400,00	0,49	
125.000.000,00	Sweden Government Bond 1% 12-11-2026	131.913.750,00	12,87	
76.000.000,00	Sweden Government Bond 1.5% 13-11-2023	82.403.000,00	8,04	
30.000.000,00	Sweden Government Bond 2.25% 01-06-2032	35.290.200,00	3,44	
108.000.000,00	Sweden Government Bond 2.5% 12-05-2025	125.537.040,00	12,25	
30.000.000,00	Sweden Government Bond 3.5% 01-06-2022	34.475.100,00	3,36	
78.000.000,00	Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	110.765.460,00	10,81	
		<b>1.012.410.960,00</b>	<b>98,78</b>	
	<b>Total bonos</b>	<b>1.012.410.960,00</b>	<b>98,78</b>	
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>1.012.410.960,00</b>	<b>98,78</b>	
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>1.012.410.960,00</b>	<b>98,78</b>	
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>5.609.256,49</b>	<b>0,55</b>	
	<b>Otros activos netos</b>	<b>6.908.026,44</b>	<b>0,67</b>	
	<b>Total activos netos</b>	<b>1.024.928.242,93</b>	<b>100,00</b>	

  

País	
Suecia	94,60
Noruega	4,18
<b>Total</b>	<b>98,78</b>
<b>Sector</b>	
Títulos de deuda pública	59,65
Cédulas hipotecarias	23,42
Renta fija privada	15,72
<b>Total</b>	<b>98,78</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 - 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 28/06/2018 al 30/06/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (SEK) desde la formalización del contrato al 28/06/2018 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
SW 2YR STDS FUT 9/2018	19/09/2018	SEK	50,00	56.247.169,92	(35.130,00)	(24.175,00)
SW 5YR STDS FUT 9/2018	19/09/2018	SEK	14,00	17.634.931,58	(27.795,60)	(14.316,40)
					<b>(62.925,60)</b>	<b>(38.491,40)</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 Kroner Reserve

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (expresado en SEK)

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>SEK</b>			<b>SEK</b>					
10.000.000,00	BillerudKorsnas AB FRN 08-06-2021	10.043.800,00	0,51	35.000.000,00	Castellum CP 19-09-2018	35.010.291,70	1,77	
25.000.000,00	Danske Bank A/S FRN 05-06-2024	25.422.000,00	1,29	50.000.000,00	Hexagon CP 11-12-2018	50.005.857,35	2,53	
35.000.000,00	DNB Bank ASA FRN 28-05-2025	35.270.200,00	1,79	10.000.000,00	Hexagon CP 22-10-2018	10.002.435,92	0,51	
57.000.000,00	Essity AB FRN 02-04-2019	57.173.850,00	2,89	50.000.000,00	Hufvudstaden CP 19-09-2018	50.014.702,43	2,53	
17.000.000,00	Essity AB FRN 10-06-2019	17.065.280,00	0,86	30.000.000,00	Sparbanken Skane CP 08-10-2018	30.007.612,84	1,52	
14.000.000,00	Hemso Fastighets AB FRN 24-10-2018	14.057.540,00	0,71	40.000.000,00	Volkswagen Finans Sverige CP 24-09-2018	40.011.319,99	2,02	
17.000.000,00	Hexagon AB 1.125% 24-05-2021	17.176.800,00	0,87			<b>215.052.220,23</b>	<b>10,88</b>	
34.000.000,00	Hexagon AB FRN 10-03-2019	34.064.940,00	1,72	<b>Total bonos</b>			<b>215.052.220,23</b>	<b>10,88</b>
20.000.000,00	Hexagon AB FRN 26-11-2019	20.170.800,00	1,02	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			<b>215.052.220,23</b>	<b>10,88</b>
9.000.000,00	Husqvarna AB FRN 03-05-2019	9.057.240,00	0,46	<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>				
45.000.000,00	ICA Gruppen AB FRN 17-06-2019	45.442.800,00	2,30	<b>Bonos</b>				
30.000.000,00	Ikano Bank AB FRN 09-12-2019	30.110.100,00	1,52	<b>SEK</b>				
31.000.000,00	Ikano Bank AB FRN 15-04-2020	31.197.470,00	1,58	85.000.000,00	Kraftringen Energi AB FRN 06-02-2020	85.433.500,00	4,32	
30.000.000,00	Ikano Bank AB FRN 15-10-2018	30.021.300,00	1,52	<b>Total bonos</b>			<b>85.433.500,00</b>	<b>4,32</b>
26.000.000,00	Ikano Bank AB FRN 16-06-2020	26.248.040,00	1,33	<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>			<b>85.433.500,00</b>	<b>4,32</b>
25.000.000,00	Industrivarden AB FRN 24-02-2021	25.383.000,00	1,28	<b>Total inversiones en valores</b>			<b>1.949.909.070,23</b>	<b>98,69</b>
30.000.000,00	Investment AB Latour FRN 16-03-2020	30.177.600,00	1,53	<b>Saldos bancarios</b>			<b>24.542.284,78</b>	<b>1,24</b>
65.000.000,00	L E Lundbergforetagen AB 3.05% 20-03-2019	66.420.250,00	3,36	<b>Otros activos netos</b>			<b>1.418.310,96</b>	<b>0,07</b>
10.000.000,00	Lansforsakringar Bank AB FRN 09-06-2020	10.081.000,00	0,51	<b>Total activos netos</b>			<b>1.975.869.665,97</b>	<b>100,00</b>
35.000.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 3.25% 16-09-2020	37.645.650,00	1,91					
16.000.000,00	Lifco AB FRN 03-04-2020	16.045.440,00	0,81					
30.000.000,00	Nordea Bank AB FRN 17-09-2025	30.438.900,00	1,54					
65.000.000,00	Nordea Hypotek AB 1.25% 19-05-2021	67.297.750,00	3,41					
35.000.000,00	Norsk Hydro ASA 17/19 0,125% SEK 08-2025	35.006.650,00	1,77					
60.000.000,00	OP Corporate Bank plc FRN 25-08-2025	60.980.400,00	3,09					
21.000.000,00	Sampo Oyj 1.25% 28-05-2020	21.400.890,00	1,08					
53.000.000,00	Sampo Oyj FRN 28-05-2020	53.360.400,00	2,70					
28.000.000,00	Sandvik AB FRN 14-01-2021	28.482.720,00	1,44					
19.000.000,00	SBAB Bank AB FRN 10-11-2025	19.406.790,00	0,98					
38.000.000,00	Scania CV AB FRN 05-04-2019	38.201.400,00	1,93					
20.000.000,00	Scania CV AB FRN 11-10-2019	20.175.800,00	1,02					
25.000.000,00	Scania CV AB FRN 16-03-2020	25.278.000,00	1,28					
54.000.000,00	Skanska Financial Services A FRN 08-04-2019	54.238.680,00	2,75					
45.000.000,00	Skanska Financial Services A FRN 22-10-2018	45.158.850,00	2,29					
40.000.000,00	Sparbanken Skane AB 0.5% 15-02-2021	40.041.600,00	2,03					
40.000.000,00	Stockholm Exergi Holding AB 1.75% 18-05-2022	41.304.400,00	2,09					
21.000.000,00	Stockholm Exergi Holding AB FRN 17-09-2020	21.174.300,00	1,07					
122.000.000,00	Tele2 AB FRN 11-05-2021	125.503.840,00	6,35					
15.000.000,00	Trelleborg Treasury AB FRN 10-07-2019	15.022.050,00	0,76					
37.000.000,00	Vacse AB FRN 03-06-2019	37.375.180,00	1,89					
15.000.000,00	Vasakronan AB FRN 12-12-2018	15.046.950,00	0,76					
30.000.000,00	Vasakronan AB FRN 27-05-2020	30.094.200,00	1,52					
60.000.000,00	Volkswagen Financial Service FRN 12-04-2019	60.261.000,00	3,05					
40.000.000,00	Volvo Treasury AB FRN 08-06-2020	40.292.800,00	2,04					
50.000.000,00	Volvo Treasury AB FRN 15-04-2019	50.249.000,00	2,54					
40.000.000,00	Volvofinans Bank AB FRN 11-06-2020	40.248.000,00	2,04					
35.000.000,00	Volvofinans Bank AB FRN 27-03-2019	35.045.500,00	1,77					
10.000.000,00	Volvofinans Bank AB FRN 27-09-2019	10.062.200,00	0,51					
		<b>1.649.423.350,00</b>	<b>83,48</b>					
	<b>Total bonos</b>	<b>1.649.423.350,00</b>	<b>83,48</b>					
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			<b>1.649.423.350,00</b>	<b>83,48</b>				
			<b>País</b>					
			Suecia			83,92		
			Finlandia			6,87		
			Noruega			3,56		
			Países Bajos			3,05		
			Dinamarca			1,29		
			<b>Total</b>			<b>98,69</b>		
			<b>Sector</b>					
			Renta fija privada			93,37		
			Cédulas hipotecarias			5,31		
			<b>Total</b>			<b>98,69</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 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018  
(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>							
230.000,00	LKQ European Holdings BV 3.625% 01-04-2026	264.056,46	0,31				
<b>USD</b>							
900.000,00	21st Century Fox America Inc 8.25% 10-08-2018	905.083,93	1,08	115.000,00	Constellation Brands Inc 3.7% 06-12-2026	110.827,31	0,13
370.000,00	Abbott Laboratories 3.75% 30-11-2026	363.024,06	0,43	425.000,00	Constellation Brands Inc 4.25% 01-05-2023	433.263,28	0,52
300.000,00	AerCap Ireland Capital DAC / 3.5% 26-05-2022	293.425,73	0,35	215.000,00	Constellation Brands Inc 4.75% 15-11-2024	223.190,21	0,27
150.000,00	AerCap Ireland Capital DAC / 4.5% 15-05-2021	152.842,65	0,18	250.000,00	CoreCivic Inc 5% 15-10-2022	250.000,00	0,30
290.000,00	Air Lease Corp 2.125% 15-01-2020	284.632,29	0,34	85.000,00	Crown Castle International C 5.25% 15-01-2023	89.066,19	0,11
460.000,00	Allergan Funding SCS 3.45% 15-03-2022	453.046,78	0,54	275.000,00	CVS Health Corp FRN 09-03-2020	276.059,78	0,33
568.000,00	Ally Financial Inc 7.5% 15-09-2020	607.760,00	0,72	320.000,00	Diageo Capital PLC FRN 18-05-2020	320.137,56	0,38
165.000,00	Altria Group Inc 5.375% 31-01-2044	178.668,94	0,21	55.000,00	Digital Realty Trust LP 2.75% 01-02-2023	52.539,73	0,06
600.000,00	Amazon.com Inc 3.875% 22-08-2037	584.708,20	0,70	190.000,00	Digital Realty Trust LP 3.7% 15-08-2027	180.631,09	0,22
500.000,00	American Airlines 2015-2 Cla 3.6% 22-09-2027	442.091,13	0,53	190.000,00	Discover Bank 7% 15-04-2020	200.639,30	0,24
490.000,00	AmeriGas Partners LP / Ameri 5.625% 20-05-2024	482.037,50	0,57	725.000,00	Dow Chemical Co/The 3.5% 01-10-2024	706.027,01	0,84
440.000,00	Anadarko Petroleum Corp 10-10-2036	186.595,06	0,22	560.000,00	DR Horton Inc 4.75% 15-02-2023	577.996,49	0,69
290.000,00	Andeavor Logistics LP / Teso 3.5% 01-12-2022	283.323,03	0,34	420.000,00	Dr Pepper Snapple Group Inc 3.2% 15-11-2021	414.455,29	0,49
185.000,00	Andeavor Logistics LP / Teso 5.5% 15-10-2019	189.393,75	0,23	280.000,00	eBay Inc 2.15% 05-06-2020	275.100,97	0,33
475.000,00	Anglo American Capital PLC 4.125% 15-04-2021	479.403,25	0,57	240.000,00	Estee Lauder Cos Inc/The 1.8% 07-02-2020	236.013,16	0,28
425.000,00	Anheuser-Busch InBev Finance 3.3% 01-02-2023	420.414,26	0,50	310.000,00	Eversource Energy 2.75% 15-03-2022	302.260,58	0,36
185.000,00	Appalachian Power Co 3.3% 01-06-2027	177.796,99	0,21	500.000,00	Federal National Mortgage As 09-10-2019	483.912,26	0,58
580.000,00	Apple Inc 1.55% 08-02-2019	576.959,88	0,69	320.000,00	Florida Power & Light Co 2.75% 01-06-2023	313.864,96	0,37
100.000,00	Apple Inc 2.75% 13-01-2025	95.754,88	0,11	496.000,00	Ford Motor Co 6.625% 01-10-2028	556.268,96	0,66
515.000,00	Ashland LLC 4.75% 15-08-2022	517.575,00	0,62	185.000,00	Ford Motor Co 7.125% 15-11-2025	211.539,87	0,25
285.000,00	AutoNation Inc 4.5% 01-10-2025	283.172,16	0,34	950.000,00	GE Capital International Fun 2.342% 15-11-2020	928.419,53	1,11
650.000,00	Ball Corp 5% 15-03-2022	668.687,50	0,80	345.000,00	GlaxoSmithKline Capital PLC FRN 14-05-2021	345.782,74	0,41
510.000,00	Bank of America Corp 3.3% 11-01-2023	502.205,50	0,60	340.000,00	Goldman Sachs Group In 5.000% MULTI Perp FC2022	318.818,00	0,38
155.000,00	Bank of America Corp 3.705% MULTI 24-04-2028	149.066,90	0,18	625.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The 5.25% 27-07-2021	656.908,58	0,78
400.000,00	Bank of America Corp 5.49% 15-03-2019	406.983,56	0,49	100.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 01-10-2037	118.142,54	0,14
200.000,00	Bank of America Corp 5.875% 07-02-2042	231.048,33	0,28	240.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 5% 31-05-2026	223.200,00	0,27
405.000,00	Bank of America Corp 6.11% 29-01-2037	465.854,40	0,56	370.000,00	Hilton Domestic Operating Co 4.25% 01-09-2024	351.500,00	0,42
475.000,00	Bank of New York Mello 4.625% MULTI Perp FC2026	449.468,75	0,54	500.000,00	Hyatt Hotels Corp 5.375% 15-08-2021	524.630,77	0,63
325.000,00	Bank of New York Mellon 2.661% MULTI 16-05-2023	315.119,42	0,38	225.000,00	Iron Mountain Inc 6% 15-08-2023	230.645,25	0,28
655.000,00	Barclays Bank PLC 5.14% 14-10-2020	670.308,21	0,80	230.000,00	Johnson & Johnson 2.25% 03-03-2022	224.816,65	0,27
735.000,00	Baxter International Inc 2.6% 15-08-2026	669.766,52	0,80	65.000,00	Johnson & Johnson 2.625% 15-01-2025	62.268,37	0,07
430.000,00	BB&T Corp 2.75% 01-04-2022	419.992,55	0,50	460.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.540% MULTI 01-05-2028	439.364,91	0,52
215.000,00	Beazer Homes USA Inc 8.75% 15-03-2022	228.502,00	0,27	370.000,00	Kroger Co/The 1.5% 30-09-2019	363.298,52	0,43
595.000,00	Becton Dickinson and Co 2.675% 15-12-2019	590.519,98	0,70	285.000,00	Laboratory Corp of America H 3.6% 01-09-2027	270.941,30	0,32
475.000,00	Berry Global Inc 5.125% 15-07-2023	469.656,25	0,56	315.000,00	Lennar Corp 4.5% 15-06-2019	315.787,50	0,38
350.000,00	Booking Holdings Inc 3.65% 15-03-2025	342.408,26	0,41	490.000,00	Level 3 Financing Inc 5.25% 15-03-2026	466.725,00	0,56
355.000,00	Braskem Netherlands Finance 4.5% 10-01-2028	325.712,50	0,39	485.000,00	Liberty Property LP 3.25% 01-10-2026	451.889,74	0,54
275.000,00	Chevron Corp 1.686% 28-02-2019	273.474,59	0,33	409.000,00	Lloyds Banking Group PLC 4.582% 10-12-2025	400.650,37	0,48
130.000,00	Citigroup Inc 2.7% 27-10-2022	124.883,40	0,15	260.000,00	Marathon Petroleum Corp 6.5% 01-03-2041	303.230,77	0,36
515.000,00	Citigroup Inc 4.05% 30-07-2022	517.746,99	0,62	405.000,00	Markel Corp 3.625% 30-03-2023	398.068,00	0,47
332.000,00	Citigroup Inc 5.3% 06-05-2044	342.362,76	0,41	313.000,00	Markel Corp 5% 30-03-2043	321.012,81	0,38
130.000,00	Citigroup Inc 6.625% 15-06-2032	153.242,04	0,18	575.000,00	Marriott International Inc/M 2.3% 15-01-2022	551.448,55	0,66
280.000,00	CK Hutchison International 1 2.25% 29-09-2020	273.788,71	0,33	450.000,00	MDC Holdings Inc 5.5% 15-01-2024	454.500,00	0,54
365.000,00	CNA Financial Corp 5.875% 15-08-2020	382.950,03	0,46	320.000,00	Medtronic Global Holdings SC 1.7% 28-03-2019	317.947,20	0,38
375.000,00	CNH Industrial Capital LLC 4.375% 05-04-2022	375.960,00	0,45	475.000,00	Microsoft Corp 1.85% 06-02-2020	468.793,49	0,56
280.000,00	CNH Industrial Capital LLC 4.875% 01-04-2021	287.350,00	0,34	500.000,00	MidAmerican Energy Co 3.1% 01-05-2027	480.600,80	0,57
240.000,00	Consolidated Edison Inc 2% 15-03-2020	235.585,44	0,28	455.000,00	Molson Coors Brewing Co 2.1% 15-07-2021	436.294,87	0,52
				315.000,00	Molson Coors Brewing Co 3% 15-07-2026	286.706,31	0,34
				345.000,00	Morgan Stanley 3.625% 20-01-2027	331.420,38	0,40
				475.000,00	Morgan Stanley 3.875% 29-04-2024	474.604,89	0,57
				620.000,00	Morgan Stanley 4.875% 01-11-2022	642.643,07	0,77
				600.000,00	Morgan Stanley 5% 24-11-2025	621.498,22	0,74

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 30/06/2018 (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
645.000,00 Morgan Stanley 5.5% 26-01-2020	667.070,56	0,80	165.000,00 Wells Fargo & Co 5.606% 15-01-2044	176.640,63	0,21
700.000,00 Murphy Oil USA Inc 6% 15-08-2023	719.250,00	0,86	280.000,00 Wells Fargo & Co 5.900% MULTI Perp FC2024	280.364,00	0,33
225.000,00 NiSource Inc 3.49% 15-05-2027	215.274,44	0,26	955.000,00 Whirlpool Corp 2.4% 01-03-2019	952.476,34	1,14
330.000,00 Novartis Capital Corp 1.8% 14-02-2020	324.803,32	0,39	270.000,00 Xerox Corp 5.625% 15-12-2019	276.971,04	0,33
490.000,00 NVR Inc 3.95% 15-09-2022	493.134,11	0,59	235.000,00 XLIT Ltd 4.45% 31-03-2025	231.279,28	0,28
300.000,00 PepsiCo Inc 2% 15-04-2021	292.476,97	0,35	845.000,00 Zimmer Biomet Holdings Inc 3.55% 01-04-2025	804.603,08	0,96
490.000,00 Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	488.701,50	0,58		<b>58.444.330,24</b>	<b>69,70</b>
575.000,00 Petroleos Mexicanos 6.75% 21-09-2047	547.083,75	0,65	<b>Total bonos</b>	<b>58.708.386,70</b>	<b>70,01</b>
350.000,00 Philip Morris International 1.625% 21-02-2019	347.601,31	0,41	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>58.708.386,70</b>	<b>70,01</b>
435.000,00 Prudential Financial In 5.625% MULTI 15-06-2043	450.768,75	0,54	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>		
220.000,00 PTC Inc 6% 15-05-2024	228.800,00	0,27	<b>Bonos</b>		
645.000,00 Reynolds Group Issuer Inc / 5.75% 15-10-2020	627.418,50	0,75	<b>USD</b>		
575.000,00 Rogers Communications Inc 3.625% 15-12-2025	562.483,36	0,67	640.000,00 AEP Transmission Co LLC 3.1% 01-12-2026	612.565,05	0,73
520.000,00 Royal Bank of Canada 2.5% 19-01-2021	510.851,63	0,61	365.000,00 Air Liquide Finance SA 1.375% 27-09-2019	358.288,10	0,43
620.000,00 Royal Bank of Scotland Group 5.125% 28-05-2024	624.651,21	0,74	250.000,00 Air Liquide Finance SA 1.75% 27-09-2021	237.861,59	0,28
325.000,00 Royal Caribbean Cruises Ltd 5.25% 15-11-2022	342.355,44	0,41	525.000,00 American Airlines Group Inc 4.625% 01-03-2020	522.375,00	0,62
420.000,00 Santander Holdings USA Inc 2.65% 17-04-2020	416.012,92	0,50	450.000,00 Amsted Industries Inc 5% 15-03-2022	450.562,50	0,54
375.000,00 Santander Holdings USA Inc 4.4% 13-07-2027	358.542,56	0,43	455.000,00 Andeavor 5.125% 15-12-2026	474.492,96	0,57
545.000,00 Schaeffler Finance BV 4.75% 15-05-2023	541.593,75	0,65	225.000,00 Apple Inc 1.55% 04-08-2021	215.621,36	0,26
570.000,00 Service Corp International/U 5.375% 15-05-2024	582.825,00	0,70	452.000,00 Bank of America Corp 3.004% MULTI 20-12-2023	438.569,32	0,52
160.000,00 Sprint Communications Inc 7% 15-08-2020	165.200,00	0,20	515.000,00 Citigroup Inc FRN 01-07-2026	514.428,37	0,61
385.000,00 Starbucks Corp 2.45% 15-06-2026	344.822,39	0,41	260.000,00 Crown Castle Towers LLC 4.241% 15-07-2028	261.650,97	0,31
195.000,00 Stryker Corp 2.625% 15-03-2021	191.373,08	0,23	1.950.000,00 CVS Pass-Through Trust 5.789% 10-01-2026	972.202,32	1,16
375.000,00 Synchrony Financial 3.7% 04-08-2026	344.191,87	0,41	230.000,00 Daimler Finance North Americ FRN 04-05-2021	230.436,82	0,27
200.000,00 Telecom Italia Capital SA 7.721% 04-06-2038	216.000,00	0,26	390.000,00 Dell International LLC / EMC 3.48% 01-06-2019	391.147,65	0,47
525.000,00 Telefonica Emisiones SAU 5.134% 27-04-2020	541.583,67	0,65	325.000,00 Discover Bank 8.7% 18-11-2019	346.445,59	0,41
320.000,00 T-Mobile USA Inc 6.5% 15-01-2026	330.800,00	0,39	610.000,00 Duquesne Light Holdings Inc 6.4% 15-09-2020	644.746,37	0,77
610.000,00 Toll Brothers Finance Corp 4% 31-12-2018	609.923,75	0,73	375.000,00 Eldorado Resorts Inc 7% 01-08-2023	393.750,00	0,47
350.000,00 Toyota Motor Credit Corp 2.9% 17-04-2024	339.188,30	0,40	515.000,00 Expedia Group Inc 3.8% 15-02-2028	471.796,42	0,56
525.000,00 TreeHouse Foods Inc 4.875% 15-03-2022	525.656,25	0,63	185.000,00 FirstEnergy Transmission LLC 5.45% 15-07-2044	207.407,72	0,25
440.000,00 TRI Pointe Group Inc / TRI P 5.875% 15-06-2024	436.700,00	0,52	200.000,00 Gazprom OAO Via Gaz Capital 7.288% 16-08-2037	225.198,00	0,27
895.000,00 Tyson Foods Inc 3.95% 15-08-2024	893.203,49	1,07	800.000,00 General Motors Financial Co 3.45% 10-04-2022	785.866,86	0,94
305.000,00 Unilever Capital Corp 1.8% 05-05-2020	299.805,85	0,36	680.000,00 Georgia-Pacific LLC 5.4% 01-11-2020	712.301,03	0,85
145.000,00 United Rentals North America 5.5% 15-05-2027	140.468,75	0,17	285.000,00 GFL Environmental Inc 5.625% 01-05-2022	275.025,00	0,33
130.000,00 United Rentals North America 5.875% 15-09-2026	130.650,00	0,16	755.000,00 Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	713.475,00	0,85
100.000,00 United States Treasury Note/ 1.75% 31-12-2020	97.968,75	0,12	240.000,00 Jackson National Life Global 2.2% 30-01-2020	236.708,12	0,28
100.000,00 United States Treasury Note/ 2% 31-12-2021	97.789,06	0,12	260.000,00 KLX Inc 5.875% 01-12-2022	269.425,00	0,32
100.000,00 United States Treasury Note/ 2.125% 15-08-2021	98.457,03	0,12	275.000,00 Kraft Heinz Foods Co 4.875% 15-02-2025	281.926,22	0,34
100.000,00 United States Treasury Note/ 2.125% 31-01-2021	98.816,41	0,12	350.000,00 Lennar Corp 8.375% 15-01-2021	382.375,00	0,46
100.000,00 United States Treasury Note/ 2.25% 30-04-2021	99.003,91	0,12	45.000,00 Liberty Mutual Group Inc 4.25% 15-06-2023	45.451,38	0,05
100.000,00 United States Treasury Note/ 2.25% 31-07-2021	98.875,00	0,12	500.000,00 Liberty Mutual Group Inc 5% 01-06-2021	518.216,63	0,62
200.000,00 Vale Overseas Ltd 6.25% 10-08-2026	216.600,00	0,26	250.000,00 Liberty Mutual Group Inc 7.8% 15-03-2037	295.937,50	0,35
810.000,00 Valero Energy Corp 6.125% 01-02-2020	845.958,62	1,01	625.000,00 MassMutual Global Funding II 2.1% 02-08-2018	624.840,47	0,75
420.000,00 VeriSign Inc 4.625% 01-05-2023	422.625,00	0,50	280.000,00 MassMutual Global Funding II 2.95% 11-01-2025	267.406,41	0,32
320.000,00 Verizon Communications Inc 5.15% 15-09-2023	340.599,56	0,41	375.000,00 Match Group Inc 5% 15-12-2027	348.750,00	0,42
470.000,00 VF Corp 3.5% 01-09-2021	474.309,67	0,57			
235.000,00 Voya Financial Inc 3.65% 15-06-2026	222.077,52	0,26			
230.000,00 Walmart Inc FRN 23-06-2021	230.142,27	0,27			
465.000,00 Waste Management Inc 2.4% 15-05-2023	442.337,10	0,53			
250.000,00 Waste Management Inc 4.6% 01-03-2021	258.469,30	0,31			

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 30/06/2018 (expresado en USD) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Pais
230.000,00 Metropolitan Life Global Fun 1.75% 19-09-2019	226.613,05	0,27	Estados Unidos
420.000,00 Mondelez International Holdi 1.625% 28-10-2019	412.733,25	0,49	Países Bajos
470.000,00 Mondelez International Holdi 2% 28-10-2021	448.387,82	0,53	Reino Unido
575.000,00 MSCI Inc 5.75% 15-08-2025	592.250,00	0,71	Islas Caimán
275.000,00 NXP BV / NXP Funding LLC 4.625% 01-06-2023	277.406,25	0,33	Irlanda
320.000,00 Peachtree Corners Funding Tr 3.976% 15-02-2025	311.439,45	0,37	Canadá
625.000,00 Principal Life Global Fundin 2.375% 21-11-2021	604.940,48	0,72	Luxemburgo
140.000,00 Protective Life Corp 8.45% 15-10-2039	203.332,12	0,24	Francia
575.000,00 Puget Energy Inc 6% 01-09-2021	615.003,47	0,73	México
345.000,00 Realogy Group LLC / Realogy 5.25% 01-12-2021	343.275,00	0,41	España
140.000,00 Scientific Games Internation 5% 15-10-2025	133.350,00	0,16	Liberia
650.000,00 Sealed Air Corp 4.875% 01-12-2022	658.125,00	0,78	<b>Total</b>
290.000,00 Sensata Technologies BV 5% 01-10-2025	291.450,00	0,35	<b>96,94</b>
285.000,00 Sirius XM Radio Inc 3.875% 01-08-2022	274.312,50	0,33	<b>Sector</b>
230.000,00 Smithfield Foods Inc 2.7% 31-01-2020	226.721,95	0,27	Renta fija privada
215.000,00 Smithfield Foods Inc 3.35% 01-02-2022	207.593,26	0,25	Títulos de deuda pública
550.000,00 Springleaf Finance Corp 5.25% 15-12-2019	556.875,00	0,66	<b>Total</b>
470.000,00 Tencent Holdings Ltd 3.8% 11-02-2025	465.845,93	0,56	<b>96,23</b>
625.000,00 Trans-Allegheny Interstate L 3.85% 01-06-2025	623.156,06	0,74	<b>0,70</b>
230.000,00 UPCB Finance IV Ltd 5.375% 15-01-2025	219.650,00	0,26	<b>96,94</b>
195.000,00 WestRock Co 3% 15-09-2024	185.213,55	0,22	
400.000,00 WestRock Co 3.375% 15-09-2027	375.441,15	0,45	
345.000,00 WR Grace & Co-Conn 5.125% 01-10-2021	352.762,50	0,42	
243.000,00 ZF North America Capital Inc 4.5% 29-04-2022	247.387,63	0,30	
	<b>22.580.516,15</b>	<b>26,93</b>	
<b>Total bonos</b>	<b>22.580.516,15</b>	<b>26,93</b>	
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>22.580.516,15</b>	<b>26,93</b>	
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>81.288.902,85</b>	<b>96,94</b>	
<b>Saldos bancarios</b>	<b>2.705.510,79</b>	<b>3,23</b>	
<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(138.036,56)</b>	<b>(0,16)</b>	
<b>Total activos netos</b>	<b>83.856.377,08</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 - 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</b>					
220.550,00	CHF	223.627,79	USD	(904,39)	31/07/2018
10.455.036,09	EUR	12.232.611,79	USD	(24.019,44)	31/07/2018
256.596.375,20	NOK	31.668.321,51	USD	(202.618,55)	31/07/2018
96.913,39	SEK	10.967,49	USD	(141,21)	31/07/2018
64.768,95	USD	55.753,98	EUR	(335,44)	31/07/2018
5,52	USD	49,54	SEK	(0,01)	31/07/2018
				<b>(228.019,04)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
134.000,00	EUR	158.334,12	USD	(2.094,63)	09/07/2018
149.999,03	USD	127.000,00	EUR	1.921,33	09/07/2018
				<b>(173,30)</b>	
<b>Contraparte: Merrill Lynch International</b>					
3.000,00	EUR	3.643,20	USD	(145,25)	09/07/2018
291.047,30	USD	236.000,00	EUR	15.872,61	09/07/2018
				<b>15.727,36</b>	
				<b>15.554,06</b>	
				<b>(212.464,98)</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 (USD) del 28/06/2018 al 30/06/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) desde la formalización del contrato al 28/06/2018 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	28/09/2018	USD	(32,00)	(3.848.000,00)	(2.000,00)	(52.749,99)
US 10yr Ultra Fut 9/2018	28/09/2018	USD	21,00	2.694.890,73	1.968,85	23.625,00
US 2YR NOTE (CBT) 9/2018	03/10/2018	USD	(200,00)	(42.371.876,00)	(0,80)	(93.247,62)
US 5YR NOTE (CBT) 9/2018	03/10/2018	USD	(256,00)	(29.089.999,36)	2.000,65	(170.914,02)
US LONG BOND(CBT) 9/2018	28/09/2018	USD	(9,00)	(1.307.812,50)	(3.093,75)	(40.992,18)
US ULTRA BOND CBT 9/2018	28/09/2018	USD	(7,00)	(1.120.218,75)	(2.843,75)	(19.687,50)
					<b>(3.968,80)</b>	<b>(353.966,31)</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 - US Bond Opportunities Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018  
(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>							
195.000,00	AbbVie Inc 4.7% 14-05-2045	194.329,18	0,16	200.000,00	Israel Electric Corp Ltd 5% 12-11-2024	205.202,00	0,17
300.000,00	Adani Ports & Special Econom 3.95% 19-01-2022	294.254,46	0,24	200.000,00	Itau Unibanco Holding 6.500% MULTI Perp FC2023	189.140,00	0,15
200.000,00	AES Andres BV / Dominican Po 7.95% 11-05-2026	207.000,00	0,17	200.000,00	JBS Investments GmbH 7.25% 03-04-2024	193.002,00	0,16
210.000,00	Air Lease Corp 3.25% 01-03-2025	194.432,21	0,16	510.000,00	Kinder Morgan Energy Partner 6.95% 15-01-2038	578.869,61	0,47
135.000,00	Ally Financial Inc 4.125% 30-03-2020	135.168,75	0,11	625.000,00	Kraft Heinz Foods Co 2.8% 02-07-2020	620.218,33	0,50
150.000,00	Anheuser-Busch InBev Finance 4.9% 01-02-2046	154.906,75	0,13	200.000,00	Latam Finance Ltd 6.875% 11-04-2024	195.500,00	0,16
50.000,00	Argentine Republic Governmen 5.875% 11-01-2028	41.375,00	0,03	130.000,00	Level 3 Financing Inc 5.375% 15-01-2024	126.912,50	0,10
200.000,00	Argentine Republic Governmen 6.875% 26-01-2027	179.500,00	0,15	491.000,00	Lima Metro Line 2 Finance Lt 5.875% 05-07-2034	495.910,00	0,40
380.000,00	Arrow Electronics Inc 3.875% 12-01-2028	356.236,75	0,29	200.000,00	MARB BondCo PLC 6.875% 19-01-2025	190.098,00	0,15
580.000,00	AT&T Inc 5.25% 01-03-2037	570.580,15	0,46	220.000,00	Mexico Government Internatio 3.75% 11-01-2028	208.010,00	0,17
135.000,00	B&G Foods Inc 5.25% 01-04-2025	127.237,50	0,10	200.000,00	Minerva Luxembourg SA 5.875% 19-01-2028	174.600,00	0,14
200.000,00	Banco de Bogota SA 6.25% 12-05-2026	204.126,00	0,17	465.000,00	Mitsubishi UFJ Financial Gro FRN 02-03-2023	465.964,10	0,38
200.000,00	Banco do Brasil SA/Cay 6.250% MULTI Perp FC2024	155.000,00	0,13	310.000,00	Morgan Stanley 3.737% MULTI 24-04-2024	308.162,90	0,25
150.000,00	Banco Macro SA 6.750% MULTI 04-11-2026	141.187,50	0,11	325.000,00	Mosaic Co/The 4.05% 15-11-2027	310.132,05	0,25
200.000,00	Banco Mercantil del Norte SA MULTI Perpetual	198.540,00	0,16	130.000,00	MPT Operating Partnership LP 5.25% 01-08-2026	127.400,00	0,10
200.000,00	Bancolombia SA 4.875% MULTI 18-10-2027	189.750,00	0,15	175.000,00	Newell Brands Inc 5.5% 01-04-2046	170.851,35	0,14
200.000,00	Banistmo SA 3.65% 19-09-2022	188.500,00	0,15	322.000,00	Omnicom Group Inc / Omnicom 3.6% 15-04-2026	306.986,98	0,25
135.000,00	Bank of Montreal 3.803% MULTI 15-12-2032	124.845,30	0,10	200.000,00	ONGC Videsh Ltd 4.625% 15-07-2024	200.388,80	0,16
30.000,00	BAT Capital Corp FRN 15-08-2022	30.212,85	0,02	200.000,00	Owens Corning 4.4% 30-01-2048	167.284,16	0,14
200.000,00	Bharti Airtel International 5.125% 11-03-2023	197.647,99	0,16	150.000,00	Pampa Energia SA 7.5% 24-01-2027	133.875,00	0,11
200.000,00	Canacol Energy Ltd 7.25% 03-05-2025	193.000,00	0,16	200.000,00	Petrobras Global Finance BV 5.75% 01-02-2029	176.500,00	0,14
320.000,00	Canadian Natural Resources L 2.95% 15-01-2023	308.695,69	0,25	325.000,00	Petroleos Mexicanos 5.35% 12-02-2028	307.612,50	0,25
125.000,00	Centene Corp 4.75% 15-01-2025	124.375,00	0,10	150.000,00	Provincia de Buenos Aires/Ar 7.875% 15-06-2027	131.250,00	0,11
385.000,00	Charter Communications Opera 4.908% 23-07-2025	388.261,32	0,32	65.000,00	QEP Resources Inc 5.625% 01-03-2026	62.237,50	0,05
310.000,00	Citigroup Inc FRN 17-05-2024	311.550,09	0,25	125.000,00	Reynolds American Inc 4% 12-06-2022	125.770,66	0,10
200.000,00	Comunicaciones Celulares SA 6.875% 06-02-2024	204.960,00	0,17	495.000,00	Royal Bank of Scotland 3.498% MULTI 15-05-2023	479.481,19	0,39
200.000,00	Cosan Luxembourg SA 7% 20-01-2027	194.002,00	0,16	180.000,00	Royal Caribbean Cruises Ltd 3.7% 15-03-2028	166.338,55	0,14
200.000,00	Credito Real SAB de CV 9.125% MULTI Perp FC2022	187.130,00	0,15	340.000,00	Sabine Pass Liquefaction LLC 5% 15-03-2027	345.609,08	0,28
695.000,00	Crown Castle International C 3.65% 01-09-2027	646.706,95	0,53	80.000,00	Sanchez Energy Corp 6.125% 15-01-2023	54.000,00	0,04
220.000,00	Crown Castle International C 3.8% 15-02-2028	206.296,35	0,17	320.000,00	Santander Holdings USA Inc 3.4% 18-01-2023	308.942,81	0,25
65.000,00	CSC Holdings LLC 5.25% 01-06-2024	61.425,00	0,05	470.000,00	Southern Co/The 1.85% 01-07-2019	464.989,62	0,38
155.000,00	CSX Corp 3.8% 01-11-2046	136.398,42	0,11	40.000,00	Springleaf Finance Corp 7.125% 15-03-2026	39.700,00	0,03
180.000,00	CVS Health Corp 5.05% 25-03-2048	183.699,39	0,15	30.000,00	Sprint Capital Corp 6.875% 15-11-2028	28.500,00	0,02
200.000,00	DBS Group Holdings Ltd 3.600% MULTI Perp FC2021	190.892,95	0,16	65.000,00	Sprint Corp 7.125% 15-06-2024	65.325,00	0,05
200.000,00	Delek & Avner Tamar Bond Ltd 5.412% 30-12-2025	199.308,00	0,16	545.000,00	Synchrony Financial 3.95% 01-12-2027	501.615,88	0,41
315.000,00	Delta Air Lines Inc 3.625% 15-03-2022	311.228,55	0,25	200.000,00	Tecnoglass Inc 8.2% 31-01-2022	209.500,00	0,17
200.000,00	Digicel Group Ltd 7.125% 01-04-2022	132.414,00	0,11	140.000,00	Tempur Sealy International I 5.5% 15-06-2026	135.450,00	0,11
320.000,00	Discover Financial Services 4.1% 09-02-2027	306.926,59	0,25	430.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 2.8% 21-07-2023	371.693,57	0,30
475.000,00	Dollar Tree Inc 4% 15-05-2025	464.442,36	0,38	115.000,00	TransDigm Inc 6.375% 15-06-2026	114.137,50	0,09
155.000,00	Edison International 4.125% 15-03-2028	152.689,66	0,12	200.000,00	Unifin Financiera SAB 8.875% MULTI Perp FC2025	178.720,00	0,15
200.000,00	Empresa Electrica Angamos SA 4.875% 25-05-2029	186.398,39	0,15	200.000,00	United Overseas Bank Ltd MULTI Perpetual	186.050,22	0,15
310.000,00	EQT Midstream Partners LP 4.75% 15-07-2023	309.150,12	0,25	920.000,00	United States Treasury Infla 0.125% 15-04-2022	927.717,17	0,76
250.000,00	Fermaca Enterprises S de RL 6.375% 30-03-2038	233.985,77	0,19	5.550.000,00	United States Treasury Note/ 0.75% 30-09-2018	5.533.306,71	4,50
330.000,00	Ford Motor Co 7.45% 16-07-2031	388.541,70	0,32	3.700.000,00	United States Treasury Note/ 1.625% 31-07-2019	3.669.648,46	2,99
30.000,00	Frontier Communications Corp 8.5% 15-04-2020	30.656,70	0,02	5.800.000,00	United States Treasury Note/ 2% 30-11-2020	5.720.250,00	4,66
310.000,00	General Motors Financial Co FRN 05-01-2023	311.013,09	0,25	3.500.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-02-2027	3.342.363,29	2,72
200.000,00	Geopark Ltd 6.5% 21-09-2024	191.676,00	0,16	7.950.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 15-11-2024	7.695.662,09	6,26
200.000,00	Global Bank Corp 4.5% 20-10-2021	194.340,00	0,16				
105.000,00	GLP Capital LP / GLP Financi 5.75% 01-06-2028	105.787,50	0,09				
200.000,00	Gran Tierra Energy Internati 6.25% 15-02-2025	187.750,00	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.

# Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (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
3.150.000,00 United States Treasury Note/ 2.25% 15-11-2025	3.030.767,59	2,47	169.000,00 BX Trust 2017-IMC FRN 15-10-2032	169.262,68	0,14
5.650.000,00 United States Treasury Note/ 2.75% 15-11-2042	5.448.056,63	4,43	272.000,00 BX Trust 2017-IMC FRN 15-10-2032	272.679,08	0,22
1.500.000,00 United States Treasury Note/ 3% 15-11-2045	1.510.312,50	1,23	200.000,00 C&W Senior Financing DAC 6.875% 15-09-2027	191.750,00	0,16
125.000,00 Universal Hospital Services 7.625% 15-08-2020	124.687,50	0,10	226.000,00 Caesars Palace Las Vegas Tru MULTI 15-10-2034	227.464,30	0,19
200.000,00 Vedanta Resources PLC 6.125% 09-08-2024	175.854,72	0,14	226.000,00 Caesars Palace Las Vegas Tru MULTI 15-10-2034	221.942,69	0,18
200.000,00 VTR Finance BV 6.875% 15-01-2024	201.230,00	0,16	130.000,00 Caesars Resort Collection LL 5.25% 15-10-2025	123.012,50	0,10
65.000,00 Weatherford International Lt 9.875% 15-02-2024	65.325,00	0,05	195.000,00 Capital One Financial Corp FRN 30-01-2023	193.868,41	0,16
150.000,00 YPF SA 8.5% 28-07-2025	142.830,00	0,12	1.000.000,00 Castlelake Aircraft Securiti 4.125% 15-06-2043	1.004.898,00	0,82
470.000,00 Zimmer Biomet Holdings Inc 2.7% 01-04-2020	465.427,17	0,38	35.000,00 CB Escrow Corp 8% 15-10-2025	32.725,00	0,03
	<b>59.231.765,35</b>	<b>48,22</b>	70.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5% 01-02-2028	64.225,00	0,05
<b>Total bonos</b>	<b>59.231.765,35</b>	<b>48,22</b>	70.000,00 CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.75% 15-02-2026	68.600,00	0,06
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>59.231.765,35</b>	<b>48,22</b>	4.676.000,00 CD 2017-CD6 Mortgage Trust MULTI 13-11-2050	291.314,12	0,24
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			105.000,00 Cengage Learning Inc 9.5% 15-06-2024	88.462,50	0,07
<b>Bonos</b>			15.000,00 Centene Escrow I Corp 5.375% 01-06-2026	15.131,25	0,01
<b>USD</b>			125.000,00 Cheniere Energy Partners LP 5.25% 01-10-2025	122.656,25	0,10
130.000,00 1011778 BC ULC / New Red Fin 5% 15-10-2025	123.175,00	0,10	105.000,00 Cincinnati Bell Inc 7% 15-07-2024	96.337,50	0,08
120.000,00 Alliant Holdings Intermediat 8.25% 01-08-2023	123.000,00	0,10	317.000,00 Citigroup Commercial Mortgag 2.85% 10-02-2049	242.539,46	0,20
6.000.000,00 Alternative Loan Trust 2005- 6% 25-02-2036	887.867,01	0,72	317.000,00 Citigroup Commercial Mortgag MULTI 10-02-2048	273.179,47	0,22
14.000.000,00 Alternative Loan Trust 2005- FRN 25-12-2035	1.667.936,14	1,36	154.000,00 Citigroup Commercial Mortgag MULTI 10-06-2051	156.744,03	0,13
4.750.000,00 Alternative Loan Trust 2006- 6% 25-04-2036	1.478.155,25	1,20	4.900.000,00 Citigroup Mortgage Loan Trus MULTI 25-01-2037	1.612.535,62	1,31
13.390.000,00 Alternative Loan Trust Resec MULTI 25-08-2037	2.406.005,45	1,96	5.788.000,00 COMM 2014-CCRE20 Mortgage Tr MULTI 10-11-2047	274.158,71	0,22
145.000,00 Andeavor 5.125% 15-12-2026	151.212,04	0,12	5.097.000,00 COMM 2015-CCRE22 Mortgage Tr MULTI 10-03-2048	212.921,35	0,17
500.000,00 APT Pipelines Ltd 4.25% 15-07-2027	490.203,84	0,40	314.000,00 COMM 2015-CCRE23 Mortgage Tr MULTI 10-05-2048	303.389,12	0,25
85.000,00 ASP AMC Merger Sub Inc 8% 15-05-2025	71.187,50	0,06	118.000,00 COMM 2017-PANW Mortgage Trus MULTI 10-10-2029	114.418,81	0,09
380.000,00 Athene Global Funding 3% 01-07-2022	367.998,21	0,30	197.000,00 COMM 2017-PANW Mortgage Trus MULTI 10-10-2029	183.685,44	0,15
154.000,00 Atrium Hotel Portfolio Trust FRN 15-06-2035	153.951,35	0,13	130.000,00 CommScope Technologies LLC 6% 15-06-2025	131.950,00	0,11
136.000,00 Atrium Hotel Portfolio Trust FRN 15-12-2036	135.828,42	0,11	17.100.000,00 Core Industrial Trust 2015-C MULTI 10-02-2034	247.238,64	0,20
65.000,00 Avantor Inc 9% 01-10-2025	65.812,50	0,05	70.000,00 Coty Inc 6.5% 15-04-2026	67.025,00	0,05
580.000,00 AXA Equitable Holdings Inc 3.9% 20-04-2023	575.388,36	0,47	450.000,00 CSAIL 2015-C4 Commercial Mor MULTI 15-11-2048	448.244,06	0,36
430.000,00 Baker Hughes a GE Co LLC / B 4.08% 15-12-2047	384.971,33	0,31	200.000,00 CSMC Trust 2017-CALI MULTI 10-11-2032	186.087,80	0,15
5.200.000,00 BANK 2017-BNK8 MULTI 15-11-2050	292.524,73	0,24	200.000,00 CSMC Trust 2017-CALI MULTI 10-11-2032	181.159,28	0,15
143.000,00 BBCMS 2018-TALL Mortgage Tru FRN 15-03-2037	142.685,83	0,12	155.000,00 DBGS 2018-BIOD Mortgage Trus FRN 15-05-2035	154.172,80	0,13
6.823.000,00 BB-UBS Trust 2012-SHOW MULTI 05-11-2036	243.285,66	0,20	154.000,00 DBGS 2018-BIOD Mortgage Trus FRN 15-06-2033	154.003,28	0,13
3.756.000,00 BB-UBS Trust 2012-SHOW MULTI 05-11-2036	41.911,33	0,03	154.000,00 DBGS 2018-BIOD Mortgage Trus FRN 15-06-2033	153.998,24	0,13
200.000,00 BBVA Bancomer SA/Texas 5.125% MULTI 18-01-2033	176.000,00	0,14	314.000,00 DBUBS 2011-LC2 Mortgage Trus 4.537% 10-07-2044	324.162,03	0,26
135.000,00 Beacon Roofing Supply Inc 4.875% 01-11-2025	124.119,00	0,10	500.000,00 Duquesne Light Holdings Inc 3.616% 01-08-2027	474.077,33	0,39
125.000,00 BlueLine Rental Finance Corp 9.25% 15-03-2024	132.500,00	0,11	105.000,00 Eldorado Resorts Inc 6% 01-04-2025	104.475,00	0,09
25.000,00 Boyd Gaming Corp 6% 15-08-2026	24.843,75	0,02	140.000,00 ESH Hospitality Inc 5.25% 01-05-2025	134.750,00	0,11
156.000,00 Braemar Hotels & Resorts Tru FRN 15-06-2035	155.830,71	0,13	65.000,00 Extraction Oil & Gas Inc 5.625% 01-02-2026	62.562,50	0,05
93.000,00 BSPRT 2017-FL2 Issuer Ltd FRN 15-10-2034	93.179,03	0,08	739.429,00 Fannie Mae Pool 3% 01-03-2043	472.881,27	0,38
93.000,00 BSPRT 2017-FL2 Issuer Ltd FRN 15-10-2034	92.999,81	0,08	250.000,00 Fannie Mae Pool 3% 01-06-2046	193.493,15	0,16
266.000,00 BSPRT 2017-FL2 Issuer Ltd FRN 15-10-2034	265.900,52	0,22	709.926,00 Fannie Mae Pool 3% 01-07-2045	504.570,89	0,41
125.000,00 Builders FirstSource Inc 5.625% 01-09-2024	121.562,50	0,10	540.000,00 Fannie Mae Pool 3% 01-07-2046	438.218,35	0,36
100.000,00 BX Commercial Mortgage Trust FRN 15-03-2037	99.498,14	0,08	100.000,00 Fannie Mae Pool 3% 01-08-2046	81.592,71	0,07
237.000,00 BX Commercial Mortgage Trust FRN 15-03-2037	236.591,25	0,19	575.193,00 Fannie Mae Pool 3% 01-08-2046	538.453,60	0,44
			1.000.000,00 Fannie Mae Pool 3% 01-10-2041	826.132,66	0,67
			250.000,00 Fannie Mae Pool 3% 01-10-2041	216.184,45	0,18
			500.000,00 Fannie Mae Pool 3% 01-11-2046	446.166,05	0,36
			2.000.000,00 Fannie Mae Pool 3.5% 01-12-2046	1.884.874,99	1,53
			125.000,00 Flex Acquisition Co Inc 6.875% 15-01-2025	120.937,50	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 - US Bond Opportunities Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018  
(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
10.000,00 Flex Acquisition Co Inc 7.875% 15-07-2026	9.950,00	0,01	300.000,00 SMB Private Education Loan T FRN 15-01-2037	299.933,52	0,24
1.125.769,00 Freddie Mac Gold Pool 3% 01-03-2046	847.112,28	0,69	405.000,00 Smithfield Foods Inc 4.25% 01-02-2027	392.219,93	0,32
500.000,00 Freddie Mac Gold Pool 3% 01-03-2047	467.542,72	0,38	250.000,00 Sofi Consumer Loan Program 2 2.78% 25-09-2026	246.163,25	0,20
500.000,00 Freddie Mac Gold Pool 3% 01-04-2045	390.291,41	0,32	250.000,00 Sofi Consumer Loan Program 2 3.28% 25-02-2026	129.902,77	0,11
200.000,00 Freddie Mac Gold Pool 3% 01-09-2046	168.757,75	0,14	500.000,00 Sofi Professional Loan Progr MULTI 25-05-2040	499.262,45	0,41
500.000,00 Freddie Mac Gold Pool 3% 01-12-2046	433.203,33	0,35	500.000,00 Sofi Professional Loan Progr MULTI 25-07-2040	490.906,90	0,40
500.000,00 Freddie Mac Gold Pool 3.5% 01-03-2046	360.769,98	0,29	50.000,00 Solera LLC / Solera Finance 10.5% 01-03-2024	55.625,00	0,05
1.000.000,00 Freddie Mac REMICS 3% 15-02-2041	801.990,25	0,65	130.000,00 Sophia LP / Sophia Finance I 9% 30-09-2023	135.850,00	0,11
4.000.000,00 Freddie Mac REMICS 3% 15-08-2042	1.613.578,51	1,31	10.600.000,00 Structured Adjustable Rate M MULTI 25-10-2047	2.080.732,77	1,69
1.000.000,00 Freddie Mac REMICS 4% 15-09-2045	979.720,96	0,80	130.000,00 SunCoke Energy Partners LP / 7.5% 15-06-2025	132.275,00	0,11
2.500.000,00 Freddie Mac Strips 3% 15-08-2047	2.209.885,75	1,80	500.000,00 Sydney Airport Finance Co Pt 3.625% 28-04-2026	482.791,29	0,39
130.000,00 Garda World Security Corp 8.75% 15-05-2025	132.925,00	0,11	75.000,00 Team Health Holdings Inc 6.375% 01-02-2025	63.937,50	0,05
120.000,00 Genesys Telecommunications L 10% 30-11-2024	133.800,00	0,11	115.000,00 Telesat Canada / Telesat LLC 8.875% 15-11-2024	123.050,00	0,10
100.000,00 GLS Auto Receivables Trust 2 3.71% 15-03-2023	100.077,72	0,08	130.000,00 Tervita Escrow Corp 7.625% 01-12-2021	132.600,00	0,11
3.000.000,00 GreenPoint Mortgage Funding FRN 25-04-2047	1.986.923,44	1,62	139.000,00 Tharaldson Hotel Portfolio T FRN 11-11-2034	129.697,18	0,11
4.167.000,00 GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-11-2050	293.497,02	0,24	1.000.000,00 Triton Container Finance VI 4.19% 22-06-2043	999.643,50	0,81
316.000,00 GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-11-2050	311.365,77	0,25	142.000,00 UBS Commercial Mortgage Trus MULTI 15-02-2051	139.162,13	0,11
130.000,00 GTT Communications Inc 7.875% 31-12-2024	129.350,00	0,11	314.000,00 UBS Commercial Mortgage Trus MULTI 15-11-2050	300.683,01	0,24
140.000,00 Gulfport Energy Corp 6.375% 15-05-2025	136.150,00	0,11	316.000,00 UBS Commercial Mortgage Trus MULTI 15-12-2050	305.482,10	0,25
100.000,00 Hexion Inc 10.375% 01-02-2022	97.750,00	0,08	60.000,00 USA Compression Partners LP 6.875% 01-04-2026	62.250,00	0,05
70.000,00 Hulk Finance Corp 7% 01-06-2026	67.025,00	0,05	140.000,00 Viking Cruises Ltd 5.875% 15-09-2027	132.300,00	0,11
75.000,00 Indigo Natural Resources LLC 6.875% 15-02-2026	72.375,00	0,06	4.500.000,00 WaMu Mortgage Pass-Through C MULTI 25-09-2036	613.653,59	0,50
7.800.000,00 IndyMac INDX Mortgage Loan T FRN 25-04-2046	1.445.306,07	1,18	157.000,00 Wells Fargo Commercial Mortg 4.727% 15-06-2051	157.000,00	0,13
130.000,00 Informática LLC 7.125% 15-07-2023	131.300,00	0,11	62.000,00 Wells Fargo Commercial Mortg FRN 15-12-2034	62.029,10	0,05
200.000,00 Invitation Homes 2017-SFR2 T FRN 17-12-2036	201.908,66	0,16	37.000,00 Wells Fargo Commercial Mortg FRN 15-12-2034	37.042,25	0,03
50.000,00 JBS USA LUX SA / JBS USA Fin 6.75% 15-02-2028	47.235,00	0,04	115.000,00 Wells Fargo Commercial Mortg FRN 15-12-2034	115.131,59	0,09
3.353.000,00 JPMDB Commercial Mortgage Se MULTI 15-06-2051	156.128,09	0,13	8.037.000,00 Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-05-2048	282.045,30	0,23
4.537.000,00 JPMDB Commercial Mortgage Se MULTI 15-10-2050	284.455,53	0,23	316.000,00 Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-10-2045	322.885,86	0,26
135.000,00 Kronos Acquisition Holdings 9% 15-08-2023	123.187,50	0,10	132.000,00 Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-11-2050	131.402,40	0,11
1.300.000,00 Lehman XS Trust Series 2007- FRN 25-07-2047	766.305,95	0,62	171.000,00 Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-11-2050	168.092,20	0,14
125.000,00 Liberty Mutual Group Inc 6.5% 01-05-2042	150.592,77	0,12	11.281.000,00 Wells Fargo Mortgage Backed 6% 25-03-2037	1.498.757,91	1,22
145.000,00 Match Group Inc 5% 15-12-2027	134.850,00	0,11	16.000.000,00 Wells Fargo Mortgage Backed MULTI 25-10-2036	1.410.202,48	1,15
35.000,00 Matterhorn Merger Sub LLC / 8.5% 01-06-2026	33.775,00	0,03	180.000,00 WestRock Co 3.75% 15-03-2025	176.551,46	0,14
310.000,00 Microchip Technology Inc 4.333% 01-06-2023	310.527,11	0,25	250.000,00 Xcel Energy Inc 4% 15-06-2028	249.103,38	0,20
3.504.000,00 Morgan Stanley Capital I 201 MULTI 15-12-2050	209.136,16	0,17	500.000,00 AASET 2018-1 US Ltd 3.844% 16-01-2038	477.107,37	0,39
500.000,00 Mosaic Solar Loan Trust 2018 4.2% 20-02-2044	499.919,00	0,41		<b>57.560.859,83</b>	<b>46,86</b>
130.000,00 MPH Acquisition Holdings LLC 7.125% 01-06-2024	133.250,00	0,11	<b>Total bonos</b>	<b>57.560.859,83</b>	<b>46,86</b>
200.000,00 Multibank Inc 4.375% 09-11-2022	195.250,00	0,16	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>57.560.859,83</b>	<b>46,86</b>
80.000,00 Nabors Industries Inc 5.75% 01-02-2025	75.800,00	0,06	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>116.792.625,18</b>	<b>95,07</b>
145.000,00 NextEra Energy Operating Par 4.5% 15-09-2027	134.850,00	0,11	<b>Saldos bancarios</b>	<b>3.421.878,02</b>	<b>2,79</b>
135.000,00 NFP Corp 6.875% 15-07-2025	132.300,00	0,11	<b>Otros activos netos</b>	<b>2.633.846,20</b>	<b>2,14</b>
315.000,00 Penske Truck Leasing Co Lp / 4.2% 01-04-2027	310.560,48	0,25	<b>Total activos netos</b>	<b>122.848.349,40</b>	<b>100,00</b>
40.000,00 PetSmart Inc 5.875% 01-06-2025	30.550,00	0,02			
80.000,00 PetSmart Inc 7.125% 15-03-2023	53.000,00	0,04			
130.000,00 Pilgrim's Pride Corp 5.75% 15-03-2025	124.800,00	0,10			
30.000,00 Polaris Intermediate Corp 8.5% P-I-K 01-12-2022	30.750,00	0,03			
125.000,00 Post Holdings Inc 5.5% 01-03-2025	121.562,50	0,10			
95.000,00 Prime Security Services Borr 9.25% 15-05-2023	100.937,50	0,08			
70.000,00 Riverbed Technology Inc 8.875% 01-03-2023	66.587,50	0,05			
65.000,00 ServiceMaster Co LLC/The 5.125% 15-11-2024	63.050,00	0,05			
2.636.000,00 SG Commercial Mortgage Secur MULTI 10-10-2048	282.032,40	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 Bond Opportunities Fund

## Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (en % de los activos netos)

País		Sector	
Estados Unidos	84,35	Renta fija privada	64,60
Islas Caimán	1,42	Títulos de deuda pública	30,48
México	1,21		
Canadá	0,98		
Países Bajos	0,94		
Australia	0,79		
Reino Unido	0,69		
Argentina	0,63		
Bermudas	0,58		
Panamá	0,47		
India	0,40		
Japón	0,38		
Luxemburgo	0,36		
Israel	0,33		
Colombia	0,32		
Singapur	0,31		
Brasil	0,28		
Austria	0,16		
Irlanda	0,16		
Chile	0,15		
Liberia	0,14		
Supranacional	0,04		
<b>Total</b>	<b>95,07</b>	<b>Total</b>	<b>95,07</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</b>					
18.142.670,69	EUR	21.227.305,71	USD	(41.681,06)	31/07/2018
553.772,69	NOK	68.344,89	USD	(437,29)	31/07/2018
136.269.964,39	SEK	15.421.399,66	USD	(198.563,97)	31/07/2018
				<b>(240.682,32)</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.

# Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018  
(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>				6.184.000,00	Bank of America Corp 3.705% MULTI 24-04-2028	5.947.288,54	0,21
<b>Bonos</b>				4.150.000,00	Bank of America Corp 3.824% MULTI 20-01-2028	4.034.217,41	0,14
<b>USD</b>				10.840.000,00	Bank of America Corp 4.25% 22-10-2026	10.703.534,37	0,38
2.445.000,00	Abbott Laboratories 2.95% 15-03-2025	2.314.699,08	0,08	3.145.000,00	Bank of America Corp 6.11% 29-01-2037	3.617.560,69	0,13
8.300.000,00	Abbott Laboratories 3.75% 30-11-2026	8.143.512,71	0,29	4.000.000,00	Bank of America Corp 7.625% 01-06-2019	4.165.630,88	0,15
5.415.000,00	Abbott Laboratories 4.75% 30-11-2036	5.711.196,49	0,20	6.050.000,00	Bank of America Corp 7.75% 14-05-2038	8.156.162,97	0,29
5.440.000,00	Abbott Laboratories 4.9% 30-11-2046	5.812.538,05	0,21	2.807.000,00	Bank of America Corp 8.57% 15-11-2024	3.473.649,05	0,12
4.780.000,00	Air Lease Corp 2.5% 01-03-2021	4.653.688,93	0,17	12.110.000,00	Bank of New York Mello 4.625% MULTI Perp FC2026	11.459.087,50	0,41
11.620.000,00	Air Lease Corp 3.25% 01-03-2025	10.758.582,21	0,39	7.969.000,00	Bank One Corp 7.625% 15-10-2026	9.640.113,41	0,35
4.461.000,00	Air Lease Corp 4.25% 15-09-2024	4.428.719,49	0,16	8.040.000,00	BAT Capital Corp 4.39% 15-08-2037	7.559.378,37	0,27
4.000.000,00	Alabama Power Co 3.7% 01-12-2047	3.711.193,72	0,13	2.985.000,00	Baxter International Inc 3.5% 15-08-2046	2.555.885,12	0,09
4.970.000,00	Albemarle Corp 5.45% 01-12-2044	5.298.957,04	0,19	8.490.000,00	Becton Dickinson and Co 2.133% 06-06-2019	8.452.119,49	0,30
5.955.000,00	Alexandria Real Estate Equit 4.6% 01-04-2022	6.145.581,02	0,22	16.655.000,00	Becton Dickinson and Co 3.7% 06-06-2027	15.770.382,33	0,57
6.790.000,00	Allergan Funding SCS 2.45% 15-06-2019	6.751.840,20	0,24	5.565.000,00	Berkshire Hathaway Finance C 5.75% 15-01-2040	6.612.443,52	0,24
8.535.000,00	Allergan Funding SCS 3.45% 15-03-2022	8.405.987,59	0,30	15.810.000,00	Booking Holdings Inc 3.65% 15-03-2025	15.467.070,03	0,56
6.880.000,00	Allergan Funding SCS 4.55% 15-03-2035	6.553.261,85	0,24	9.955.000,00	Boston Properties LP 3.2% 15-01-2025	9.476.121,99	0,34
7.000.000,00	Ally Financial Inc 8% 01-11-2031	8.347.500,00	0,30	9.600.000,00	Boston Properties LP 3.65% 01-02-2026	9.276.392,26	0,33
3.775.000,00	Alterra Finance LLC 6.25% 30-09-2020	3.992.293,79	0,14	2.640.000,00	Capital One Financial Corp 3.5% 15-06-2023	2.578.730,93	0,09
13.165.000,00	Amazon.com Inc 3.875% 22-08-2037	12.829.472,33	0,46	1.665.000,00	Capital One Financial Corp 4.2% 29-10-2025	1.617.630,83	0,06
6.384.000,00	Amazon.com Inc 4.8% 05-12-2034	7.003.864,57	0,25	4.260.000,00	Capital One NA 2.35% 17-08-2018	4.258.628,75	0,15
475.000,00	Amazon.com Inc 4.95% 05-12-2044	531.162,11	0,02	7.545.000,00	Caterpillar Financial Serv 3.75% 24-11-2023	7.645.758,80	0,27
13.430.000,00	American Airlines 2015-2 Cla 3.6% 22-09-2027	11.874.567,73	0,43	9.680.000,00	Celgene Corp 3.875% 15-08-2025	9.424.768,21	0,34
4.190.000,00	American International Group 3.9% 01-04-2026	4.055.462,79	0,15	8.761.000,00	Celgene Corp 4.55% 20-02-2048	7.978.388,28	0,29
3.180.000,00	American International Group 4.2% 01-04-2028	3.112.452,44	0,11	5.255.000,00	Celgene Corp 5% 15-08-2045	5.202.061,02	0,19
15.570.000,00	American Tower Corp 3% 15-06-2023	14.918.344,59	0,54	3.250.000,00	Choice Hotels International 5.7% 28-08-2020	3.355.625,00	0,12
4.800.000,00	American Tower Corp 4.7% 15-03-2022	4.947.767,23	0,18	2.217.000,00	Choice Hotels International 5.75% 01-07-2022	2.305.680,00	0,08
11.200.000,00	Amgen Inc 5.75% 15-03-2040	12.609.783,87	0,45	990.000,00	Chubb INA Holdings Inc 2.875% 03-11-2022	972.642,26	0,03
7.295.000,00	Anadarko Petroleum Corp 6.45% 15-09-2036	8.388.620,22	0,30	3.670.000,00	Cigna Corp 4% 15-02-2022	3.723.148,24	0,13
1.920.000,00	Anadarko Petroleum Corp 8.7% 15-03-2019	1.994.655,84	0,07	6.575.000,00	Cisco Systems Inc 5.5% 15-01-2040	7.821.943,42	0,28
2.965.000,00	Andeavor 3.8% 01-04-2028	2.805.363,60	0,10	6.390.000,00	Citigroup Inc 2.65% 26-10-2020	6.288.740,74	0,23
5.990.000,00	Andeavor Logistics LP / Teso 4.25% 01-12-2027	5.741.797,70	0,21	1.660.000,00	Citigroup Inc 3.142% MULTI 24-01-2023	1.627.744,47	0,06
2.825.000,00	Andeavor Logistics LP / Teso 6.25% 15-10-2022	2.926.330,91	0,11	10.000.000,00	Citigroup Inc 3.4% 01-05-2026	9.480.157,80	0,34
1.040.000,00	Anheuser-Busch InBev Finance 2.65% 01-02-2021	1.025.147,51	0,04	21.225.000,00	Citigroup Inc 3.7% 12-01-2026	20.527.282,04	0,74
7.195.000,00	Anheuser-Busch InBev Finance 3.65% 01-02-2026	7.037.126,81	0,25	11.605.000,00	Citigroup Inc 3.887% MULTI 10-01-2028	11.262.432,70	0,40
8.850.000,00	Anheuser-Busch InBev Finance 4.625% 01-02-2044	8.711.347,94	0,31	7.185.000,00	Citigroup Inc 4.05% 30-07-2022	7.223.324,50	0,26
7.265.000,00	Anheuser-Busch InBev Finance 4.7% 01-02-2036	7.317.579,93	0,26	8.745.000,00	Citigroup Inc 4.125% 25-07-2028	8.362.084,87	0,30
405.000,00	Anheuser-Busch InBev Worldwi 2.5% 15-07-2022	390.368,60	0,01	4.800.000,00	Citigroup Inc 4.45% 29-09-2027	4.721.253,31	0,17
4.195.000,00	Anheuser-Busch InBev Worldwi FRN 12-01-2024	4.232.238,85	0,15	7.200.000,00	Citigroup Inc 4.5% 14-01-2022	7.395.323,90	0,27
960.000,00	Anthem Inc 4.35% 15-08-2020	982.237,27	0,04	5.182.000,00	Citigroup Inc 5.3% 06-05-2044	5.343.746,39	0,19
2.880.000,00	Anthem Inc 5.1% 15-01-2044	2.963.674,08	0,11	2.055.000,00	Citizens Financial Group Inc 4.3% 03-12-2025	2.042.727,79	0,07
3.430.000,00	Apple Inc 2.75% 13-01-2025	3.284.392,38	0,12	13.455.000,00	Citizens Financial Group Inc 4.35% 01-08-2025	13.313.250,36	0,48
710.000,00	Apple Inc 3.35% 09-02-2027	693.570,02	0,02	4.419.000,00	CMS Energy Corp 6.25% 01-02-2020	4.619.426,26	0,17
11.750.000,00	Apple Inc 3.85% 04-05-2043	11.227.004,09	0,40	16.320.000,00	CNA Financial Corp 4.5% 01-03-2026	16.651.393,10	0,60
9.070.000,00	Apple Inc 4.5% 23-02-2036	9.776.147,48	0,35	5.000.000,00	CNH Industrial Capital LLC 4.375% 05-04-2022	5.012.800,00	0,18
8.970.000,00	AT&T Inc 4.5% 15-05-2035	8.251.620,42	0,30	6.040.000,00	CNH Industrial Capital LLC 4.875% 01-04-2021	6.198.550,00	0,22
6.720.000,00	AT&T Inc 4.8% 15-06-2044	6.058.491,47	0,22	1.215.000,00	Columbia Pipeline Group Inc 5.8% 01-06-2045	1.371.432,26	0,05
10.000.000,00	AT&T Inc 4.9% 15-08-2037	9.486.095,30	0,34	6.000.000,00	Comcast Corp 3.375% 15-02-2025	5.762.233,86	0,21
5.530.000,00	AT&T Inc 5.15% 15-02-2050	5.156.707,58	0,19	10.265.000,00	Comcast Corp 3.9% 01-03-2038	9.329.675,89	0,33
3.035.000,00	AT&T Inc 6% 15-08-2040	3.180.957,85	0,11	4.630.000,00	Concho Resources Inc 4.375% 15-01-2025	4.650.397,05	0,17
9.030.000,00	AutoNation Inc 4.5% 01-10-2025	8.972.086,46	0,32	8.510.000,00	Connecticut Light & Power Co 4.3% 15-04-2044	8.817.546,04	0,32
7.880.000,00	AutoZone Inc 3.125% 21-04-2026	7.333.610,73	0,26	3.840.000,00	Consolidated Edison Co of Ne 4.45% 15-03-2044	3.936.048,88	0,14
3.055.000,00	Bank of America Corp 3.3% 11-01-2023	3.008.309,43	0,11				
16.015.000,00	Bank of America Corp 3.499% MULTI 17-05-2022	16.008.901,65	0,57				
1.830.000,00	Bank of America Corp 3.5% 19-04-2026	1.764.528,24	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 Corporate Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (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
7.685.000,00 Constellation Brands Inc 3.7% 06-12-2026	7.406.155,77	0,27	6.910.000,00 General Motors Financial Co 3.2% 13-07-2020	6.874.899,34	0,25
9.437.000,00 Constellation Brands Inc 4.75% 15-11-2024	9.796.492,89	0,35	990.000,00 General Motors Financial Co 3.55% 09-04-2021	986.650,39	0,04
13.386.000,00 Continental Resources Inc/OK 4.5% 15-04-2023	13.591.262,13	0,49	4.800.000,00 General Motors Financial Co 3.7% 09-05-2023	4.705.353,98	0,17
8.615.000,00 Crown Americas LLC / Crown A 4.5% 15-01-2023	8.421.162,50	0,30	6.715.000,00 General Motors Financial Co 3.95% 13-04-2024	6.562.445,88	0,24
7.105.000,00 Crown Castle International C 4.45% 15-02-2026	7.036.039,37	0,25	4.215.000,00 General Motors Financial Co 4.2% 01-03-2021	4.274.509,65	0,15
3.840.000,00 Crown Castle International C 4.875% 15-04-2022	3.958.477,32	0,14	1.483.000,00 General Motors Financial Co 4.375% 25-09-2021	1.511.413,03	0,05
3.100.000,00 Crown Castle International C 5.25% 15-01-2023	3.248.296,37	0,12	1.440.000,00 Gilead Sciences Inc 3.65% 01-03-2026	1.422.169,60	0,05
2.000,00 CVS Health Corp 3.875% 20-07-2025	1.938,46	0,00	8.370.000,00 Gilead Sciences Inc 5.65% 01-12-2041	9.834.284,96	0,35
6.505.000,00 CVS Health Corp 4.3% 25-03-2028	6.426.962,77	0,23	12.010.000,00 Goldman Sachs Group In 5.000% MULTI Perp FC2022	11.261.777,00	0,40
9.395.000,00 CVS Health Corp 4.78% 25-03-2038	9.274.936,32	0,33	5.010.000,00 Goldman Sachs Group Inc 2.908% MULTI 05-06-2023	4.831.140,55	0,17
8.905.000,00 CVS Health Corp 5.05% 25-03-2048	9.088.017,25	0,33	8.830.000,00 Goldman Sachs Group Inc 3.272% MULTI 29-09-2025	8.388.071,48	0,30
6.700.000,00 Darden Restaurants Inc 3.85% 01-05-2027	6.480.985,91	0,23	3.530.000,00 Goldman Sachs Group Inc 3.691% MULTI 05-06-2028	3.338.889,82	0,12
1.700.000,00 Darden Restaurants Inc 4.55% 15-02-2048	1.565.656,31	0,06	4.345.000,00 Goldman Sachs Group Inc/The 2.35% 15-11-2021	4.180.560,78	0,15
960.000,00 Diageo Investment Corp 8% 15-09-2022	1.128.951,20	0,04	1.945.000,00 Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 16-11-2026	1.833.919,94	0,07
1.580.000,00 Digital Realty Trust LP 2.75% 01-02-2023	1.509.323,23	0,05	8.510.000,00 Goldman Sachs Group Inc/The 3.85% 26-01-2027	8.163.282,86	0,29
9.040.000,00 Digital Realty Trust LP 3.7% 15-08-2027	8.594.237,06	0,31	16.265.000,00 Goldman Sachs Group Inc/The 5.75% 24-01-2022	17.417.622,97	0,63
1.880.000,00 Discover Financial Services 3.85% 21-11-2022	1.871.816,68	0,07	4.365.000,00 Goldman Sachs Group Inc/The 6% 15-06-2020	4.591.156,50	0,16
4.230.000,00 DISH DBS Corp 7.875% 01-09-2019	4.388.625,00	0,16	6.918.000,00 Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 01-10-2037	8.173.101,19	0,29
11.855.000,00 Dollar General Corp 4.15% 01-11-2025	11.866.638,88	0,43	7.215.000,00 Goldman Sachs Group Inc/The FRN 15-05-2026	7.127.070,58	0,26
5.065.000,00 Dollar Tree Inc 3.7% 15-05-2023	5.013.206,47	0,18	27.612.000,00 Great Plains Energy Inc 4.85% 01-06-2021	28.346.831,25	1,02
12.395.000,00 Dow Chemical Co/The 4.25% 15-11-2020	12.657.647,69	0,45	3.435.000,00 Great Plains Energy Inc MULTI 15-06-2022	3.601.950,58	0,13
5.375.000,00 Dow Chemical Co/The 4.375% 15-11-2042	5.071.578,67	0,18	11.541.000,00 Hartford Financial Services 5.5% 30-03-2020	11.987.837,74	0,43
10.760.000,00 DR Horton Inc 4.75% 15-02-2023	11.105.789,71	0,40	10.560.000,00 Hasbro Inc 3.15% 15-05-2021	10.458.761,70	0,38
8.115.000,00 DTE Electric Co 3.75% 15-08-2047	7.676.750,97	0,28	2.880.000,00 Hasbro Inc 5.1% 15-05-2044	2.733.531,21	0,10
4.225.000,00 Duke Energy Florida LLC 3.4% 01-10-2046	3.712.750,06	0,13	19.750.000,00 Hewlett Packard Enterprise C 3.6% 15-10-2020	19.854.250,38	0,71
16.320.000,00 Duke Realty LP 3.75% 01-12-2024	16.081.404,86	0,58	10.365.000,00 Hilton Domestic Operating Co 4.25% 01-09-2024	9.846.750,00	0,35
11.065.000,00 Eastman Chemical Co 2.7% 15-01-2020	10.998.491,05	0,39	11.920.000,00 Host Hotels & Resorts LP 4.5% 01-02-2026	11.945.361,23	0,43
2.880.000,00 Eastman Chemical Co 4.8% 01-09-2042	2.840.628,79	0,10	10.085.000,00 Host Hotels & Resorts LP 5.25% 15-03-2022	10.505.903,32	0,38
12.320.000,00 eBay Inc 3.8% 09-03-2022	12.439.257,60	0,45	3.849.000,00 HP Inc 3.75% 01-12-2020	3.879.113,58	0,14
5.000.000,00 EnLink Midstream Partners LP 4.85% 15-07-2026	4.740.053,85	0,17	4.060.000,00 Hyatt Hotels Corp 4.85% 15-03-2026	4.204.419,48	0,15
3.400.000,00 Entergy Louisiana LLC 3.05% 01-06-2031	3.128.313,75	0,11	5.532.000,00 Hyatt Hotels Corp 5.375% 15-08-2021	5.804.514,84	0,21
4.750.000,00 Entergy Louisiana LLC 4% 15-03-2033	4.757.487,71	0,17	8.845.000,00 Icahn Enterprises LP / Icahn 5.875% 01-02-2022	8.856.056,25	0,32
4.655.000,00 Enterprise Products Operatin 4.25% 15-02-2048	4.334.331,57	0,16	1.910.000,00 Icahn Enterprises LP / Icahn 6.25% 01-02-2022	1.948.200,00	0,07
3.577.000,00 Enterprise Products Operatin 4.45% 15-02-2043	3.371.865,10	0,12	7.420.000,00 Ingredion Inc 3.2% 01-10-2026	6.895.242,02	0,25
2.743.000,00 Enterprise Products Operatin 5.95% 01-02-2041	3.096.748,69	0,11	7.015.000,00 Intel Corp 2.6% 19-05-2026	6.544.251,13	0,23
5.995.000,00 Essex Portfolio LP 3.375% 15-04-2026	5.686.448,20	0,20	7.070.000,00 International Lease Finance 5.875% 01-04-2019	7.214.686,14	0,26
18.085.000,00 Exelon Corp 3.95% 15-06-2025	17.982.941,82	0,65	4.450.000,00 International Lease Finance 5.875% 15-08-2022	4.718.953,86	0,17
7.500.000,00 Florida Power & Light Co 3.7% 01-12-2047	7.069.334,03	0,25	4.800.000,00 International Lease Finance 6.25% 15-05-2019	4.921.298,69	0,18
7.000.000,00 Ford Motor Co 5.291% 08-12-2046	6.503.642,60	0,23	4.525.000,00 IPALCO Enterprises Inc 3.45% 15-07-2020	4.502.375,00	0,16
9.150.000,00 Ford Motor Co 7.45% 16-07-2031	10.773.201,67	0,39	2.910.000,00 JM Smucker Co/The 4.25% 15-03-2035	2.768.624,78	0,10
7.080.000,00 Ford Motor Credit Co LLC 2.021% 03-05-2019	7.020.328,06	0,25	4.800.000,00 John Deere Capital Corp 3.15% 15-10-2021	4.809.995,23	0,17
5.145.000,00 Ford Motor Credit Co LLC 3.2% 15-01-2021	5.086.878,63	0,18	5.420.000,00 Johnson Controls Internation 5.125% 14-09-2045	5.640.089,29	0,20
4.070.000,00 Ford Motor Credit Co LLC 8.125% 15-01-2020	4.359.136,99	0,16	3.875.000,00 Johnson Controls Internation MULTI 02-07-2044	3.846.683,13	0,14
19.785.000,00 Fortune Brands Home & Securi 4% 15-06-2025	19.844.312,26	0,71	3.610.000,00 JPMorgan Chase & Co 2.95% 01-10-2026	3.347.376,87	0,12
1.377.000,00 General Electric Co 4.625% 07-01-2021	1.421.381,11	0,05	5.105.000,00 JPMorgan Chase & Co 3.3% 01-04-2026	4.864.474,05	0,17
4.125.000,00 General Electric Co 5.55% 04-05-2020	4.299.240,00	0,15			
1.845.000,00 General Motors Co 4.2% 01-10-2027	1.768.007,38	0,06			
3.300.000,00 General Motors Co 5.15% 01-04-2038	3.126.682,94	0,11			
5.500.000,00 General Motors Financial Co 3.15% 30-06-2022	5.337.938,27	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 - US Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018  
(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
4.910.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.375% 01-05-2023	4.789.239,88	0,17	3.120.000,00	Prudential Financial Inc 4.418% 27-03-2048	3.077.486,79	0,11
8.480.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.882% MULTI 24-07-2038	7.816.158,29	0,28	3.600.000,00	Public Service Electric & Ga 3.6% 01-12-2047	3.321.934,92	0,12
14.140.000,00	JPMorgan Chase & Co 5.150% MULTI Perp FC2023	13.892.550,00	0,50	5.905.000,00	PulteGroup Inc 7.875% 15-06-2032	6.731.700,00	0,24
7.260.000,00	JPMorgan Chase & Co 5.625% 16-08-2043	8.019.820,35	0,29	8.045.000,00	Quest Diagnostics Inc 4.7% 30-03-2045	8.053.548,05	0,29
6.940.000,00	JPMorgan Chase & Co 6.3% 23-04-2019	7.126.551,09	0,26	6.125.000,00	Republic Services Inc 4.75% 15-05-2023	6.410.930,99	0,23
2.824.000,00	JPMorgan Chase & Co 6.4% 15-05-2038	3.469.944,31	0,12	3.825.000,00	Reynolds American Inc 4.45% 12-06-2025	3.842.881,45	0,14
7.585.000,00	KeyCorp 5.1% 24-03-2021	7.919.938,66	0,28	1.685.000,00	Reynolds American Inc 7% 04-08-2041	2.058.400,40	0,07
17.275.000,00	Kilroy Realty LP 3.45% 15-12-2024	16.582.748,25	0,60	4.320.000,00	Reynolds American Inc 8.125% 23-06-2019	4.528.100,58	0,16
7.700.000,00	Kinder Morgan Energy Partner 9% 01-02-2019	7.959.530,35	0,29	6.105.000,00	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 01-02-2021	6.379.379,27	0,23
4.825.000,00	Kinder Morgan Inc/DE 7.75% 15-01-2032	5.870.419,82	0,21	6.560.000,00	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15-05-2024	7.002.095,13	0,25
7.800.000,00	Laboratory Corp of America H 3.6% 01-09-2027	7.415.235,67	0,27	5.110.000,00	salesforce.com Inc 3.25% 11-04-2023	5.079.658,15	0,18
8.195.000,00	Laboratory Corp of America H 4.7% 01-02-2045	8.070.904,10	0,29	7.380.000,00	salesforce.com Inc 3.7% 11-04-2028	7.315.626,18	0,26
1.155.000,00	Lennar Corp 4.5% 15-11-2019	1.162.218,75	0,04	9.170.000,00	Santander Holdings USA Inc 2.65% 17-04-2020	9.082.948,82	0,33
3.785.000,00	Lennar Corp 4.75% 15-11-2022	3.766.075,00	0,14	4.675.000,00	Santander Holdings USA Inc 3.4% 18-01-2023	4.513.461,31	0,16
8.885.000,00	Lincoln National Corp 4.2% 15-03-2022	9.104.798,55	0,33	9.880.000,00	Santander Holdings USA Inc 4.5% 17-07-2025	9.695.568,46	0,35
7.800.000,00	Lincoln National Corp 4.35% 01-03-2048	7.211.752,55	0,26	1.655.000,00	Southern Natural Gas Co LLC 8% 01-03-2032	2.142.516,30	0,08
2.525.000,00	Lincoln National Corp 6.15% 07-04-2036	2.945.295,97	0,11	8.975.000,00	Southwestern Electric Power 3.85% 01-02-2048	8.311.044,31	0,30
9.245.000,00	Marathon Petroleum Corp 6.5% 01-03-2041	10.782.186,30	0,39	6.705.000,00	Spirit AeroSystems Inc 3.85% 15-06-2026	6.440.310,67	0,23
2.825.000,00	Markel Corp 3.625% 30-03-2023	2.776.647,13	0,10	3.750.000,00	Stryker Corp 3.375% 15-05-2024	3.686.461,54	0,13
7.175.000,00	Marriott International Inc/M 3.125% 15-06-2026	6.672.100,23	0,24	415.000,00	Suburban Propane Partners LP 5.75% 01-03-2025	398.140,63	0,01
2.395.000,00	Marriott International Inc/M 4% 15-04-2028	2.339.618,04	0,08	17.560.000,00	Synchrony Financial 4.25% 15-08-2024	17.190.784,84	0,62
13.000.000,00	Masco Corp 3.5% 15-11-2027	11.971.453,26	0,43	8.780.000,00	Sysco Corp 3.25% 15-07-2027	8.226.560,25	0,30
6.350.000,00	McDonald's Corp 4.45% 01-03-2047	6.302.836,84	0,23	6.385.000,00	Sysco Corp 4.85% 01-10-2045	6.530.264,24	0,23
1.100.000,00	McDonald's Corp 4.7% 09-12-2035	1.155.380,90	0,04	3.735.000,00	Thermo Fisher Scientific Inc 3% 15-04-2023	3.631.259,33	0,13
3.170.000,00	Microsoft Corp 4.2% 03-11-2035	3.337.978,40	0,12	2.520.000,00	Time Warner Cable LLC 7.3% 01-07-2038	2.873.256,45	0,10
2.030.000,00	MidAmerican Energy Co 3.95% 01-08-2047	1.983.671,50	0,07	13.480.000,00	Time Warner Entertainment Co 8.375% 15-03-2023	15.685.325,30	0,56
2.950.000,00	MidAmerican Energy Co 4.4% 15-10-2044	3.046.315,32	0,11	11.020.000,00	Time Warner Entertainment Co 8.375% 15-07-2033	13.612.521,89	0,49
12.400.000,00	Molson Coors Brewing Co 3% 15-07-2026	11.286.216,50	0,41	2.120.000,00	Toledo Edison Co/The 6.15% 15-05-2037	2.588.158,86	0,09
6.945.000,00	Morgan Stanley 3.625% 20-01-2027	6.671.636,26	0,24	7.295.000,00	Transcontinental Gas Pipe Li 4.45% 01-08-2042	6.911.635,71	0,25
1.540.000,00	Morgan Stanley 3.875% 27-01-2026	1.515.374,34	0,05	3.065.000,00	Travelers Cos Inc/The 4% 30-05-2047	2.924.430,52	0,10
5.235.000,00	Morgan Stanley 3.971% MULTI 22-07-2038	4.826.750,51	0,17	4.665.000,00	TRI Pointe Group Inc / TRI P 5.875% 15-06-2024	4.630.012,50	0,17
2.210.000,00	Morgan Stanley 4% 23-07-2025	2.200.883,62	0,08	3.430.000,00	Tyson Foods Inc 3.55% 02-06-2027	3.246.332,90	0,12
27.265.000,00	Morgan Stanley 4.875% 01-11-2022	28.260.747,25	1,01	3.185.000,00	Tyson Foods Inc 4.5% 15-06-2022	3.270.892,38	0,12
15.940.000,00	Morgan Stanley 5% 24-11-2025	16.511.135,94	0,59	10.170.000,00	Tyson Foods Inc 4.55% 02-06-2047	9.762.271,48	0,35
940.000,00	Morgan Stanley 6.375% 24-07-2042	1.138.988,21	0,04	5.380.000,00	UDR Inc 3.5% 01-07-2027	5.094.250,34	0,18
5.760.000,00	Morgan Stanley 7.25% 01-04-2032	7.271.159,73	0,26	9.600.000,00	United Airlines 2015-1 Class 3.45% 01-12-2027	8.364.661,89	0,30
19.311.000,00	National City Corp 6.875% 15-05-2019	19.951.530,42	0,72	100.000,00	United States Treasury Note/ 1.125% 30-09-2021	95.285,16	0,00
6.720.000,00	Newell Brands Inc 4.2% 01-04-2026	6.494.401,07	0,23	100.000,00	United States Treasury Note/ 1.75% 31-12-2020	97.968,75	0,00
7.680.000,00	NiSource Inc 5.25% 15-02-2043	8.513.053,67	0,31	100.000,00	United States Treasury Note/ 2.125% 15-08-2021	98.457,03	0,00
4.623.000,00	NV Energy Inc 6.25% 15-11-2020	4.934.431,03	0,18	100.000,00	United States Treasury Note/ 2.125% 31-01-2021	98.816,41	0,00
17.385.000,00	NVR Inc 3.95% 15-09-2022	17.496.196,89	0,63	100.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 30-04-2021	99.003,91	0,00
3.900.000,00	Oracle Corp 3.8% 15-11-2037	3.697.025,09	0,13	100.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 31-07-2021	98.875,00	0,00
10.000.000,00	Oracle Corp 3.9% 15-05-2035	9.603.131,80	0,34	3.150.000,00	United States Treasury Note/ 2.375% 15-04-2021	3.130.189,46	0,11
4.265.000,00	Oracle Corp 4.3% 08-07-2034	4.357.518,47	0,16	6.116.000,00	Unum Group 5.625% 15-09-2020	6.394.872,11	0,23
5.661.000,00	Oracle Corp 5.375% 15-07-2040	6.396.032,62	0,23	8.455.000,00	Valero Energy Corp 6.125% 01-02-2020	8.830.345,86	0,32
1.361.000,00	Oracle Corp 6.5% 15-04-2038	1.743.702,11	0,06	11.196.000,00	Valero Energy Corp 6.625% 15-06-2037	13.343.878,48	0,48
3.840.000,00	O'Reilly Automotive Inc 3.55% 15-03-2026	3.654.491,25	0,13	8.596.000,00	Valero Energy Partners LP 4.5% 15-03-2028	8.454.477,26	0,30
4.800.000,00	Plains All American Pipeline 5% 01-02-2021	4.930.611,55	0,18				
7.480.000,00	Potomac Electric Power Co 4.15% 15-03-2043	7.557.774,35	0,27				
6.240.000,00	PPL Capital Funding Inc 3.5% 01-12-2022	6.208.989,57	0,22				
23.587.000,00	PPL Capital Funding Inc 4.2% 15-06-2022	23.949.202,68	0,86				
4.285.000,00	Precision Castparts Corp 3.25% 15-06-2025	4.171.296,20	0,15				
3.275.000,00	Precision Castparts Corp 3.9% 15-01-2043	3.193.539,62	0,11				
2.000,00	Protective Life Corp 7.375% 15-10-2019	2.105,46	0,00				

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 30/06/2018 (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
4.605.000,00 Ventas Realty LP / Ventas Ca 2.7% 01-04-2020	4.556.851,23	0,16	2.205.000,00 Dell International LLC / EMC 5.45% 15-06-2023	2.305.770,90	0,08
13.555.000,00 Ventas Realty LP / Ventas Ca 4.25% 01-03-2022	13.836.565,82	0,50	11.455.000,00 Dell International LLC / EMC 8.1% 15-07-2036	13.464.892,24	0,48
10.535.000,00 VeriSign Inc 4.75% 15-07-2027	10.145.205,00	0,36	1.095.000,00 Dell International LLC / EMC 8.35% 15-07-2046	1.315.798,88	0,05
3.840.000,00 Verizon Communications Inc 4.862% 21-08-2046	3.649.975,07	0,13	5.545.000,00 Duquesne Light Holdings Inc 3.616% 01-08-2027	5.257.517,59	0,19
19.225.000,00 Verizon Communications Inc 5.15% 15-09-2023	20.462.582,65	0,73	3.745.000,00 Duquesne Light Holdings Inc 5.9% 01-12-2021	3.972.408,27	0,14
9.000.000,00 Verizon Communications Inc FRN 15-05-2025	8.999.146,89	0,32	14.979.000,00 Duquesne Light Holdings Inc 6.4% 15-09-2020	15.832.222,71	0,57
13.155.000,00 Voya Financial Inc 3.125% 15-07-2024	12.425.877,55	0,45	18.444.000,00 Expedia Group Inc 3.8% 15-02-2028	16.896.724,72	0,61
3.279.000,00 Voya Financial Inc 3.65% 15-06-2026	3.098.690,15	0,11	2.435.000,00 Expedia Group Inc 5.95% 15-08-2020	2.562.091,12	0,09
2.715.000,00 Voya Financial Inc 5.7% 15-07-2043	2.989.482,35	0,11	8.805.000,00 First Quality Finance Co Inc 4.625% 15-05-2021	8.593.239,75	0,31
7.145.000,00 Walgreens Boots Alliance Inc 3.8% 18-11-2024	7.042.571,85	0,25	11.330.000,00 Ford Motor Credit Co LLC 5.875% 02-08-2021	12.012.553,64	0,43
7.065.000,00 Walmart Inc 3.55% 26-06-2025	7.098.742,37	0,25	5.840.000,00 Ford Motor Credit Co LLC FRN 15-02-2023	5.865.333,39	0,21
5.035.000,00 Warner Media LLC 3.8% 15-02-2027	4.745.042,15	0,17	19.200.000,00 General Motors Financial Co 3.45% 10-04-2022	18.860.804,54	0,68
4.800.000,00 Warner Media LLC 4.9% 15-06-2042	4.496.797,30	0,16	2.475.000,00 H&E Equipment Services Inc 5.625% 01-09-2025	2.430.140,63	0,09
20.175.000,00 Waste Management Inc 2.4% 15-05-2023	19.191.722,75	0,69	1.000,00 Hanesbrands Inc 4.625% 15-05-2024	977,50	0,00
4.135.000,00 Waste Management Inc 3.15% 15-11-2027	3.885.075,84	0,14	5.460.000,00 Hologic Inc 4.375% 15-10-2025	5.214.300,00	0,19
13.280.000,00 Wells Fargo & Co 3.45% 13-02-2023	12.989.008,24	0,47	18.530.000,00 Huntington Bancshares Inc/OH 7% 15-12-2020	19.989.081,66	0,72
4.340.000,00 Wells Fargo & Co 4.75% 07-12-2046	4.177.533,36	0,15	7.700.000,00 Huntington Bancshares Inc/OH MULTI Perpetual	7.619.150,00	0,27
6.410.000,00 Wells Fargo & Co 5.606% 15-01-2044	6.862.220,82	0,25	6.700.000,00 Jackson National Life Global 2.5% 27-06-2022	6.458.562,02	0,23
13.680.000,00 Welltower Inc 5.25% 15-01-2022	14.343.131,57	0,51	14.615.000,00 Jackson National Life Global 3.875% 11-06-2025	14.622.445,61	0,52
7.825.000,00 Western Gas Partners LP 5.3% 01-03-2048	7.202.467,57	0,26	4.495.000,00 Jersey Central Power & Light 4.7% 01-04-2024	4.696.575,04	0,17
15.815.000,00 Xerox Corp 5.625% 15-12-2019	16.223.322,42	0,58	2.750.000,00 John Deere Capital Corp FRN 07-06-2023	2.750.462,55	0,10
4.320.000,00 Zimmer Biomet Holdings Inc 3.55% 01-04-2025	4.113.473,72	0,15	2.400.000,00 Kinder Morgan Inc/DE 5% 15-02-2021	2.482.860,60	0,09
	<b>2.151.230.330,89</b>	<b>77,21</b>	7.680.000,00 Liberty Mutual Group Inc 5% 01-06-2021	7.959.807,36	0,29
<b>Total bonos</b>	<b>2.151.230.330,89</b>	<b>77,21</b>	4.020.000,00 Liberty Mutual Group Inc 6.5% 01-05-2042	4.843.063,48	0,17
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>	<b>2.151.230.330,89</b>	<b>77,21</b>	10.345.000,00 Marriott International Inc/M 7.15% 01-12-2019	10.900.069,77	0,39
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			8.135.000,00 MassMutual Global Funding II 2.95% 11-01-2025	7.769.111,13	0,28
<b>Bonos</b>			1.865.000,00 Metropolitan Life Global Fun 1.95% 15-09-2021	1.786.015,48	0,06
<b>USD</b>			12.460.000,00 Monongahela Power Co 4.1% 15-04-2024	12.750.116,77	0,46
7.976.000,00 21st Century Fox America Inc 3% 15-09-2022	7.812.997,28	0,28	7.934.000,00 O'Reilly Automotive Inc 4.625% 15-09-2021	8.196.601,44	0,29
2.930.000,00 21st Century Fox America Inc 5.4% 01-10-2043	3.245.789,80	0,12	5.810.000,00 O'Reilly Automotive Inc 4.875% 14-01-2021	6.001.011,88	0,22
2.232.000,00 21st Century Fox America Inc 6.15% 15-02-2041	2.647.974,98	0,10	4.780.000,00 Owens-Brockway Glass Contain 5% 15-01-2022	4.762.075,00	0,17
2.510.000,00 21st Century Fox America Inc 6.65% 15-11-2037	3.120.531,55	0,11	4.780.000,00 Owens-Brockway Glass Contain 5.875% 15-08-2023	4.839.750,00	0,17
1.145.000,00 Alexandria Real Estate Equit 4% 15-01-2024	1.149.195,55	0,04	11.185.000,00 Peachtree Corners Funding Tr 3.976% 15-02-2025	10.885.782,12	0,39
3.510.000,00 American Airlines 2016-2 Cla 3.65% 15-06-2028	3.140.945,68	0,11	4.565.000,00 Pilgrim's Pride Corp 5.75% 15-03-2025	4.382.400,00	0,16
6.000.000,00 American Airlines 2017-2 Cla 3.35% 15-10-2029	5.789.420,40	0,21	1.000,00 Protective Life Corp 8.45% 15-10-2039	1.452,37	0,00
1.000,00 Amsted Industries Inc 5% 15-03-2022	1.001,25	0,00	8.299.000,00 Prudential Financial Inc 3.905% 07-12-2047	7.479.802,56	0,27
6.470.000,00 Andeavor 5.125% 15-12-2026	6.747.185,54	0,24	16.700.000,00 Puget Energy Inc 5.625% 15-07-2022	17.738.682,55	0,64
7.635.000,00 AXA Equitable Holdings Inc 5% 20-04-2048	7.065.219,80	0,25	9.227.000,00 Puget Energy Inc 6% 01-09-2021	9.868.933,92	0,35
17.217.000,00 Bank of America Corp 3.004% MULTI 20-12-2023	16.705.415,96	0,60	3.840.000,00 Puget Energy Inc 6.5% 15-12-2020	4.111.287,48	0,15
12.264.000,00 Bank of America Corp 3.419% MULTI 20-12-2028	11.518.662,02	0,41	1.180.000,00 Qorvo Inc 6.75% 01-12-2023	1.241.950,00	0,04
3.000.000,00 Berkshire Hathaway Energy Co 3.8% 15-07-2048	2.748.076,35	0,10	5.760.000,00 QVC Inc 4.375% 15-03-2023	5.690.989,15	0,20
8.505.000,00 CDK Global Inc 4.875% 01-06-2027	8.154.168,75	0,29	3.570.000,00 QVC Inc 4.85% 01-04-2024	3.574.802,69	0,13
5.735.000,00 Cintas Corp No 2 2.9% 01-04-2022	5.620.814,14	0,20	5.500.000,00 Sabine Pass Liquefaction LLC 5.875% 30-06-2026	5.900.682,70	0,21
9.615.000,00 Citizens Financial Group Inc MULTI Perpetual	9.711.150,00	0,35	6.805.000,00 Smithfield Foods Inc 2.7% 31-01-2020	6.708.012,42	0,24
8.645.000,00 Crown Castle Towers LLC 4.241% 15-07-2028	8.699.894,89	0,31	6.330.000,00 Smithfield Foods Inc 3.35% 01-02-2022	6.111.931,88	0,22
5.795.000,00 CVS Pass-Through Trust 5.773% 10-01-2033	4.894.140,10	0,18	6.500.000,00 Southern Natural Gas Co LLC 4.8% 15-03-2047	6.745.601,01	0,24
13.550.000,00 CVS Pass-Through Trust 6.036% 10-12-2028	9.160.676,91	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 - US Corporate Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (expresado en USD) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos
6.140.000,00 Southwestern Public Service 3.7% 15-08-2047	5.664.417,83	0,20
22.550.000,00 Sprint Spectrum Co LLC / Spr 3.36% 20-09-2021	18.092.851,56	0,65
10.055.000,00 Sprint Spectrum Co LLC / Spr 4.738% 20-03-2025	9.954.450,00	0,36
9.770.000,00 Standard Industries Inc/NJ 4.75% 15-01-2028	8.880.930,00	0,32
8.645.000,00 Targa Resources Partners LP 4.25% 15-11-2023	8.299.200,00	0,30
5.150.000,00 Terex Corp 5.625% 01-02-2025	5.128.378,70	0,18
11.520.000,00 Trans-Allegheny Interstate L 3.85% 01-06-2025	11.486.012,43	0,41
4.000.000,00 Transcontinental Gas Pipe Li 4.6% 15-03-2048	3.770.636,96	0,14
24.060.000,00 United Airlines 2014-1 Class 4% 11-04-2026	20.089.832,56	0,72
12.240.000,00 US Airways 2013-1 Class A Pa 3.95% 15-11-2025	9.027.935,52	0,32
6.525.000,00 WestRock Co 3% 15-09-2024	6.197.530,48	0,22
16.835.000,00 WestRock Co 3.375% 15-09-2027	15.801.379,48	0,57
8.645.000,00 WR Grace & Co-Conn 5.125% 01-10-2021	8.839.512,50	0,32
1.864.000,00 WR Grace & Co-Conn 5.625% 01-10-2024	1.943.220,00	0,07
5.150.000,00 Zimmer Biomet Holdings Inc FRN 19-03-2021	5.152.480,39	0,18
<b>Total bonos</b>	<b>589.715.875,88</b>	<b>21,17</b>
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>589.715.875,88</b>	<b>21,17</b>
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>2.740.946.206,77</b>	<b>98,38</b>
<b>Saldos bancarios</b>	<b>32.248.464,64</b>	<b>1,16</b>
<b>Otros activos netos</b>	<b>12.861.991,97</b>	<b>0,46</b>
<b>Total activos netos</b>	<b>2.786.056.663,38</b>	<b>100,00</b>

Pais	
Estados Unidos	97,26
Luxemburgo	0,78
Irlanda	0,34
<b>Total</b>	<b>98,38</b>
Sector	
Renta fija privada	98,25
Títulos de deuda pública	0,13
<b>Total</b>	<b>98,38</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 - 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</b>					
3.345.682,22	CHF	3.392.371,43	USD	(13.719,34)	31/07/2018
1.461.378,97	DKK	229.497,99	USD	(529,44)	31/07/2018
537.000.795,01	EUR	628.302.212,69	USD	(1.233.713,41)	31/07/2018
2.423.433,22	GBP	3.214.730,21	USD	(23.542,60)	31/07/2018
5.222.318.838,52	NOK	644.516.385,72	USD	(4.117.898,02)	31/07/2018
1.198.233,08	PLN	322.374,49	USD	(2.639,00)	31/07/2018
5.461.448.947,30	SEK	618.061.239,80	USD	(7.958.050,09)	31/07/2018
491.739,69	USD	422.194,70	EUR	(1.262,92)	31/07/2018
606.836,76	USD	5.429.992,70	SEK	261,58	31/07/2018
				<b>(13.351.093,24)</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 (USD) del 28/06/2018 al 30/06/2018	Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la divisa de base del subfondo (USD) desde la formalización del contrato al 28/06/2018 con liquidación en efectivo
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>						
US 10YR NOTE (CBT)9/2018	28/09/2018	USD	(1.577,00)	(189.634.250,00)	(98.562,50)	(2.360.171,20)
US 10yr Ultra Fut 9/2018	28/09/2018	USD	(102,00)	(13.089.469,26)	(9.563,01)	(260.578,07)
US 2YR NOTE (CBT) 9/2018	03/10/2018	USD	1.106,00	234.316.474,28	4,42	518.607,82
US 5YR NOTE (CBT) 9/2018	03/10/2018	USD	(1.922,00)	(218.402.260,82)	15.020,43	(1.651.718,75)
US LONG BOND(CBT) 9/2018	28/09/2018	USD	396,00	57.543.750,00	136.125,00	1.000.554,62
US ULTRA BOND CBT 9/2018	28/09/2018	USD	640,00	102.420.000,00	260.000,00	3.296.320,07
					<b>303.024,34</b>	<b>543.014,49</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 - US High Yield Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018  
(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	2.749.631,39	0,38				
		<b>2.749.631,39</b>	<b>0,38</b>				
<b>USD</b>							
2.560.000,00	AK Steel Corp 7% 15-03-2027	2.425.600,00	0,33	640.000,00	Pisces Midco Inc 8% 15-04-2026	615.552,00	0,08
800.000,00	AK Steel Corp 7.5% 15-07-2023	834.000,00	0,11	3.500.000,00	PTC Inc 6% 15-05-2024	3.640.000,00	0,50
2.851.000,00	AK Steel Corp 7.625% 01-10-2021	2.900.892,50	0,40	420.000,00	PulteGroup Inc 5% 15-01-2027	401.100,00	0,05
2.690.000,00	Ally Financial Inc 5.125% 30-09-2024	2.723.625,00	0,37	975.000,00	PulteGroup Inc 6.375% 15-05-2033	975.000,00	0,13
1.323.000,00	Ally Financial Inc 8% 01-11-2031	1.577.677,50	0,22	3.600.000,00	PulteGroup Inc 7.875% 15-06-2032	4.104.000,00	0,56
1.650.000,00	Ally Financial Inc 8% 15-03-2020	1.763.437,50	0,24	3.000.000,00	Reynolds Group Issuer Inc / 5.75% 15-10-2020	2.918.225,60	0,40
6.076.000,00	AmeriGas Partners LP / Ameri 5.625% 20-05-2024	5.977.265,00	0,82	3.000.000,00	Royal Bank of Scotland Group 6% 19-12-2023	3.141.810,27	0,43
3.036.000,00	Aramark Services Inc 4.75% 01-06-2026	2.933.535,00	0,40	2.850.000,00	Sanchez Energy Corp 6.125% 15-01-2023	1.923.750,00	0,26
2.156.000,00	ArcelorMittal 7% 15-10-2039	2.479.421,56	0,34	4.604.000,00	Scientific Games Internation 10% 01-12-2022	4.903.260,00	0,67
4.815.000,00	B&G Foods Inc 5.25% 01-04-2025	4.538.137,50	0,62	4.990.000,00	Scotts Miracle-Gro Co/The 5.25% 15-12-2026	4.777.925,00	0,65
5.783.000,00	Ball Corp 4% 15-11-2023	5.623.967,50	0,77	4.740.000,00	Sealed Air Corp 5.125% 01-12-2024	4.775.550,00	0,65
2.370.000,00	Beazer Homes USA Inc 6.75% 15-03-2025	2.263.350,00	0,31	760.000,00	Service Corp International/U 4.5% 15-11-2020	760.950,00	0,10
4.916.000,00	Boyd Gaming Corp 6.375% 01-04-2026	4.979.878,26	0,68	2.160.000,00	Service Corp International/U 4.625% 15-12-2027	2.040.336,00	0,28
3.755.000,00	Calpine Corp 5.75% 15-01-2025	3.445.212,50	0,47	3.600.000,00	Service Corp International/U 5.375% 15-05-2024	3.681.000,00	0,50
2.504.000,00	Carrizo Oil & Gas Inc 6.25% 15-04-2023	2.535.300,00	0,35	895.000,00	SM Energy Co 5% 15-01-2024	841.300,00	0,11
4.350.000,00	Cedar Fair LP / Canada's Won 5.375% 15-04-2027	4.317.375,00	0,59	2.771.000,00	SM Energy Co 5.625% 01-06-2025	2.653.232,50	0,36
2.960.000,00	CenturyLink Inc 6.75% 01-12-2023	2.974.770,40	0,41	2.234.000,00	Southwestern Energy Co 4.1% 15-03-2022	2.139.055,00	0,29
1.861.000,00	CHS/Community Health Systems 6.875% 01-02-2022	944.457,50	0,13	1.335.000,00	Southwestern Energy Co 7.5% 01-04-2026	1.381.725,00	0,19
2.430.000,00	CIT Group Inc 5% 01-08-2023	2.454.300,00	0,34	3.065.000,00	SPCM SA 4.875% 15-09-2025	2.927.075,00	0,40
3.600.000,00	CoreCivic Inc 4.625% 01-05-2023	3.492.000,00	0,48	4.319.000,00	Spectrum Brands Inc 5.75% 15-07-2025	4.265.055,69	0,58
1.000.000,00	CoreCivic Inc 4.75% 15-10-2027	907.500,00	0,12	3.358.000,00	Sprint Capital Corp 6.875% 15-11-2028	3.190.100,00	0,44
4.760.000,00	Crestwood Midstream Partners 6.25% 01-04-2023	4.843.300,00	0,66	5.350.000,00	Sprint Capital Corp 8.75% 15-03-2032	5.711.125,00	0,78
4.475.000,00	Crown Americas LLC / Crown A 4.5% 15-01-2023	4.374.312,50	0,60	1.375.000,00	Sprint Corp 7.625% 01-03-2026	1.400.355,00	0,19
3.900.000,00	Darling Ingredients Inc 5.375% 15-01-2022	3.948.750,00	0,54	3.620.000,00	Sprint Corp 7.875% 15-09-2023	3.764.800,00	0,51
7.960.000,00	DISH DBS Corp 5.875% 15-07-2022	7.442.600,00	1,02	890.000,00	Suburban Propane Partners LP 5.75% 01-03-2025	853.843,75	0,12
1.800.000,00	Equinix Inc 5.375% 01-04-2023	1.836.000,00	0,25	3.104.000,00	Telecom Italia Capital SA 7.721% 04-06-2038	3.352.320,00	0,46
6.103.000,00	Equinix Inc 5.875% 15-01-2026	6.164.030,00	0,84	3.600.000,00	Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	3.397.500,00	0,46
3.178.000,00	Freepport-McMoRan Inc 3.55% 01-03-2022	3.011.155,00	0,41	8.185.000,00	T-Mobile USA Inc 6.375% 01-03-2025	8.481.706,25	1,16
3.450.000,00	Freepport-McMoRan Inc 3.875% 15-03-2023	3.260.250,00	0,45	3.600.000,00	T-Mobile USA Inc 6.5% 15-01-2026	3.721.500,00	0,51
1.440.000,00	Frontier Communications Corp 10.5% 15-09-2022	1.299.600,00	0,18	5.095.000,00	TRI Pointe Group Inc / TRI P 5.875% 15-06-2024	5.056.787,50	0,69
6.210.000,00	GEO Group Inc/The 5.875% 15-10-2024	6.116.850,00	0,84	4.375.000,00	Triumph Group Inc 4.875% 01-04-2021	4.210.937,50	0,57
2.580.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 4.875% 15-03-2027	2.351.025,00	0,32	650.000,00	Triumph Group Inc 7.75% 15-08-2025	645.125,00	0,09
3.280.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 5.125% 15-11-2023	3.247.200,00	0,44	1.805.000,00	United Continental Holdings 6% 01-12-2020	1.881.712,50	0,26
4.405.000,00	Hilton Worldwide Finance LLC 4.625% 01-04-2025	4.283.862,50	0,58	2.405.000,00	United Rentals North America 5.5% 15-07-2025	2.416.303,50	0,33
8.000.000,00	Icahn Enterprises LP / Icahn 5.875% 01-02-2022	8.010.000,00	1,09	3.500.000,00	United Rentals North America 5.875% 15-09-2026	3.517.500,00	0,48
3.450.000,00	International Game Technolog 6.25% 15-02-2022	3.527.625,00	0,48	2.075.000,00	VEON Holdings BV 4.95% 16-06-2024	1.950.915,00	0,27
2.220.000,00	Iron Mountain Inc 6% 15-08-2023	2.275.699,80	0,31	4.750.000,00	VeriSign Inc 4.625% 01-05-2023	4.779.687,50	0,65
6.011.000,00	Level 3 Financing Inc 5.375% 15-01-2024	5.868.238,75	0,80	5.150.000,00	Virgin Media Finance PLC 6% 15-10-2024	4.982.625,00	0,68
6.259.000,00	Match Group Inc 6.375% 01-06-2024	6.525.007,50	0,89	4.645.000,00	Weatherford International Lt 4.5% 15-04-2022	4.263.552,60	0,58
2.715.000,00	Meritage Homes Corp 7.15% 15-04-2020	2.864.325,00	0,39			<b>280.954.109,39</b>	<b>38,35</b>
5.697.000,00	Murphy Oil USA Inc 6% 15-08-2023	5.853.667,50	0,80	<b>Total bonos</b>		<b>283.703.740,78</b>	<b>38,73</b>
2.160.000,00	NCR Corp 5% 15-07-2022	2.138.400,00	0,29	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en bolsa</b>			
4.431.000,00	NCR Corp 6.375% 15-12-2023	4.554.447,66	0,62	<b>283.703.740,78 38,73</b>			
2.740.000,00	Nielsen Finance LLC / Nielsen 4.5% 01-10-2020	2.736.575,00	0,37	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			
1.955.000,00	Oil Insurance Ltd MULTI Perpetual	1.885.187,30	0,26	<b>Bonos</b>			
				<b>USD</b>			
				6.245.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 4.25% 15-05-2024	5.948.362,50	0,81
				4.500.000,00	Advanced Disposal Services I 5.625% 15-11-2024	4.466.250,00	0,61
				1.425.000,00	Alcoa Nederland Holding BV 6.125% 15-05-2028	1.426.781,25	0,19
				4.550.000,00	Amsted Industries Inc 5% 15-03-2022	4.555.687,50	0,62
				1.250.000,00	Amsted Industries Inc 5.375% 15-09-2024	1.240.625,00	0,17
				1.655.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 6% 15-02-2025	1.613.625,00	0,22

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 30/06/2018 (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		
6.000.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 6% 30-06-2021	6.067.500,00	0,83	2.065.000,00	KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 4.75% 01-06-2027	1.947.347,55	0,27
2.075.000,00	BBA US Holdings Inc 5.375% 01-05-2026	2.082.802,00	0,28	3.945.000,00	KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 5.25% 01-06-2026	3.874.779,00	0,53
3.400.000,00	Berry Global Inc 4.5% 15-02-2026	3.170.500,00	0,43	8.301.000,00	KLX Inc 5.875% 01-12-2022	8.601.911,25	1,17
2.555.000,00	BlueLine Rental Finance Corp 9.25% 15-03-2024	2.708.300,00	0,37	1.520.000,00	Koppers Inc 6% 15-02-2025	1.520.000,00	0,21
1.655.000,00	Bombardier Inc 6% 15-10-2022	1.645.690,63	0,22	4.865.000,00	Kronos Acquisition Holdings 9% 15-08-2023	4.439.312,50	0,61
6.080.000,00	Bombardier Inc 6.125% 15-01-2023	6.064.800,00	0,83	6.130.000,00	Lamb Weston Holdings Inc 4.625% 01-11-2024	5.976.750,00	0,82
4.600.000,00	Builders FirstSource Inc 5.625% 01-09-2024	4.473.500,00	0,61	4.110.000,00	Lennar Corp 5.875% 15-11-2024	4.253.414,67	0,58
4.135.000,00	BWAY Holding Co 5.5% 15-04-2024	4.036.793,75	0,55	2.000.000,00	LGI Homes Inc 6.875% 15-07-2026	2.000.000,00	0,27
3.076.000,00	California Resources Corp 8% 15-12-2022	2.783.780,00	0,38	1.237.000,00	Liberty Mutual Group Inc 7.8% 15-03-2037	1.464.298,75	0,20
4.430.000,00	Catalent Pharma Solutions In 4.875% 15-01-2026	4.254.084,70	0,58	2.115.000,00	Lincoln National Corp MULTI 17-05-2066	2.012.359,05	0,27
4.305.000,00	CDK Global Inc 4.875% 01-06-2027	4.127.418,75	0,56	3.579.000,00	Lincoln National Corp MULTI 20-04-2067	3.328.470,00	0,45
840.000,00	CDW LLC / CDW Finance Corp 5% 01-09-2023	842.100,00	0,11	2.645.000,00	Lithia Motors Inc 5.25% 01-08-2025	2.592.100,00	0,35
1.780.000,00	CDW LLC / CDW Finance Corp 5% 01-09-2025	1.748.850,00	0,24	6.450.000,00	Live Nation Entertainment In 4.875% 01-11-2024	6.240.375,00	0,85
1.910.000,00	CDW LLC / CDW Finance Corp 5.5% 01-12-2024	1.948.200,00	0,27	6.252.000,00	MPH Acquisition Holdings LLC 7.125% 01-06-2024	6.408.300,00	0,87
207.000,00	CHS/Community Health Systems 8.125% 30-06-2024	168.705,00	0,02	2.065.000,00	MSCI Inc 5.25% 15-11-2024	2.085.650,00	0,28
2.570.000,00	Churchill Downs Inc 4.75% 15-01-2028	2.390.100,00	0,33	2.000.000,00	MSCI Inc 5.75% 15-08-2025	2.060.000,00	0,28
3.666.000,00	Clear Channel Worldwide Hold 6.5% 15-11-2022	3.729.055,20	0,51	1.630.000,00	Mueller Water Products Inc 5.5% 15-06-2026	1.634.075,00	0,22
3.840.000,00	Cleveland-Cliffs Inc 5.75% 01-03-2025	3.633.600,00	0,50	5.255.000,00	Navistar International Corp 6.625% 01-11-2025	5.386.375,00	0,74
6.100.000,00	CommScope Technologies LLC 5% 15-03-2027	5.734.000,00	0,78	2.500.000,00	Nielsen Finance LLC / Nielse 5% 15-04-2022	2.462.500,00	0,34
7.411.000,00	Continental Airlines 2004-ER 9.558% 01-09-2019	832.565,07	0,11	4.095.000,00	Novelis Corp 5.875% 30-09-2026	3.910.725,00	0,53
7.657.000,00	Continental Airlines 2005-ER 9.798% 01-04-2021	1.952.551,00	0,27	1.395.000,00	Novelis Corp 6.25% 15-08-2024	1.388.025,00	0,19
3.425.000,00	Core & Main LP 6.125% 15-08-2025	3.245.187,50	0,44	2.905.000,00	Owens-Brockway Glass Contain 5% 15-01-2022	2.894.106,25	0,40
4.995.000,00	Cott Holdings Inc 5.5% 01-04-2025	4.846.698,45	0,66	1.585.000,00	PDC Energy Inc 5.75% 15-05-2026	1.573.112,50	0,21
2.125.000,00	CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	2.024.062,50	0,28	715.000,00	PDC Energy Inc 6.125% 15-09-2024	726.618,75	0,10
1.700.000,00	CSC Holdings LLC 6.625% 15-10-2025	1.736.125,00	0,24	3.471.000,00	Pilgrim's Pride Corp 5.75% 15-03-2025	3.332.160,00	0,45
2.965.000,00	CyrusOne LP / CyrusOne Finan 5% 15-03-2024	2.957.587,50	0,40	4.915.000,00	Post Holdings Inc 5% 15-08-2026	4.558.662,50	0,62
4.325.000,00	Dell International LLC / EMC 8.35% 15-07-2046	5.197.105,15	0,71	1.995.000,00	Post Holdings Inc 5.75% 01-03-2027	1.935.150,00	0,26
1.500.000,00	DKT Finance ApS 9.375% 17-06-2023	1.516.875,00	0,21	725.000,00	PQ Corp 5.75% 15-12-2025	712.312,50	0,10
4.865.000,00	Eldorado Resorts Inc 6% 01-04-2025	4.840.675,00	0,66	4.370.000,00	PQ Corp 6.75% 15-11-2022	4.577.575,00	0,62
3.884.000,00	Endo Dac / Endo Finance LLC 6% 15-07-2023	3.165.460,00	0,43	400.000,00	Prestige Brands Inc 5.375% 15-12-2021	400.000,00	0,05
3.185.000,00	Entegris Inc 4.625% 10-02-2026	3.033.712,50	0,41	4.816.000,00	Prestige Brands Inc 6.375% 01-03-2024	4.767.840,00	0,65
4.740.000,00	ESH Hospitality Inc 5.25% 01-05-2025	4.562.250,00	0,62	5.645.000,00	Qorvo Inc 6.75% 01-12-2023	5.941.362,50	0,81
4.070.000,00	Expedia Group Inc 5.95% 15-08-2020	4.282.427,46	0,58	2.700.000,00	Qualitytech LP / QTS Finance 4.75% 15-11-2025	2.522.880,00	0,34
1.500.000,00	Fair Isaac Corp 5.25% 15-05-2026	1.505.625,00	0,21	4.505.000,00	Realogy Group LLC / Realogy 4.875% 01-06-2023	4.212.175,00	0,58
3.260.000,00	First Data Corp 5% 15-01-2024	3.223.325,00	0,44	5.307.000,00	Reynolds Group Issuer Inc / 5.125% 15-07-2023	5.247.296,25	0,72
6.450.000,00	First Data Corp 7% 01-12-2023	6.683.812,50	0,91	4.916.000,00	Ritchie Bros Auctioneers Inc 5.375% 15-01-2025	4.743.940,00	0,65
4.405.000,00	First Quality Finance Co Inc 5% 01-07-2025	4.040.266,00	0,55	1.917.000,00	SBA Communications Corp 4% 01-10-2022	1.842.716,25	0,25
4.860.000,00	FMG Resources August 2006 Pt 5.125% 15-05-2024	4.642.272,00	0,63	4.280.000,00	Scientific Games Internation 5% 15-10-2025	4.076.700,00	0,56
5.320.000,00	Frontier Communications Corp 8.5% 01-04-2026	5.133.800,00	0,70	5.559.000,00	Sensata Technologies UK Fina 6.25% 15-02-2026	5.753.565,00	0,79
4.485.000,00	Gartner Inc 5.125% 01-04-2025	4.451.362,50	0,61	4.435.000,00	ServiceMaster Co LLC/The 5.125% 15-11-2024	4.301.950,00	0,59
3.420.000,00	Gates Global LLC / Gates Glo 6% 15-07-2022	3.462.750,00	0,47	3.615.000,00	Shea Homes LP / Shea Homes F 5.875% 01-04-2023	3.619.518,75	0,49
280.000,00	GFL Environmental Inc 5.375% 01-03-2023	259.224,00	0,04	1.350.000,00	Sirius XM Radio Inc 5% 01-08-2027	1.255.500,00	0,17
3.920.000,00	GFL Environmental Inc 5.625% 01-05-2022	3.782.800,00	0,52	3.235.000,00	Sirius XM Radio Inc 5.375% 15-07-2026	3.121.775,00	0,43
4.810.000,00	Greatbatch Ltd 9.125% 01-11-2023	5.230.875,00	0,71	5.830.000,00	Springleaf Finance Corp 7.75% 01-10-2021	6.267.250,00	0,86
1.985.000,00	H&E Equipment Services Inc 5.625% 01-09-2025	1.949.021,88	0,27	3.100.000,00	Standard Industries Inc/NJ 5% 15-02-2027	2.898.500,00	0,40
5.420.000,00	Hanesbrands Inc 4.625% 15-05-2024	5.298.050,00	0,72	1.955.000,00	Stars Group Holdings BV / St 7% 15-07-2026	1.955.000,00	0,27
3.340.000,00	HD Supply Inc 5.75% 15-04-2024	3.507.000,00	0,48	1.850.000,00	Targa Resources Partners LP 5.25% 01-05-2023	1.850.000,00	0,25
5.408.000,00	Herc Rentals Inc 7.75% 01-06-2024	5.759.520,00	0,79	4.300.000,00	Tempo Acquisition LLC / Temp 6.75% 01-06-2025	4.128.000,00	0,56
2.046.000,00	Hilcorp Energy I LP / Hilcor 5% 01-12-2024	1.984.620,00	0,27	6.065.000,00	Terex Corp 5.625% 01-02-2025	6.039.537,25	0,82
775.000,00	IHS Markit Ltd 4.75% 15-02-2025	765.312,50	0,10	2.915.000,00	Titan Acquisition Ltd / Tita 7.75% 15-04-2026	2.718.237,50	0,37
4.187.000,00	inVentiv Group Holdings Inc 7.5% 01-10-2024	4.406.817,50	0,60	2.095.000,00	Travelport Corporate Finance 6% 15-03-2026	2.110.712,50	0,29
5.500.000,00	IQVIA Inc 4.875% 15-05-2023	5.541.250,00	0,76	3.225.000,00	TreeHouse Foods Inc 6% 15-02-2024	3.281.437,50	0,45
2.340.000,00	Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2027	2.164.500,00	0,30	3.985.000,00	Trident Merger Sub Inc 6.625% 01-11-2025	3.885.375,00	0,53
2.050.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-03-2028	1.897.070,00	0,26				
655.000,00	Jeld-Wen Inc 4.625% 15-12-2025	623.887,50	0,09				
4.275.000,00	KAR Auction Services Inc 5.125% 01-06-2025	4.082.625,00	0,56				

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 30/06/2018 (expresado en USD) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	Pais	
3.645.000,00	UPCB Finance IV Ltd 5.375% 15-01-2025	3.480.975,00	0,48	Estados Unidos
5.470.000,00	US Foods Inc 5.875% 15-06-2024	5.552.050,00	0,76	Canadá
2.204.000,00	USG Corp 5.5% 01-03-2025	2.273.536,20	0,31	Reino Unido
1.500.000,00	Valeant Pharmaceuticals Inte 5.5% 01-03-2023	1.395.000,00	0,19	Países Bajos
3.205.000,00	Valeant Pharmaceuticals Inte 5.625% 01-12-2021	3.152.918,75	0,43	Irlanda
3.747.000,00	Valeant Pharmaceuticals Inte 5.875% 15-05-2023	3.512.812,50	0,48	Bermudas
11.371.000,00	Valeant Pharmaceuticals Inte 6.125% 15-04-2025	10.432.892,50	1,42	Luxemburgo
385.000,00	Valeant Pharmaceuticals Inte 6.5% 15-03-2022	398.475,00	0,05	Supranacional
1.515.000,00	Valeant Pharmaceuticals Inte 9% 15-12-2025	1.575.600,00	0,22	Australia
3.500.000,00	Vantiv LLC / Vantiv Issuer C 4.375% 15-11-2025	3.307.500,00	0,45	Islas Caimán
3.400.000,00	Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	3.247.000,00	0,44	Francia
3.710.000,00	West Street Merger Sub Inc 6.375% 01-09-2025	3.561.600,00	0,49	Dinamarca
3.400.000,00	Whiting Petroleum Corp 6.625% 15-01-2026	3.493.500,00	0,48	
3.450.000,00	Wrangler Buyer Corp 6% 01-10-2025	3.260.250,00	0,45	
6.745.000,00	XPO Logistics Inc 6.5% 15-06-2022	6.879.900,00	0,94	
4.265.000,00	Zayo Group LLC / Zayo Capita 5.75% 15-01-2027	4.195.693,75	0,57	
		<b>446.007.617,26</b>	<b>60,89</b>	<b>Total</b>
	<b>Total bonos</b>	<b>446.007.617,26</b>	<b>60,89</b>	<b>99,62</b>
	<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>446.007.617,26</b>	<b>60,89</b>	
	<b>Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>			
	<b>Bonos</b>			
	<b>USD</b>			
2.985.000,00	Momentive Performance Escrow Claim	0,03	0,00	Renta fija privada
		<b>0,03</b>	<b>0,00</b>	
	<b>Total bonos</b>	<b>0,03</b>	<b>0,00</b>	<b>Total</b>
	<b>Total otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario</b>	<b>0,03</b>	<b>0,00</b>	<b>99,62</b>
	<b>Total inversiones en valores</b>	<b>729.711.399,44</b>	<b>99,62</b>	
	<b>Saldos bancarios</b>	<b>7.886.377,58</b>	<b>1,08</b>	
	<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(5.073.443,51)</b>	<b>(0,69)</b>	
	<b>Total activos netos</b>	<b>732.524.333,51</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 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</b>					
646.534.006,10	DKK	101.533.045,75	USD	(234.234,52)	31/07/2018
145.350.335,51	EUR	170.062.945,67	USD	(333.929,25)	31/07/2018
194.357.269,57	NOK	23.986.965,89	USD	(153.472,09)	31/07/2018
851.544,87	PLN	229.100,95	USD	(1.875,45)	31/07/2018
3.370.844.782,01	SEK	381.471.770,47	USD	(4.911.781,80)	31/07/2018
44.337,43	USD	38.196,26	EUR	(264,60)	31/07/2018
122.094,09	USD	998.918,88	NOK	(398,39)	31/07/2018
568.351,07	USD	5.058.307,36	SEK	3.290,64	31/07/2018
				<b>(5.632.665,46)</b>	
<b>Gestión eficiente de la cartera:</b>					
<b>Contraparte: JPMorgan Chase Bank NA</b>					
1.094.000,00	EUR	1.276.296,13	USD	(737,88)	09/07/2018
109.309,04	USD	91.000,00	EUR	3.205,13	09/07/2018
				<b>2.467,25</b>	
<b>Contraparte: Merrill Lynch International</b>					
62.000,00	EUR	75.292,80	USD	(3.001,79)	09/07/2018
4.185.908,03	USD	3.394.000,00	EUR	228.522,71	09/07/2018
				<b>225.520,92</b>	
				<b>227.988,17</b>	
				<b>(5.404.677,29)</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.

# Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (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>							
5.500.000,00	Blackbird Capital Aircraft L MULTI 16-12-2041	5.043.706,03	0,25	2.797.000,00	BBCMS 2018-TALL Mortgage Tru FRN 15-03-2037	2.790.854,99	0,14
2.000.000,00	Thunderbolt Aircraft Lease L MULTI 17-05-2032	1.854.653,98	0,09	3.742.000,00	BBCMS Trust 2014-BXO FRN 15-08-2027	3.757.030,12	0,19
		<b>6.898.360,01</b>	<b>0,34</b>	115.000.000,00	Bear Stearns ALT-A Trust 200 MULTI 25-05-2036	20.452.706,08	1,01
		<b>6.898.360,01</b>	<b>0,34</b>	3.294.000,00	Braemar Hotels & Resorts Tru FRN 15-06-2035	3.290.425,35	0,16
				2.711.000,00	BX Commercial Mortgage Trust FRN 15-03-2037	2.697.394,58	0,13
				2.404.000,00	BX Trust 2017-IMC FRN 15-10-2032	2.407.736,54	0,12
				3.877.000,00	BX Trust 2017-IMC FRN 15-10-2032	3.886.679,32	0,19
				881.000,00	BX Trust 2017-SLCT FRN 15-07-2034	882.379,47	0,04
				1.448.000,00	BX Trust 2017-SLCT FRN 15-07-2034	1.454.803,43	0,07
				4.367.000,00	BX Trust 2018-BILT FRN 15-05-2035	4.357.412,69	0,22
				265.000,00	BX Trust 2018-GW FRN 15-05-2035	264.833,66	0,01
				3.030.000,00	BX Trust 2018-GW FRN 15-05-2035	3.031.132,31	0,15
				35.549.000,00	CD 2017-CD3 Mortgage Trust MULTI 10-02-2050	2.426.631,27	0,12
				29.160.000,00	CFCRE Commercial Mortgage Tr MULTI 10-01-2048	1.813.180,28	0,09
				770.000,00	CGGS Commercial Mortgage Tru FRN 15-02-2037	771.404,10	0,04
				13.000.000,00	Chase Mortgage Finance Trust 6% 25-02-2037	2.944.704,74	0,15
				50.000.000,00	Chase Mortgage Finance Trust MULTI 25-07-2037	4.089.618,00	0,20
				20.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-01-2038	4.366.512,77	0,22
				27.240.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-03-2037	2.496.045,18	0,12
				10.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-05-2036	1.050.275,93	0,05
				18.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-05-2037	4.285.407,93	0,21
				20.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-08-2037	2.495.998,50	0,12
				8.933.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-08-2037	1.725.565,82	0,09
				26.046.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr FRN 20-02-2036	3.434.732,37	0,17
				30.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr MULTI 20-05-2036	3.085.261,89	0,15
				46.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr MULTI 25-03-2037	9.765.740,97	0,48
				10.000.000,00	Citicorp Mortgage Securities 5.5% 25-02-2037	13.876,85	0,00
				2.297.000,00	Citigroup Commercial Mortgag 3.635% 10-10-2047	2.307.395,07	0,11
				24.774.000,00	Citigroup Commercial Mortgag MULTI 10-02-2049	1.843.896,37	0,09
				1.440.000,00	Citigroup Commercial Mortgag MULTI 10-06-2048	1.360.971,65	0,07
				3.000.000,00	Citigroup Commercial Mortgag MULTI 10-09-2058	2.929.512,60	0,15
				810.000,00	Citigroup Commercial Mortgag MULTI 10-12-2049	240.258,06	0,01
				10.769.000,00	Citigroup Mortgage Loan Trus 5.75% 25-04-2047	3.101.021,15	0,15
				20.000.000,00	Citigroup Mortgage Loan Trus 6.5% 25-06-2037	3.259.086,57	0,16
				20.000.000,00	Citigroup Mortgage Loan Trus MULTI 25-11-2044	6.220.201,36	0,31
				26.000.000,00	CitiMortgage Alternative Loa 6% 25-05-2037	4.027.435,87	0,20
				20.000.000,00	CitiMortgage Alternative Loa 6% 25-11-2036	2.464.692,52	0,12
				28.000.000,00	CitiMortgage Alternative Loa FRN 25-05-2037	5.753.325,99	0,29
				28.000.000,00	CitiMortgage Alternative Loa FRN 25-05-2037	723.428,24	0,04
				10.000.000,00	CLI Funding LLC 4.03% 18-04-2043	9.863.206,89	0,49
				1.500.000,00	COBALT CMBS Commercial Mortg MULTI 15-04-2047	567.424,48	0,03
				10.000.000,00	Colony American Finance 2016 2.544% 15-06-2048	7.141.873,76	0,35
				3.204.000,00	Comm 2013-CCRE13 Mortgage Tr MULTI 10-11-2046	3.254.355,99	0,16
				2.297.000,00	COMM 2014-UBS3 Mortgage Trus 3.819% 10-06-2047	2.329.294,21	0,12
				920.000,00	COMM 2015-3BP Mortgage Trust MULTI 10-02-2035	890.921,47	0,04
				1.016.000,00	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Tr 3.801% 10-05-2048	1.009.895,36	0,05
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>							
<b>Bonos</b>							
<b>USD</b>							
1.643.000,00	20 Times Square Trust 2018-2 MULTI 15-05-2035	1.534.711,68	0,08				
1.643.000,00	20 Times Square Trust 2018-2 MULTI 15-05-2035	1.501.241,63	0,07				
2.458.000,00	A10 Term Asset Financing 201 2.42% 15-03-2035	283.365,25	0,01				
50.000.000,00	Adjustable Rate Mortgage Tru MULTI 25-01-2036	8.822.739,44	0,44				
85.222.000,00	Alternative Loan Trust 2006- 6% 25-02-2037	13.984.733,97	0,69				
18.000.000,00	Alternative Loan Trust 2006- 6% 25-07-2036	5.100.037,57	0,25				
100.473.000,00	Alternative Loan Trust 2006- 6.5% 25-08-2036	10.779.016,29	0,53				
1.000.000,00	Alternative Loan Trust 2007- 5.5% 25-05-2022	9.593,29	0,00				
22.410.000,00	Alternative Loan Trust 2007- 5.75% 25-03-2037	3.807.845,68	0,19				
14.000.000,00	Alternative Loan Trust 2007- 6.5% 25-11-2037	2.869.412,04	0,14				
43.564.000,00	Alternative Loan Trust 2007- MULTI 25-03-2047	7.685.533,55	0,38				
7.500.000,00	Aqua Finance Trust 2017-A 3.72% 15-11-2035	6.216.832,25	0,31				
3.290.000,00	Arbor Realty Commercial Real FRN 15-06-2028	3.290.000,00	0,16				
3.311.000,00	Ashford Hospitality Trust 20 FRN 15-04-2035	3.076.736,09	0,15				
3.204.000,00	Atrium Hotel Portfolio Trust FRN 15-06-2035	3.202.987,86	0,16				
3.204.000,00	Atrium Hotel Portfolio Trust FRN 15-06-2035	3.201.972,51	0,16				
2.658.000,00	Atrium Hotel Portfolio Trust FRN 15-12-2036	2.654.646,67	0,13				
5.000.000,00	Banc of America Alternative 5.5% 25-11-2035	1.247.858,42	0,06				
10.000.000,00	Banc of America Alternative 5.75% 25-12-2035	2.460.235,72	0,12				
15.000.000,00	Banc of America Alternative 6% 25-12-2035	2.409.069,52	0,12				
30.000.000,00	Banc of America Alternative 6.5% 25-02-2036	4.543.996,92	0,23				
25.000.000,00	Banc of America Funding 2006 5.75% 25-03-2036	4.639.577,40	0,23				
15.000.000,00	Banc of America Funding 2007 MULTI 25-01-2037	3.801.188,42	0,19				
20.400.000,00	Banc of America Mortgage 200 6% 25-05-2037	4.430.677,64	0,22				
44.254.000,00	BANK 2017-BNK8 MULTI 15-11-2050	2.489.497,94	0,12				
44.990.000,00	BANK 2018-BNK10 MULTI 15-02-2061	2.565.515,26	0,13				
460.000,00	BBCMS 2017-DELC Mortgage Tru FRN 15-08-2036	459.644,28	0,02				
524.000,00	BBCMS 2017-DELC Mortgage Tru FRN 15-08-2036	523.570,48	0,03				
1.098.000,00	BBCMS 2017-DELC Mortgage Tru FRN 15-08-2036	1.100.282,85	0,05				
1.052.000,00	BBCMS 2017-DELC Mortgage Tru FRN 15-08-2036	1.054.545,31	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 - US Total Return Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (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
2.566.000,00	2.491.639,89	0,12	4.789.891,00	983.451,51	0,05
40.000.000,00	1.917.421,10	0,10	10.000.000,00	5.074.122,13	0,25
2.000.000,00	1.695.500,80	0,08	10.000.000,00	7.244.288,26	0,36
23.817.000,00	1.397.179,05	0,07	6.114.793,00	6.644.029,16	0,33
1.484.000,00	1.439.856,94	0,07	15.160.000,00	3.785.930,45	0,19
1.003.000,00	972.559,85	0,05	828.000,00	889.460,12	0,04
1.674.000,00	1.560.860,03	0,08	17.578.976,00	8.517.575,53	0,42
2.557.000,00	2.589.902,96	0,13	96.857.142,00	801.850,01	0,04
10.000.000,00	5.866.748,77	0,29	74.360.367,00	768.705,72	0,04
3.000.000,00	2.991.004,50	0,15	2.635.000,00	2.527.845,09	0,13
3.585.000,00	654.483,87	0,03	27.488.437,00	2.556.319,94	0,13
45.000.000,00	1.955.532,58	0,10	15.000.000,00	3.865.229,35	0,19
43.338.000,00	2.094.015,05	0,10	18.000.000,00	8.822.862,07	0,44
13.694.000,00	649.264,26	0,03	79.050.000,00	48.316.821,77	2,40
935.000,00	935.053,39	0,05	15.000.000,00	7.704.267,44	0,38
500.000,00	102.040,59	0,01	85.824.512,00	54.754.622,16	2,71
1.500.000,00	122.358,43	0,01	25.000.000,00	14.222.704,82	0,71
9.367.000,00	1.233.314,80	0,06	40.000.000,00	28.074.210,07	1,39
9.000.000,00	3.491.569,42	0,17	24.096.200,00	17.194.503,25	0,85
4.700.000,00	3.453.134,43	0,17	25.000.000,00	18.563.894,95	0,92
9.175.000,00	5.118.058,29	0,25	50.000.000,00	18.602.623,82	0,92
3.221.000,00	3.220.078,47	0,16	77.158.489,00	61.208.678,64	3,03
33.824.666,00	11.437.890,12	0,57	40.000.000,00	26.664.563,80	1,32
54.395.000,00	5.038.194,20	0,25	15.036.173,00	11.507.863,56	0,57
9.300.000,00	4.666.718,17	0,23	8.644.836,00	2.627.637,76	0,13
36.874.992,00	13.282.267,10	0,66	25.000.000,00	3.492.868,27	0,17
21.909.707,00	11.038.280,65	0,55	7.876.324,00	4.076.712,91	0,20
22.000.000,00	13.755.214,83	0,68	8.517.393,00	6.101.312,93	0,30
21.479.041,00	11.545.775,70	0,57	8.023.731,00	4.514.681,26	0,22
25.324.033,00	19.118.611,45	0,95	4.241.150,00	1.982.754,98	0,10
25.000.000,00	13.780.640,55	0,68	2.665.000,00	2.622.155,59	0,13
4.000.000,00	2.323.911,99	0,12	42.725.000,00	2.100.962,30	0,10
30.000.000,00	24.819.112,97	1,23	500.000,00	169.643,34	0,01
3.000.000,00	1.468.257,80	0,07	9.000.000,00	2.434.672,92	0,12
16.592.565,00	15.022.628,38	0,74	20.235.518,00	19.135.270,69	0,95
50.007.673,00	17.448.136,22	0,86	30.000.000,00	28.224.754,91	1,40
15.000.000,00	8.693.903,69	0,43	40.000.000,00	37.884.982,96	1,88
7.543.651,00	3.265.183,83	0,16	40.000.000,00	22.674.715,56	1,12
13.967.978,00	8.108.080,53	0,40	10.600.000,00	10.906.880,63	0,54
1.000.000,00	386.868,38	0,02	9.000.000,00	4.777.674,21	0,24
16.500.000,00	8.242.718,38	0,41	44.700.000,00	18.031.739,80	0,89
27.868.027,00	23.223.525,81	1,15	29.781.960,00	30.117.716,88	1,49
17.592.894,00	5.571.477,70	0,28	32.101.130,00	30.671.036,51	1,52
22.000.000,00	11.109.347,10	0,55	25.000.000,00	23.537.813,82	1,17
30.000.000,00	9.082.879,92	0,45	2.000.000,00	2.061.628,40	0,10
69.901.114,00	41.043.433,70	2,03	650.561,00	762.455,66	0,04
22.000.000,00	10.405.123,89	0,52	14.785.586,00	7.885.801,01	0,39
500.000,00	139.382,70	0,01	512.000,00	770.149,65	0,04
17.723.967,00	16.173.922,78	0,80	927.924,00	9.505,18	0,00
25.129.195,00	18.313.127,58	0,91	40.000.000,00	16.401.370,15	0,81
100.000.000,00	56.716.651,27	2,81	5.000.000,00	5.003.184,22	0,25
6.684.317,00	3.646.037,62	0,18	20.000.000,00	4.391.097,82	0,22
30.000.000,00	12.617.832,78	0,63	837.593,00	844.479,75	0,04
12.523.000,00	9.406.013,34	0,47	15.500.000,00	9.776.884,26	0,48
15.574.577,00	16.230.610,09	0,80	6.000.000,00	149.556,67	0,01
26.285.164,00	13.978.878,52	0,69	30.064.527,00	1.375.762,55	0,07
25.000.000,00	21.932.525,00	1,09	22.185.750,00	881.491,34	0,04
25.000.000,00	13.538.840,95	0,67	20.04.2043	22.255,79	0,00
25.000.000,00	13.823.384,52	0,69	75.000.000,00	3.094.401,90	0,15
			3.306.000,00	3.306.991,80	0,16
			1.163.000,00	1.165.904,36	0,06
			1.802.000,00	1.808.764,35	0,09
			959.000,00	962.600,76	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 - US Total Return Bond Fund

## Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (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
25.313.842,00	GreenPoint Mortgage Funding FRN 25-01-2047	2.541.471,16	0,13	2.000.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri 4% 15-12-2047	1.896.809,20	0,09
114.776.000,00	GreenPoint Mortgage Funding FRN 25-03-2036	12.725.729,71	0,63	28.873.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri MULTI 15-01-2049	1.990.176,14	0,10
34.000.000,00	GreenPoint Mortgage Funding FRN 25-04-2047	22.518.465,60	1,12	40.000.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri MULTI 15-02-2046	1.535.136,47	0,08
60.000.000,00	GreenPoint MTA Trust 2005-AR FRN 25-08-2045	5.306.332,12	0,26	2.075.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri MULTI 15-03-2048	1.980.932,16	0,10
2.000.000,00	GS Mortgage Securities Trust 3.629% 10-11-2047	2.007.350,60	0,10	2.829.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri MULTI 15-05-2049	2.866.769,41	0,14
40.960.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-02-2048	1.863.778,94	0,09	31.149.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri MULTI 15-09-2049	2.721.382,18	0,13
75.927.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-03-2051	2.728.209,22	0,14	3.200.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri MULTI 15-10-2048	3.203.433,92	0,16
27.271.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-08-2050	2.135.879,48	0,11	1.860.000,00	Morgan Stanley Mortgage Loan 6% 25-02-2036	361.679,50	0,02
32.250.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-10-2048	2.238.667,03	0,11	49.500.000,00	Morgan Stanley Mortgage Loan 6.25% 25-08-2037	5.771.890,05	0,29
34.989.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-10-2049	2.680.729,18	0,13	20.000.000,00	Morgan Stanley Mortgage Loan MULTI 25-10-2037	3.375.808,11	0,17
2.650.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-11-2050	2.611.136,96	0,13	3.285.000,00	Motel 6 Trust 2017-MTL6 FRN 15-08-2034	3.210.659,65	0,16
27.738.000,00	GSR Mortgage Loan Trust 2006 6.5% 25-01-2027	1.301.105,83	0,06	3.210.000,00	Natixis Commercial Mortgage FRN 15-06-2035	3.210.000,00	0,16
60.000.000,00	HarborView Mortgage Loan Tru FRN 19-05-2047	15.500.832,14	0,77	33.000.000,00	New Residential Mortgage Loa MULTI 28-05-2052	13.171.513,05	0,65
200.000.000,00	HarborView Mortgage Loan Tru FRN 25-01-2047	36.603.957,03	1,81	15.000.000,00	PR Mortgage Loan Trust 2014- MULTI 25-10-2049	9.299.497,61	0,46
5.000.000,00	Hardee's Funding LLC 4.25% 20-06-2048	5.012.700,00	0,25	15.000.000,00	Prime Mortgage Trust 2007-1 5.5% 25-03-2037	4.380.452,24	0,22
40.500.000,00	Impac Secured Assets Trust 2 FRN 25-05-2037	15.505.991,46	0,77	10.000.000,00	Progress Residential 2016-SF FRN 17-09-2033	10.045.225,00	0,50
45.000.000,00	IndyMac IMSC Mortgage Loan T MULTI 25-06-2037	8.768.287,98	0,43	1.000.000,00	RALI Series 2005-QS10 Trust 6% 25-08-2035	121.078,45	0,01
18.362.000,00	IndyMac INDA Mortgage Loan T MULTI 25-07-2037	2.344.615,84	0,12	1.675.000,00	RALI Series 2005-QS15 Trust 6% 25-10-2035	243.372,87	0,01
10.600.000,00	Invitation Homes 2017-SFR2 T FRN 17-12-2036	10.701.158,98	0,53	20.000.000,00	RALI Series 2006-QS13 Trust 6% 25-09-2036	3.531.942,58	0,18
3.127.500,00	JP Morgan Alternative Loan T 5.5% 25-12-2035	855.189,31	0,04	16.922.000,00	RALI Series 2007-QS1 Trust 6% 25-01-2037	4.745.230,91	0,24
23.512.800,00	JP Morgan Alternative Loan T 6% 25-03-2036	6.201.963,09	0,31	2.030.000,00	RALI Series 2007-QS1 Trust 6% 25-01-2037	234.011,71	0,01
14.000.000,00	JP Morgan Alternative Loan T 6% 25-11-2036	3.014.800,07	0,15	75.000.000,00	RBSGC Mortgage Loan Trust 20 6% 25-01-2037	7.928.563,74	0,39
12.584.000,00	JP Morgan Alternative Loan T MULTI 25-12-2036	10.476.921,62	0,52	16.424.000,00	Residential Asset Securitizeda 6.25% 25-07-2036	5.550.856,59	0,28
2.250.000,00	JP Morgan Chase Commercial M 5.372% 15-05-2047	744.387,14	0,04	32.500.000,00	RFMSI Series 2006-S3 Trust 5.5% 25-03-2036	2.608.047,48	0,13
555.000,00	JP Morgan Chase Commercial M FRN 15-06-2032	554.972,36	0,03	4.000.000,00	RFMSI Series 2006-S6 Trust 6% 25-07-2036	1.140.346,69	0,06
419.000,00	JP Morgan Chase Commercial M FRN 15-06-2032	420.213,59	0,02	1.000.000,00	RFMSI Series 2007-S4 Trust 6% 25-04-2037	232.926,78	0,01
1.357.000,00	JP Morgan Chase Commercial M FRN 15-06-2032	1.352.267,87	0,07	19.400.000,00	RFMSI Series 2007-S7 Trust 6% 25-07-2037	2.899.371,54	0,14
1.110.000,00	JP Morgan Chase Commercial M MULTI 15-01-2049	218.994,93	0,01	23.000.000,00	Sequoia Mortgage Trust 2012- MULTI 25-12-2042	7.550.025,76	0,37
2.566.000,00	JP Morgan Chase Commercial M MULTI 15-06-2049	436.760,23	0,02	20.000.000,00	Shenton Aircraft Investment 4.75% 15-10-2042	14.955.997,51	0,74
20.190.000,00	JP Morgan Mortgage Trust 200 6% 25-03-2037	5.315.650,81	0,26	5.000.000,00	Sofi Consumer Loan Program 2 2.2% 25-11-2026	2.912.313,42	0,14
840.000,00	JP Morgan Mortgage Trust 200 6% 25-08-2037	117.472,34	0,01	5.000.000,00	Sofi Consumer Loan Program 2 2.82% 25-11-2026	4.960.501,00	0,25
27.000.000,00	JP Morgan Mortgage Trust 201 MULTI 25-03-2043	7.160.518,20	0,35	2.500.000,00	SOFI PROFESSIONAL LOAN PROGR 3.62% 25-01-2041	2.430.421,25	0,12
1.225.000,00	JPMBB Commercial Mortgage Se 3.4943% 15-01-2048	1.220.924,43	0,06	19.909.000,00	STARM Mortgage Loan Trust 20 MULTI 25-04-2037	2.933.000,11	0,15
2.566.000,00	JPMBB Commercial Mortgage Se MULTI 15-03-2049	2.591.161,94	0,13	14.000.000,00	Structured Adjustable Rate M MULTI 25-09-2036	4.789.236,58	0,24
25.812.000,00	JPMDB Commercial Mortgage Se MULTI 15-06-2049	2.141.662,12	0,11	8.000.000,00	Structured Adjustable Rate M MULTI 25-09-2037	1.334.533,66	0,07
6.000.000,00	Laurel Road Prime Student Lo 3.72% 26-05-2043	6.011.437,80	0,30	13.746.000,00	Suntrust Alternative Loan Tr 6% 25-12-2035	1.884.734,24	0,09
12.500.000,00	Lehman Mortgage Trust 2006-1 5.5% 25-02-2036	4.225.968,66	0,21	5.000.000,00	TAL Advantage V LLC 3.51% 22-02-2039	2.812.830,48	0,14
5.596.000,00	Lehman Mortgage Trust 2006-6 6% 25-12-2036	850.518,29	0,04	30.000.000,00	TBW Mortgage-Backed Pass-Thr 5.5% 25-04-2036	2.542.401,19	0,13
50.457.000,00	Lehman XS Trust Series 2006- FRN 25-04-2046	10.659.996,42	0,53	6.340.000,00	Trinity Rail Leasing 2010 LL 5.194% 16-10-2040	4.708.083,10	0,23
22.700.000,00	Lehman XS Trust Series 2007- FRN 25-07-2047	13.380.880,75	0,66	5.000.000,00	Triton Container Finance VI 4.19% 22-06-2043	4.998.217,50	0,25
23.959.000,00	MASTR Asset Securitization T 6.5% 25-11-2037	1.947.201,86	0,10	2.719.000,00	UBS Commercial Mortgage Trus MULTI 15-02-2051	2.664.660,79	0,13
2.265.000,00	Merrill Lynch Mortgage Trust MULTI 12-06-2050	273.448,38	0,01	25.966.000,00	UBS Commercial Mortgage Trus MULTI 15-03-2051	1.814.008,95	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 - US Total Return Bond Fund

Estado de las inversiones en valores y otros activos netos a 30/06/2018 (expresado en USD) (continuación)

Desglose por país y sector económico de las inversiones en valores a 30/06/2018 (en % de los activos netos)

Número/ Descripción Nominal	Valor de mercado (Nota 2)	% de los activos netos	País	
32.508.000,00	UBS Commercial Mortgage Trus MULTI 15-10-2050	2.509.775,47	0,12	Estados Unidos
900.000,00	Wachovia Bank Commercial Mor MULTI 15-02-2051	460.456,87	0,02	Islas Caimán
5.000.000,00	Wachovia Bank Commercial Mor MULTI 15-12-2043	2.486.167,46	0,12	<b>Total</b>
8.000.000,00	Washington Mutual Mortgage P 6% 25-03-2036	2.406.813,87	0,12	<b>Sector</b>
20.020.000,00	Washington Mutual Mortgage P 6% 25-03-2036	4.282.137,07	0,21	Renta fija privada
45.000.000,00	Washington Mutual Mortgage P 6% 25-04-2037	7.527.061,70	0,37	Cédulas hipotecarias redimibles
3.000.000,00	Washington Mutual Mortgage P 6.5% 25-03-2036	499.223,97	0,02	Cédulas hipotecarias
3.500.000,00	Washington Mutual Mortgage P MULTI 25-10-2036	1.155.502,67	0,06	<b>Total</b>
12.500.000,00	Wells Fargo Alternative Loan 6% 25-03-2037	2.853.210,25	0,14	<b>95,87</b>
8.219.000,00	Wells Fargo Alternative Loan 6% 25-07-2037	996.004,63	0,05	
1.500.000,00	Wells Fargo Alternative Loan 6% 25-07-2037	267.755,83	0,01	
2.600.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg 3,894% 15-02-2048	2.420.538,90	0,12	
1.793.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg 3,896% 15-03-2059	1.706.052,77	0,08	
2.239.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg 3,959% 15-12-2047	2.228.854,64	0,11	
45.000.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-02-2048	1.974.879,61	0,10	
18.580.000,00	Wells Fargo Bank Commercial Mortg MULTI 15-03-2059	1.718.749,48	0,09	
35.000.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-04-2050	2.108.157,75	0,10	
35.000.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-05-2048	1.770.643,04	0,09	
2.894.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-06-2049	2.947.638,55	0,15	
22.012.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-08-2049	2.425.888,06	0,12	
99.000.000,00	Wells Fargo Mortgage Backed MULTI 25-10-2036	8.725.627,86	0,43	
29.474.600,00	WFRBS Commercial Mortgage Tr MULTI 15-11-2047	1.196.584,17	0,06	
	<b>1.926.962.789,49</b>	<b>95,53</b>		
<b>Total bonos</b>	<b>1.926.962.789,49</b>	<b>95,53</b>		
<b>Total valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>	<b>1.926.962.789,49</b>	<b>95,53</b>		
<b>Total inversiones en valores</b>	<b>1.933.861.149,50</b>	<b>95,87</b>		
<b>Saldos bancarios</b>	<b>97.235.503,91</b>	<b>4,82</b>		
<b>Otros pasivos netos</b>	<b>(13.865.669,27)</b>	<b>(0,69)</b>		
<b>Total activos netos</b>	<b>2.017.230.984,14</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</b>					
19.939.603,36	CHF	20.217.913,17	USD	(81.815,78)	31/07/2018
621.999.494,51	EUR	727.752.470,98	USD	(1.428.984,67)	31/07/2018
15.252.440,90	GBP	20.232.652,65	USD	(148.170,84)	31/07/2018
12.133.636,34	USD	10.447.065,10	EUR	(65.484,25)	31/07/2018
50.675,87	USD	38.375,20	GBP	143,66	31/07/2018
				<b>(1.724.311,88)</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.

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



# Memoria de los estados financieros a 30/06/2018

## 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 (Nota 1a)	EUR	23/05/2018
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	01/10/2009
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	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 Kroner Reserve	DKK	27/01/1995
Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund	DKK	21/02/1997
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 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 Covered Bond Fund	EUR	05/06/1996
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 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 Dividend Fund	USD	08/12/2015
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	USD	11/02/2010
Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund	USD	08/12/2015
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

# Memoria de los estados financieros a 30/06/2018 (continuación)

Denominación del subfondo	Divisa de base	Fecha de constitución
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 - Heracles Long/Short MI Fund	EUR	13/03/2008
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 (Nota 1a)	USD	13/03/2018
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	EUR	01/08/2007
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 All Cap Fund	USD	30/05/2012
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 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 Kroner Reserve	NOK	18/07/1997
Nordea 1 - Renminbi High Yield Bond Fund	CNH	05/05/2015
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	03/10/2011
Nordea 1 - Stable Equity Long/Short Fund - Euro Hedged	EUR	16/10/2012
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	02/11/2005
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	SEK	04/08/1995
Nordea 1 - Swedish Kroner Reserve	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:

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund (primer valor liquidativo de 24 de mayo de 2018)

Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund (primer valor liquidativo de 14 de marzo de 2018)

## b) Fusión de subfondos

Durante el período al que se refiere el informe se han fusionado los siguientes subfondos:

Nordea 1 - African Equity Fund se ha fusionado con el Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund el 13 de junio de 2018.

# Memoria de los estados financieros a 30/06/2018 (continuación)

## 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 = 1,5781 AUD	1 EUR = 1,1568 CHF	1 EUR = 7,7186 CNH
1 EUR = 7,4525 DKK	1 EUR = 0,8861 GBP	1 EUR = 128,9294 JPY
1 EUR = 9,5130 NOK	1 EUR = 4,3686 PLN	1 EUR = 10,4542 SEK
1 EUR = 1,5889 SGD	1 EUR = 1,1652 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.

### 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 para el período 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».

# Memoria de los estados financieros a 30/06/2018 (continuación)

## h) Contratos por diferencias

En cada fecha de valoración, la diferencia de precio entre el precio de oferta y el precio actual del valor subyacente del contrato por diferencias se registra como el valor de mercado (plusvalía o minusvalía no materializada) del contrato; cuando el subfondo participa en una transacción de cierre, la diferencia entre el importe teórico de apertura y el importe teórico de cierre del valor subyacente se registra como una plusvalía o una 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».

## 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 fondo 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 un agente de precios tercero (GlobeOp) para posteriormente compararse con un modelo interno (RiskMetrics). 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 del mismo.

## 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 una obligación 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».

## l) 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.

# Memoria de los estados financieros a 30/06/2018 (continuación)

**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).

## m) 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.

## n) Último valor liquidativo negociable del período

En el informe semestral se recogen todos los subfondos con su valor liquidativo a fecha de 29 de junio de 2018. Las bolsas de valores cerraron el 30 de junio de 2018.

## 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, 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 correspondiente a la gestión de inversiones y a la clase/subclase de acciones aplicable en porcentaje anual del valor liquidativo				
	Acciones P y E	Acciones C	Acciones I	Acciones D, Acciones Q y Acciones Z	Acciones X e Y
Nordea 1 - African Equity Fund (Nota 1b)	1,9500%	n.d.	1,5000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund (Nota 1a)	1,6000%	1,0000%	0,9000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	1,7000%	1,1000%	1,0000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	2,0000%	n.d.	1,2000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Balanced Income Fund	1,2000%	0,7500%	0,6500%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	1,8000%	n.d.	1,0000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Danish Bond Fund	0,6000%	n.d.	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 - Danish Kroner Reserve	0,1250%	n.d.	n.d.	n.d.	Cero
Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund	0,6000%	0,4000%	0,3000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Emerging Consumer Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	1,0000%	0,7500%	0,6500%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund	1,2000%	n.d.	0,8000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	1,2000%	0,9000%	0,8000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund	0,9000%	0,6000%	0,5000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund	0,9000%	n.d.	0,5000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus	1,0000%	n.d.	0,6000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	1,3000%	0,8000%	0,7000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund	1,5000%	n.d.	1,0000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund	1,6000%	n.d.	0,9500%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	n.d.	Cero
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	0,6000%	0,4000%	0,3000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	n.d.	n.d.	0,4000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	0,6000%	0,4000%	0,3000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	1,0000%	0,6000%	0,5000%	n.d.	Cero

# Memoria de los estados financieros a 30/06/2018 (continuación)

Denominación del subfondo	Remuneración correspondiente a la gestión de inversiones y a la clase/subclase de acciones aplicable en porcentaje anual del valor liquidativo				
	Acciones P y E	Acciones C	Acciones I	Acciones D, Acciones Q y Acciones Z	Acciones X e Y
Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund	0,5000%	n.d.	0,2000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	1,0000%	0,6000%	0,5000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - European Focus Equity Fund	1,5000%	n.d.	0,8500%	n.d.	Cero
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	1,0000%	0,6000%	0,5000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II	1,0000%	n.d.	0,5000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund	1,3000%	0,9500%	0,8500%	n.d.	Cero
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	1,5000%	0,950%	0,850%	n.d.	Cero
Nordea 1 - European Value Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	0,8000%	0,5000%	0,4000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	1,5000%	0,7000%	0,7000%	0,4300%	Cero
Nordea 1 - Global Bond Fund	0,6000%	n.d.	0,3000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Global Dividend Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	1,0000%	0,8000%	0,7000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund	1,5000%	n.d.	0,8500%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged	1,5000%	1,1000%	1,0000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	1,5000%	n.d.	0,8500%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	0,7500%	0,6000%	0,5000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	1,5000%	n.d.	0,8500%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	0,4500%	Cero
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	1,5000%	0,9500%	0,8500%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	1,5000%	n.d.	0,8500%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Heracles Long / Short MI Fund	2,0000%	n.d.	1,2000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Indian Equity Fund	1,8000%	n.d.	1,0000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged	1,0000%	n.d.	0,7000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund (Nota 1a)	1,2000%	0,9000%	0,8000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	1,6000%	n.d.	1,0000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	0,5000%	0,3500%	0,2500%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Low Duration European High Yield Bond Fund	0,9000%	0,5500%	0,4500%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	1,0000%	0,8000%	0,7000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	1,5000%	1,1000%	1,0000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	1,5000%	1,1000%	1,0000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	1,5000%	n.d.	1,0000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	1,5000%	1,1000%	1,0000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - North American All Cap Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	n.d.	Cero
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	1,0000%	n.d.	0,7000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - North American Small Cap Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	n.d.	Cero
Nordea 1 - North American Value Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	0,6000%	0,4000%	0,3000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Norwegian Kroner Reserve	0,1250%	0,1250%	0,1250%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Renminbi High Yield Bond Fund	1,5000%	n.d.	1,0000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	1,8000%	1,1000%	1,0000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Stable Equity Long/Short Fund - Euro Hedged	1,7000%	n.d.	1,0000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Stable Return Fund	1,5000%	0,9500%	0,8500%	n.d.	Cero

# Memoria de los estados financieros a 30/06/2018 (continuación)

Denominación del subfondo	Remuneración correspondiente a la gestión de inversiones y a la clase/subclase de acciones aplicable en porcentaje anual del valor liquidativo				
	Acciones P y E	Acciones C	Acciones I	Acciones D, Acciones Q y Acciones Z	Acciones X e Y
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	0,6000%	0,4000%	0,3000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Swedish Kroner Reserve	0,1250%	0,1250%	0,1250%	n.d.	Cero
Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged	1,1000%	0,7500%	0,6500%	n.d.	Cero
Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund	0,9000%	n.d.	0,4500%	0,3500%	Cero
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	0,7000%	0,4500%	0,3500%	n.d.	Cero
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	1,0000%	0,8000%	0,7000%	n.d.	Cero
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	1,1000%	0,6500%	0,5500%	0,4000%	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 tiene derecho a percibir una comisión por resultados, que se calcula y se devenga diariamente y se abona anualmente al final del año natural y se calcula con arreglo a lo indicado a continuación: 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.

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 Sociedad Gestora devuelve la comisión por resultados a la subgestora.

La hurdle rate aplicada a las clases de acciones sin cobertura es un tipo de interés variable a corto plazo en USD.

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 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged	10%	10%
Nordea 1 - Heracles Long/Short MI Fund	20%	15%
Hurdle rate (aplicado a las acciones sin cobertura)		
Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged	Libor USD 3 Month	
Nordea 1 - Heracles Long/Short MI Fund	Euribor1M	

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.



# Memoria de los estados financieros a 30/06/2018 (continuación)

## 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 – 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 – 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.

## Nota 7 – Préstamo de valores

Nordea 1, SICAV ha designado a J.P. Morgan Chase Bank, National Association, London Branch («JP Morgan») como agente de préstamo de valores.

Valor de mercado de los valores prestados a 30/06/2018 con la correspondiente garantía en efectivo y/o en valores:

Denominación del subfondo	Divisa de base	Nombre del prestatario (ordenados por valor de mercado obtenido en préstamo)	País prestatario	Valor de mercado de los valores prestados	Garantía en efectivo	Garantía en valores
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	Bnp Paribas Arbitrage Snc	Francia	151.000.392,90	-	158.972.245,85
		Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	15.782.308,39	-	16.467.795,10
		Goldman Sachs & Co. Llc	EE.UU.	4.810.914,00	4.918.361,88	-
		The Bank Of Nova Scotia	Reino Unido	4.253.474,49	-	4.485.232,75
		Morgan Stanley & Co. Llc	EE.UU.	872.375,26	900.311,81	-
		Goldman Sachs International	Reino Unido	378.781,95	-	399.834,14
		Hsbc Bank Plc	Reino Unido	176.142,44	-	186.125,33
				<b>177.274.389,43</b>	<b>5.818.673,69</b>	<b>180.511.233,17</b>
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	Bnp Paribas Arbitrage Snc	Francia	24.973.196,09	-	26.291.620,75
		Morgan Stanley & Co. Llc	EE.UU.	7.611.821,08	7.812.132,16	-
		Barclays Capital Securities Limited	Reino Unido	373.989,98	-	394.944,24
				<b>32.959.007,15</b>	<b>7.812.132,16</b>	<b>26.686.564,99</b>



# Memoria de los estados financieros a 30/06/2018 (continuación)

Denominación del subfondo	Divisa de base	Nombre del prestatario (ordenados por valor de mercado obtenido en préstamo)	País prestatario	Valor de mercado de los valores prestados	Garantía en efectivo	Garantía en valores
Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund	USD	Bnp Paribas Prime Brokerage International Limited	Irlanda	3.069.694,46	-	3.290.472,38
		Morgan Stanley & Co. International Plc	Reino Unido	827.369,08	-	995.557,87
				<b>3.897.063,54</b>	<b>-</b>	<b>4.286.030,25</b>
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	Deutsche Bank Securities Incorporated	EE.UU.	2.145.234,01	2.242.628,15	-
		Goldman Sachs International	Reino Unido	2.086.998,24	-	4.996.262,21
		Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	721.116,21	-	768.673,16
		Ubs Ag London Branch	Reino Unido	332.912,95	348.027,27	-
		Goldman Sachs & Co. Llc	EE.UU.	319.939,38	326.715,71	-
		Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	EE.UU.	255.282,11	266.871,98	-
		Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	230.463,55	-	249.327,49
				<b>6.091.946,46</b>	<b>3.184.243,11</b>	<b>6.014.262,86</b>
Nordea 1 - Emerging Consumer Fund	EUR	Ubs Ag London Branch	Reino Unido	2.494.693,47	-	2.626.775,07
		Citigroup Global Markets Inc.	EE.UU.	1.885.348,04	1.923.445,26	-
		Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	884.833,56	-	943.187,51
		Merrill Lynch International	Reino Unido	804.279,07	-	859.998,09
		Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	163.162,25	-	176.517,43
				<b>6.232.316,39</b>	<b>1.923.445,26</b>	<b>4.606.478,11</b>
Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund	USD	Hsbc Bank Plc	Reino Unido	3.312.320,99	3.415.989,57	-
		Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	2.169.685,58	-	2.282.785,96
		Merrill Lynch International	Reino Unido	2.136.079,79	1.623.655,78	591.303,70
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	221.524,05	-	261.838,01
				<b>7.839.610,41</b>	<b>5.039.645,35</b>	<b>3.135.927,67</b>
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund	USD	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	1.042.816,61	-	1.165.462,64
				<b>1.042.816,61</b>	<b>-</b>	<b>1.165.462,64</b>
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus	USD	Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	2.255.917,20	-	2.373.512,63
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	5.802,38	-	6.484,80
				<b>2.261.719,58</b>	<b>-</b>	<b>2.379.997,43</b>
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	1.201.548,47	-	1.342.863,02
		Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	609.684,47	617.420,26	-
				<b>1.811.232,94</b>	<b>617.420,26</b>	<b>1.342.863,02</b>

# Memoria de los estados financieros a 30/06/2018 (continuación)

Denominación del subfondo	Divisa de base	Nombre del prestatario (ordenados por valor de mercado obtenido en préstamo)	País prestatario	Valor de mercado de los valores prestados	Garantía en efectivo	Garantía en valores
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund (Nota 1b)	USD	Goldman Sachs International	Reino Unido	1.392.085,82	-	3.636.087,68
		Ubs Ag London Branch	Reino Unido	692.895,20	-	729.580,55
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	328.566,21	-	346.577,94
		Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	77.160,59	-	82.249,25
				<b>2.490.707,81</b>	<b>-</b>	<b>4.794.495,42</b>
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	USD	Bnp Paribas Prime Brokerage International Limited	Irlanda	56.307.758,96	-	60.357.513,64
		Barclays Bank Plc	Reino Unido	41.724.622,58	-	43.721.777,02
		Ubs Ag London Branch	Reino Unido	21.177.683,17	-	22.298.936,06
		Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	20.280.342,26	-	21.617.812,04
		Merrill Lynch International	Reino Unido	45.882,72	-	49.061,40
				<b>139.536.289,69</b>	<b>-</b>	<b>148.045.100,16</b>
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	Hsbc Bank Plc	Reino Unido	22.609.272,30	21.165.167,07	2.214.400,13
		Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	22.244.266,46	3.661.308,79	19.032.997,08
		Barclays Bank Plc	Reino Unido	10.882.732,28	5.272.490,02	5.924.736,72
		Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	4.859.230,79	-	4.966.458,25
		Nomura International Plc	Reino Unido	3.735.929,44	2.122.850,01	1.737.080,19
		Goldman Sachs International	Reino Unido	1.650.901,29	917.504,00	768.953,86
		Merrill Lynch International	Reino Unido	715.972,67	-	738.983,90
		Natwest Markets Plc	Reino Unido	510.312,47	-	527.684,44
				<b>67.208.617,69</b>	<b>33.139.319,89</b>	<b>35.911.294,56</b>
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	EUR	Hsbc Bank Plc	Reino Unido	2.827.516,88	2.115.558,01	883.013,95
		Barclays Bank Plc	Reino Unido	2.222.491,90	1.514.048,01	792.242,23
		Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	1.499.888,87	240.166,39	1.290.278,46
		Commerzbank Ag	Alemania	464.721,78	477.250,00	-
		Merrill Lynch International	Reino Unido	216.710,88	-	223.675,92
		Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	5.532,57	-	5.654,66
				<b>7.236.862,88</b>	<b>4.347.022,40</b>	<b>3.194.865,22</b>

# Memoria de los estados financieros a 30/06/2018 (continuación)

Denominación del subfondo	Divisa de base	Nombre del prestatario (ordenados por valor de mercado obtenido en préstamo)	País prestatario	Valor de mercado de los valores prestados	Garantía en efectivo	Garantía en valores
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	20.235.131,32	2.006.373,77	18.642.242,46
		Nomura International Plc	Reino Unido	2.632.888,77	-	2.755.150,30
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	2.080.004,51	-	2.258.216,46
		Natwest Markets Plc	Reino Unido	1.025.740,10	-	1.060.658,18
				<b>25.973.764,70</b>	<b>2.006.373,77</b>	<b>24.716.267,41</b>
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	20.803.182,69	11.746.677,71	9.659.525,49
		Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	18.221.056,52	-	18.693.396,43
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	10.115.890,04	-	10.982.605,70
		Morgan Stanley & Co. International Plc	Reino Unido	7.913.237,95	-	8.135.573,65
		Merrill Lynch International	Reino Unido	4.499.872,26	2.893.500,01	1.728.402,32
		Ubs Ag London Branch	Reino Unido	2.151.910,04	2.216.985,01	-
		Nomura International Plc	Reino Unido	697.583,34	715.680,00	-
				<b>64.402.732,84</b>	<b>17.572.842,73</b>	<b>49.199.503,59</b>
Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund	EUR	Barclays Bank Plc	Reino Unido	1.373.774,54	1.190.292,00	231.824,54
		Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	1.100.476,42	109.115,53	1.013.848,03
		Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	641.757,20	-	655.918,70
		Hsbc Bank Plc	Reino Unido	411.554,65	419.575,00	-
		Commerzbank Ag	Alemania	92.944,36	95.450,00	-
				<b>3.620.507,17</b>	<b>1.814.432,53</b>	<b>1.901.591,27</b>
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	EUR	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	14.285.077,65	-	15.903.010,77
		Nomura International Plc	Reino Unido	7.674.683,65	3.999.680,01	3.936.844,79
		Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	5.679.923,02	3.003.412,69	2.808.248,09
		Morgan Stanley & Co. International Plc	Reino Unido	5.299.748,72	-	5.448.654,06
		Merrill Lynch International	Reino Unido	4.480.981,76	3.661.800,01	928.300,33
		Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	3.608.745,64	-	3.764.845,41
		Hsbc Bank Plc	Reino Unido	1.922.940,57	1.568.500,01	478.725,35
				<b>42.952.101,01</b>	<b>12.233.392,72</b>	<b>33.268.628,79</b>
Nordea 1 - European Focus Equity Fund	EUR	Societe Generale Paris Branch	Francia	753.939,96	-	807.735,05
		Ubs Ag London Branch	Reino Unido	313.403,96	-	329.997,14
				<b>1.067.343,92</b>	<b>-</b>	<b>1.137.732,19</b>

# Memoria de los estados financieros a 30/06/2018 (continuación)

Denominación del subfondo	Divisa de base	Nombre del prestatario (ordenados por valor de mercado obtenido en préstamo)	País prestatario	Valor de mercado de los valores prestados	Garantía en efectivo	Garantía en valores
Nordea 1 - European Value Fund	EUR	Merrill Lynch International	Reino Unido	74.170.647,35	-	79.398.762,38
		Morgan Stanley & Co. International Plc	Reino Unido	19.338.390,93	-	23.269.527,08
		Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	17.350.801,57	-	18.495.070,86
		The Bank Of Nova Scotia	Reino Unido	11.693.225,33	-	12.330.351,90
		Goldman Sachs International	Reino Unido	5.846.612,66	-	6.171.559,50
		Morgan Stanley & Co. Llc	EE.UU.	5.719.588,63	6.013.343,65	-
		Credit Suisse Securities (Usa) Llc	EE.UU.	2.338.645,07	2.456.379,30	-
		Ubs Ag London Branch	Reino Unido	2.280.930,60	-	2.401.694,51
		Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	868.631,24	-	939.730,58
		Hsbc Bank Plc	Reino Unido	619.800,00	-	654.927,24
		Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	EE.UU.	82.915,89	87.165,19	-
				<b>140.310.189,27</b>	<b>8.556.888,14</b>	<b>143.661.624,05</b>
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	124.674.997,30	-	131.254.994,36
		Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	49.737.952,03	-	52.491.793,84
		Macquarie Bank Limited (London Branch)	Reino Unido	27.581.241,53	-	29.113.991,97
		Ubs Ag London Branch	Reino Unido	11.445.790,03	80.141,00	11.971.053,26
		Ing Financial Markets Llc	EE.UU.	4.719.349,44	4.823.866,55	-
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	2.534.357,10	-	2.673.288,53
		Bnp Paribas Prime Brokerage International Limited	Irlanda	724.767,66	742.820,40	-
		Citadel Clearing Llc	EE.UU.	695.628,66	712.530,55	-
		Citigroup Global Markets Inc.	EE.UU.	505.836,15	532.144,01	-
		Hsbc Bank Plc	Reino Unido	353.760,11	-	373.809,51
		The Bank Of Nova Scotia	Reino Unido	303.806,54	-	320.359,99
		Bnp Paribas Securities Corporation	EE.UU.	108.143,20	111.357,65	-
		Societe Generale Paris Branch	Francia	24.401,49	-	26.142,58
				<b>223.410.031,24</b>	<b>7.002.860,16</b>	<b>228.225.434,03</b>
Nordea 1 - Global Bond Fund	EUR	Bnp Paribas Arbitrage Snc	Francia	17.915.442,57	-	18.861.263,09
		Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	165.839,93	-	174.585,45
				<b>18.081.282,50</b>	<b>-</b>	<b>19.035.848,54</b>

# Memoria de los estados financieros a 30/06/2018 (continuación)

Denominación del subfondo	Divisa de base	Nombre del prestatario (ordenados por valor de mercado obtenido en préstamo)	País prestatario	Valor de mercado de los valores prestados	Garantía en efectivo	Garantía en valores
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	Barclays Capital Securities Limited	Reino Unido	21.830.378,01	-	23.053.510,61
		Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	19.920.626,52	-	21.234.373,39
		Merrill Lynch International	Reino Unido	10.170.864,56	-	10.923.823,79
		Morgan Stanley & Co. Llc	EE.UU.	3.974.044,30	4.123.556,68	-
		Bnp Paribas Arbitrage Snc	Francia	3.435.927,49	-	3.709.005,86
		Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	1.396.820,85	-	1.511.153,64
		Ubs Ag London Branch	Reino Unido	1.321.479,09	-	1.391.437,77
		Citigroup Global Markets Inc.	EE.UU.	728.150,89	742.875,17	-
		Goldman Sachs & Co. Llc	EE.UU.	662.403,83	676.117,54	-
		Barclays Bank Plc	Reino Unido	475.387,99	485.229,92	-
		Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	EE.UU.	226.751,10	231.445,52	-
		Hsbc Bank Plc	Reino Unido	157.305,47	-	166.220,78
		Goldman Sachs International	Reino Unido	151.985,96	-	160.433,14
						<b>64.452.126,08</b>
Nordea 1 - Global Dividend Fund	USD	Bnp Paribas Prime Brokerage International Limited	Irlanda	32.700,89	35.831,51	-
				<b>32.700,89</b>	<b>35.831,51</b>	<b>-</b>
Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund	USD	Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	892.647,70	-	951.516,99
		Merrill Lynch International	Reino Unido	588.099,14	-	628.841,60
		Ubs Ag London Branch	Reino Unido	116.870,58	-	123.058,30
		Citigroup Global Markets Inc.	EE.UU.	66.608,91	67.954,87	-
		Ubs Securities Llc	EE.UU.	26.474,50	27.122,71	-
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	15.619,17	-	16.475,40
		Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	5.924,32	-	6.409,23
				<b>1.712.244,31</b>	<b>95.077,59</b>	<b>1.726.301,52</b>
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	EUR	Merrill Lynch International	Reino Unido	3.043.378,01	-	3.254.217,83
		Barclays Bank Plc	Reino Unido	2.765.813,99	-	2.898.200,03
						<b>5.809.192,00</b>
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	Morgan Stanley & Co. Llc	EE.UU.	13.216.743,08	13.562.183,78	-
		Barclays Bank Plc	Reino Unido	13.122.764,70	605.027,42	13.130.904,88
		Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	5.389.638,32	-	5.745.079,98
		Goldman Sachs & Co. Llc	EE.UU.	3.917.285,05	4.004.400,93	-
		Ubs Ag London Branch	Reino Unido	3.175.279,27	-	3.342.808,22
		Citadel Securities Llc	EE.UU.	1.527.081,26	1.561.575,77	-
		Citigroup Global Markets Inc.	EE.UU.	1.420.140,30	1.452.219,17	-
				<b>41.768.931,98</b>	<b>21.185.407,07</b>	<b>22.218.793,08</b>

# Memoria de los estados financieros a 30/06/2018 (continuación)

Denominación del subfondo	Divisa de base	Nombre del prestatario (ordenados por valor de mercado obtenido en préstamo)	País prestatario	Valor de mercado de los valores prestados	Garantía en efectivo	Garantía en valores
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	Barclays Bank Plc	Reino Unido	8.306.040,44	142.920,21	8.557.157,19
		Morgan Stanley & Co. Llc	EE.UU.	7.635.033,31	7.830.545,93	-
		Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	3.392.622,56	-	3.616.362,88
		Ubs Ag London Branch	Reino Unido	1.346.981,64	-	1.418.297,61
		Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	EE.UU.	690.242,43	705.833,98	-
		Goldman Sachs & Co. Llc	EE.UU.	545.274,57	558.001,88	-
		Wells Fargo Securities, Llc	EE.UU.	386.226,78	394.951,07	-
				<b>22.302.421,72</b>	<b>9.632.253,08</b>	<b>13.591.817,67</b>
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	USD	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	4.369.911,12	-	4.609.466,16
		Citigroup Global Markets Inc.	EE.UU.	896.504,45	914.620,11	-
		Citadel Clearing Llc	EE.UU.	436.151,22	445.319,77	-
		Ubs Securities Llc	EE.UU.	275.131,73	281.868,20	-
		Citadel Securities Llc	EE.UU.	45.256,55	46.364,64	-
				<b>6.022.955,07</b>	<b>1.688.172,73</b>	<b>4.609.466,16</b>
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	EUR	Bnp Paribas Arbitrage Snc	Francia	2.632.248,71	-	2.841.452,83
		Merrill Lynch International	Reino Unido	1.579.327,52	-	1.688.740,52
		Skandinaviska Enskilda Banken Ab (Publ)	Suecia	227.753,19	-	239.504,75
				<b>4.439.329,42</b>	<b>-</b>	<b>4.769.698,10</b>
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	Merrill Lynch International	Reino Unido	2.126.550,65	84.272,42	2.191.306,57
		Barclays Capital Securities Limited	Reino Unido	1.183.556,73	410.666,20	839.533,18
		Goldman Sachs International	Reino Unido	1.183.317,28	-	1.221.849,71
		Morgan Stanley & Co. International Plc	Reino Unido	680.620,14	-	818.715,74
		Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	452.991,20	-	482.865,55
		The Bank Of Nova Scotia	Reino Unido	357.324,71	-	376.794,19
		Ubs Ag London Branch	Reino Unido	127.651,32	-	134.409,83
		Morgan Stanley & Co. Llc	EE.UU.	42.614,70	44.791,35	-
Societe Generale Paris Branch	Francia	1.300,93	-	1.434,74		
				<b>6.155.927,66</b>	<b>539.729,97</b>	<b>6.066.909,51</b>
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	EUR	Merrill Lynch International	Reino Unido	252.746,11	-	272.326,49
		Morgan Stanley & Co. International Plc	Reino Unido	45.203,01	-	54.391,95
				<b>297.949,12</b>	<b>-</b>	<b>326.718,44</b>
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	EUR	Citigroup Global Markets Inc.	EE.UU.	1.567.101,44	1.647.771,02	-
		Ubs Securities Llc	EE.UU.	213.000,00	223.699,80	-
		Merrill Lynch International	Reino Unido	110.832,32	-	118.510,58
				<b>1.890.933,76</b>	<b>1.871.470,82</b>	<b>118.510,58</b>

# Memoria de los estados financieros a 30/06/2018 (continuación)

Denominación del subfondo	Divisa de base	Nombre del prestatario (ordenados por valor de mercado obtenido en préstamo)	País prestatario	Valor de mercado de los valores prestados	Garantía en efectivo	Garantía en valores
Nordea 1 - North American All Cap Fund	USD	Goldman Sachs & Co. Llc	EE.UU.	19.524.105,53	19.956.496,28	-
		Ubs Ag London Branch	Reino Unido	12.641.993,23	-	13.310.383,50
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	2.107.471,23	-	2.223.001,12
				<b>34.273.569,99</b>	<b>19.956.496,28</b>	<b>15.533.384,62</b>
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	Bnp Paribas Arbitrage Snc	Francia	45.639.604,33	-	49.266.918,58
		The Bank Of Nova Scotia	Reino Unido	24.435.583,63	-	25.780.639,97
		Barclays Capital Securities Limited	Reino Unido	14.172.602,76	809.250,39	14.155.167,71
		Merrill Lynch International	Reino Unido	6.488.879,49	1.118.431,20	5.845.973,22
		Morgan Stanley & Co. International Plc	Reino Unido	6.267.826,02	-	7.541.958,82
		Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	6.096.823,27	-	6.498.903,12
		Ubs Ag London Branch	Reino Unido	2.190.250,33	-	2.306.213,18
		Goldman Sachs International	Reino Unido	1.851.868,26	-	1.954.792,60
				<b>107.143.438,11</b>	<b>1.927.681,58</b>	<b>113.350.567,19</b>
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	Hsbc Bank Plc	Reino Unido	4.406.706,34	-	4.656.456,98
		Bnp Paribas Prime Brokerage International Limited	Irlanda	1.804.221,49	1.976.948,49	-
		Merrill Lynch International	Reino Unido	1.180.456,58	-	1.262.236,51
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	28.397,74	-	29.954,48
		Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	3.104,50	-	3.309,23
				<b>7.422.886,65</b>	<b>1.976.948,49</b>	<b>5.951.957,21</b>
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	Bnp Paribas Arbitrage Snc	Francia	656.788.253,14	-	691.462.463,53
		Citigroup Global Markets Limited	Reino Unido	190.958.504,85	21.993.522,12	178.089.964,18
		Barclays Bank Plc	Reino Unido	81.456.345,74	20.559.626,66	64.145.401,32
		Deutsche Bank Ag, London Branch	Reino Unido	76.006.611,83	-	79.515.706,55
		Ubs Ag London Branch	Reino Unido	39.589.960,59	-	41.689.299,65
		Merrill Lynch International	Reino Unido	30.257.497,11	-	32.535.016,32
		Goldman Sachs & Co. Llc	EE.UU.	18.342.966,29	18.940.507,22	-
		Morgan Stanley & Co. International Plc	Reino Unido	15.892.304,57	-	19.525.203,60
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Reino Unido	15.869.843,81	-	17.589.820,75
		Macquarie Bank Limited (London Branch)	Reino Unido	15.460.570,87	-	16.315.027,81
		Nomura International Plc	Reino Unido	12.828.816,94	3.037.860,01	10.317.333,18



# Memoria de los estados financieros a 30/06/2018 (continuación)

Denominación del subfondo	Divisa de base	Nombre del prestatario (ordenados por valor de mercado obtenido en préstamo)	País prestatario	Valor de mercado de los valores prestados	Garantía en efectivo	Garantía en valores
		Morgan Stanley & Co. Llc	EE.UU.	8.825.063,87	9.059.679,01	-
		Barclays Capital Securities Limited	Reino Unido	3.063.189,00	-	3.419.099,14
		Goldman Sachs International	Reino Unido	2.670.581,67	-	3.794.295,82
		Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	EE.UU.	721.754,97	736.251,11	-
		Hsbc Bank Plc	Reino Unido	342.823,49	-	362.253,06
		Societe Generale Paris Branch	Francia	2.942,46	-	3.152,41
				<b>1.169.078.031,21</b>	<b>74.327.446,13</b>	<b>1.158.764.037,32</b>

Los prestatarios de valores entregarán garantías reales en efectivo a JP Morgan (dólares estadounidenses, euros, libras esterlinas o dólares australianos) o garantías reales en valores a JP Morgan o a un tercer depositario designado (títulos del Estado estadounidenses, títulos del Estado británicos, títulos emitidos por Estados de la zona del euro u otros títulos del Estado de países selectos) con el fin de cubrir los correspondientes subfondos de Nordea 1, SICAV ante el riesgo de impago de dicho prestatario.

Como parte del programa de préstamo de valores, Nordea 1, SICAV ha autorizado a JP Morgan para que invierta garantías reales en efectivo en compras con pactos de reventa, en los que JP Morgan, actuando como prestamista de la operación de repos, recibe del prestatario de la repo instrumentos financieros de deuda como garantías reales. Las garantías reales de esta operación de repo únicamente podrán consistir en valores de deuda de elevada calificación, emitidos o garantizados por el Gobierno estadounidense (o sus organismos públicos, «Agencies»), por el Gobierno del Reino Unido o por los Gobiernos de determinados países europeos.

Además de la garantía recibida, J.P. Morgan Chase Bank, N.A. (London Branch) no proporciona una indemnización, que cubra cualquier déficit de la garantía en caso de impago tanto del prestatario como de la contraparte de esta operación de repo.

Para el período finalizado el 30/06/2018, los ingresos derivados del préstamo de valores 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 correspondientes al subfondo	
			JP Morgan		Importe	% del importe bruto
			Importe	% del importe bruto		
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund (Nota 1a)	EUR	8,00	4,55	56,88	3,45	43,13
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	73.431,44	48.970,91	66,69	24.460,53	33,31
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	28.247,57	17.244,77	61,05	11.002,80	38,95
Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund	USD	67.633,94	13.026,01	19,26	54.607,93	80,74
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	74.730,90	16.226,13	21,71	58.504,77	78,29
Nordea 1 - Emerging Consumer Fund	EUR	16.857,59	4.527,98	26,86	12.329,61	73,14
Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund	USD	27.464,43	7.705,05	28,05	19.759,38	71,95
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund	USD	1.445,44	431,30	29,84	1.014,14	70,16
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus	USD	1.609,85	502,50	31,21	1.107,35	68,79
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	3.530,52	954,43	27,03	2.576,09	72,97
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund (Nota 1b)	USD	36.747,18	7.550,74	20,55	29.196,44	79,45
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	USD	1.130.976,40	248.696,27	21,99	882.280,13	78,01
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	51.445,77	19.364,91	37,64	32.080,86	62,36
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	EUR	5.408,15	2.009,02	37,15	3.399,13	62,85
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	48.644,93	15.875,00	32,63	32.769,93	67,37
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	113.204,50	34.893,65	30,82	78.310,85	69,18
Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund	EUR	4.885,04	1.577,20	32,29	3.307,84	67,71
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	EUR	78.300,65	23.252,27	29,70	55.048,38	70,30
Nordea 1 - European Focus Equity Fund	EUR	6.297,45	1.847,65	29,34	4.449,80	70,66
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	EUR	118,51	34,61	29,20	83,90	70,80

# Memoria de los estados financieros a 30/06/2018 (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 correspondientes al subfondo	
			JP Morgan		Importe	% del importe bruto
			Importe	% del importe bruto		
Nordea 1 - European Value Fund	EUR	790.795,27	155.176,24	19,62	635.619,03	80,38
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	135.120,12	56.767,74	42,01	78.352,38	57,99
Nordea 1 - Global Bond Fund	EUR	7.045,75	5.140,66	72,96	1.905,09	27,04
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	428.257,59	95.169,11	22,22	333.088,48	77,78
Nordea 1 - Global Dividend Fund	USD	458,39	134,32	29,30	324,07	70,70
Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund	USD	2.456,39	860,14	35,02	1.596,25	64,98
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	EUR	3.018,65	1.356,48	44,94	1.662,17	55,06
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	47.821,71	20.092,65	42,02	27.729,06	57,98
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	29.152,69	12.181,25	41,78	16.971,44	58,22
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	USD	5.519,05	1.825,82	33,08	3.693,23	66,92
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	EUR	13.782,68	3.204,94	23,25	10.577,74	76,75
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	46.173,55	9.176,80	19,87	36.996,75	80,13
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	EUR	9.069,66	1.638,22	18,06	7.431,44	81,94
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	EUR	1.731,52	602,70	34,81	1.128,82	65,19
Nordea 1 - North American All Cap Fund	USD	19.856,74	11.584,93	58,34	8.271,81	41,66
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	481.960,13	90.554,98	18,79	391.405,15	81,21
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	70.515,53	21.863,40	31,01	48.652,13	68,99
Nordea 1 - Stable Equity Long/Short Fund - Euro Hedged	EUR	12.906,79	6.591,87	51,07	6.314,92	48,93
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	1.353.599,79	530.379,27	39,18	823.220,52	60,82

JP Morgan percibe una comisión con cargo a los ingresos por préstamo de valores y una comisión anual de indemnización correspondiente al valor total de mercado de todos los valores que son objeto de préstamos. JP Morgan es una filial del depositario de Nordea 1, SICAV, J.P. Morgan Bank (Luxembourg) S.A.

El resto de los ingresos obtenidos de las actividades de préstamo de valores de Nordea 1, SICAV lo perciben los fondos que realizan dicho préstamo.

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.

## Nota 8 – 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».

# Memoria de los estados financieros a 30/06/2018 (continuación)

## Nota 9 – 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 10 – Cambios en el Folleto informativo de la Sociedad durante el período del informe

El folleto informativo del Fondo más reciente se publicó en mayo de 2018.

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 11 – 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 12 – Capital en acciones

Remítase a la sección 5. «Capital en acciones» del Folleto informativo de la Sociedad, en el que se especifican las características adicionales de cada clase de acciones.

## Nota 13 – 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 - Global High Yield Bond Fund
Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund	Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	Nordea 1 - Latin American Corporate Bond Fund (Nota 1a)
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund	Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged
Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund	Nordea 1 - European Financial Debt Fund	Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund	Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	Nordea 1 - US Corporate Bond Fund
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus	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.

El retroceso del factor de ajuste representa el retroceso del importe aplicado a 31 de diciembre de 2017.

A 30 de junio de 2018 no se ha informado sobre ningún ajuste.

# Memoria de los estados financieros a 30/06/2018 (continuación)

## Nota 14 - 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	42.677,07	29.964,03
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	324.423,85	1.911.430,93
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	167.880,62	1.522.484,68
Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund	USD	188.851,39	20.059,93
Nordea 1 - Balanced Income Fund	EUR	2.305,21	54.509,52
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	127.991,03	8.156,06
Nordea 1 - Danish Bond Fund	DKK	-	3.179,31
Nordea 1 - Danish Kroner Reserve	DKK	-	3.242,59
Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund	DKK	-	582.017,62
Nordea 1 - Emerging Consumer Fund	EUR	85.866,81	3.563,11
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	USD	-	258.050,51
Nordea 1 - Emerging Market Bond Opportunities Fund	USD	-	22.918,16
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	USD	-	29.122,53
Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund	USD	-	29.255,69
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund	USD	-	4.459,50
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus	USD	-	7.334,24
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	-	6.715,23
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund	USD	129.712,90	16.134,26
Nordea 1 - Emerging Markets Small Cap Fund	USD	421.824,59	121.009,10
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	USD	3.223.895,17	31.535,42
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	-	59.134,54
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	EUR	-	8.821,84
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	-	50.653,01
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	-	30.716,79
Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund	EUR	-	7.789,16
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	EUR	-	22.420,57
Nordea 1 - European Focus Equity Fund	EUR	248.364,45	3.100,00
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	EUR	-	135.824,18
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund II	EUR	-	15.009,15
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund	EUR	218.679,59	3.178,50
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	EUR	124.081,91	401,00
Nordea 1 - European Value Fund	EUR	231.363,10	7.073,75
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	EUR	46.770,55	268.135,36
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	493.679,56	310.708,23
Nordea 1 - Global Bond Fund	EUR	-	3.739,93
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	437.039,32	17.897,51
Nordea 1 - Global Dividend Fund	USD	10.663,69	4.386,64
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	USD	-	17.764,53
Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund	USD	15.803,31	3.557,99
Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged	USD	106.519,44	20.743,22
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	EUR	24.633,23	1.515,54

# Memoria de los estados financieros a 30/06/2018 (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 - Global Portfolio Fund	EUR	32.161,42	1.979,95
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	USD	296.304,11	5.822,88
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	USD	147.805,54	3.282,54
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	463.075,78	38.117,78
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	294.337,21	83.223,98
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	USD	148.768,02	14.717,26
Nordea 1 - Heracles Long/Short MI Fund	EUR	-	149.957,20
Nordea 1 - Indian Equity Fund	USD	514.560,35	910.394,60
Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged	USD	744,02	24.174,44
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	EUR	103.742,57	29.925,95
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	EUR	-	23.665,89
Nordea 1 - Low Duration European High Yield Bond Fund	EUR	-	542,43
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	USD	-	50.074,76
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	EUR	15.894,45	1.830,50
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	30.908,32	5.950,05
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	EUR	4.132,80	1.854,50
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	EUR	4.836,76	2.602,50
Nordea 1 - North American All Cap Fund	USD	53.235,31	13.274,03
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	USD	3.382,77	40.455,08
Nordea 1 - North American Small Cap Fund	USD	43.137,50	5.933,43
Nordea 1 - North American Value Fund	USD	16.737,49	6.926,04
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	NOK	-	14.448,29
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	174.059,13	20.159,87
Nordea 1 - Norwegian Kroner Reserve	NOK	-	14.325,52
Nordea 1 - Renminbi High Yield Bond Fund	CNH	-	4.656,43
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	1.330.753,40	103.974,46
Nordea 1 - Stable Equity Long/Short Fund - Euro Hedged	EUR	105.661,29	226.237,53
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	3.105.301,92	2.261.732,70
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	SEK	-	8.463,27
Nordea 1 - Swedish Kroner Reserve	SEK	-	10.706,91
Nordea 1 - Unconstrained Bond Fund - USD Hedged	USD	-	13.675,57
Nordea 1 - US Bond Opportunities Fund	USD	-	7.298,54
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	USD	-	465.106,27
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	USD	-	132.805,92
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	USD	227.403,91	153.631,34

# Memoria de los estados financieros a 30/06/2018 (continuación)

## Nota 15 – Distribución provisional

Durante el período al que se refiere el informe, el Consejo de Administración de la Sociedad decidió hacer distribuciones mensuales con respecto a las siguientes clases de acciones M:

Se aplican los tipos mensuales por distribución abajo indicados al total de activos netos de las Clases de Acciones M en el último día hábil del mes anterior.

Denominación del subfondo	Clase de acciones	Tasa de distribución mensual (*)	Divisa de distribución	Importe distribuido por acción
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	HM - SGD	0,25%	SGD	0,270562
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	HM - USD	0,25%	USD	0,190727
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	MP	0,25%	EUR	0,175384
Nordea 1 - Danish Mortgage Bond Fund	HMX - JPY	0,17%	JPY	43,758463
Nordea 1 - Emerging Market Bond	HMX - EUR	0,50%	EUR	2,371295
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	HM - USD	0,25%	USD	0,522158
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	MP	0,25%	EUR	0,480956
Nordea 1 - Global Dividend Fund	MP	0,30%	EUR	1,681597
Nordea 1 - North American High Yield Bond	HMX - EUR	0,45%	EUR	0,477048
Nordea 1 - North American High Yield Bond	MX	0,45%	EUR	1,946696
Nordea 1 - Renminbi High Yield Bond Fund	MP	0,50%	CNH	3,083238
Nordea 1 - Renminbi High Yield Bond Fund	MP	0,50%	EUR	0,399985
Nordea 1 - Renminbi High Yield Bond Fund	MP	0,50%	USD	0,484416
Nordea 1 - Stable Return Fund	HM - AUD	0,25%*	AUD	0,377525
Nordea 1 - Stable Return Fund	HM - GBP	0,25%*	GBP	0,195989
Nordea 1 - Stable Return Fund	HM - SGD	0,25%*	SGD	0,346296
Nordea 1 - Stable Return Fund	HM - USD	0,25%*	USD	0,254562
Nordea 1 - Stable Return Fund	ME	0,25%*	EUR	0,225223
Nordea 1 - Stable Return Fund	MP	0,25%*	EUR	0,228301
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	MI	0,21%	USD	1,32272
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	MP	0,21%	USD	1,271548

(\*) 0,15% en marzo de 2018 y 0,35% en abril de 2018)

# 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 y custodia celebrado 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 actividades de préstamo de valores y las transacciones con permutas de rendimiento total y contratos por diferencias.

## Datos globales

En la siguiente tabla se recoge el valor de mercado de los valores prestados y el porcentaje que representan del total de activos netos y de los activos susceptibles de préstamo.

Los activos susceptibles de préstamo se definen como la suma de los epígrafes «Cartera de acciones a valor de mercado (Nota 2)» y «Cartera de bonos a valor de mercado (Nota 2)» tal como figuran en el Estado del activo neto, menos aquellas posiciones no susceptibles de préstamo, si las hubiere.

En la tabla se recogen además el valor de mercado de los contratos por diferencias y las permutas de rendimiento total, expresados como importe absoluto.

Denominación del fondo	Divisa del fondo	Préstamo de valores			Contratos por diferencias		Permutas de rendimiento total		Valor total de mercado de las transacciones de financiación de valores	Porcentaje total del total de activos netos
		Valor de mercado	% del total de activos netos	% de activos susceptibles de préstamo	Valor de mercado (*)	% del total de activos netos	Valor de mercado (*)	% del total de activos netos		
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	177.274.389,43	9,72	13,47	26.555.128,27	1,46	-	-	203.829.517,70	11,18
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	32.959.007,15	3,22	4,98	50.729.025,86	4,95	-	-	83.688.033,01	8,17
Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund	USD	3.897.063,54	2,43	2,56	-	-	-	-	3.897.063,54	2,43
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	6.091.946,46	2,37	2,43	-	-	-	-	6.091.946,46	2,37
Nordea 1 - Emerging Consumer Fund	EUR	6.232.316,39	5,26	5,60	-	-	-	-	6.232.316,39	5,26
Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund	USD	7.839.610,41	5,57	6,13	-	-	-	-	7.839.610,41	5,57
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund	USD	1.042.816,61	0,65	0,68	-	-	-	-	1.042.816,61	0,65
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus	USD	2.261.719,58	3,47	4,12	-	-	-	-	2.261.719,58	3,47
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	1.811.232,94	6,53	7,11	-	-	-	-	1.811.232,94	6,53
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund (Nota 1b)	USD	2.490.707,81	1,98	2,01	-	-	-	-	2.490.707,81	1,98
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	USD	139.536.289,69	4,62	4,70	-	-	-	-	139.536.289,69	4,62
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	67.208.617,69	8,76	8,92	-	-	-	-	67.208.617,69	8,76
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	EUR	7.236.862,88	9,15	9,43	-	-	-	-	7.236.862,88	9,15
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	25.973.764,70	1,99	2,07	-	-	-	-	25.973.764,70	1,99



# Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (continuación)

Denominación del fondo	Divisa del fondo	Préstamo de valores			Contratos por diferencias		Permutas de rendimiento total		Valor total de mercado de las transacciones de financiación de valores	Porcentaje total del total de activos netos
		Valor de mercado	% del total de activos netos	% de activos susceptibles de préstamo	Valor de mercado (*)	% del total de activos netos	Valor de mercado (*)	% del total de activos netos		
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	64.402.732,84	5,31	5,35	-	-	-	-	64.402.732,84	5,31
Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund	EUR	3.620.507,17	4,39	4,44	-	-	-	-	3.620.507,17	4,39
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	EUR	42.952.101,01	8,59	8,94	-	-	-	-	42.952.101,01	8,59
Nordea 1 - European Focus Equity Fund	EUR	1.067.343,92	0,93	0,94	-	-	-	-	1.067.343,92	0,93
Nordea 1 - European Value Fund	EUR	140.310.189,27	10,71	11,05	-	-	-	-	140.310.189,27	10,71
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	223.410.031,24	9,00	9,24	-	-	-	-	223.410.031,24	9,00
Nordea 1 - Global Bond Fund	EUR	18.081.282,50	16,54	17,34	-	-	-	-	18.081.282,50	16,54
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	64.452.126,08	7,29	7,34	-	-	-	-	64.452.126,08	7,29
Nordea 1 - Global Dividend Fund	USD	32.700,89	0,06	0,07	-	-	-	-	32.700,89	0,06
Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund	USD	1.712.244,31	5,21	5,29	-	-	-	-	1.712.244,31	5,21
Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged	USD	-	-	-	-	-	5.785.142,57	5,56	5.785.142,57	5,56
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	EUR	5.809.192,00	5,06	5,25	-	-	-	-	5.809.192,00	5,06
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	41.768.931,98	1,74	1,75	-	-	-	-	41.768.931,98	1,74
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	22.302.421,72	1,70	1,67	-	-	-	-	22.302.421,72	1,70
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	USD	6.022.955,07	3,31	3,39	-	-	-	-	6.022.955,07	3,31
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	EUR	4.439.329,42	1,95	1,98	-	-	-	-	4.439.329,42	1,95
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	6.155.927,66	4,40	4,98	-	-	-	-	6.155.927,66	4,40
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	EUR	297.949,12	0,43	0,45	-	-	-	-	297.949,12	0,43
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	EUR	1.890.933,76	3,24	3,35	-	-	-	-	1.890.933,76	3,24
Nordea 1 - North American All Cap Fund	USD	34.273.569,99	5,23	5,28	-	-	-	-	34.273.569,99	5,23
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	107.143.438,11	8,68	8,90	-	-	-	-	107.143.438,11	8,68

# Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (continuación)

Denominación del fondo	Divisa del fondo	Préstamo de valores			Contratos por diferencias		Permutas de rendimiento total		Valor total de mercado de las transacciones de financiación de valores	Porcentaje total del total de activos netos
		Valor de mercado	% del total de activos netos	% de activos susceptibles de préstamo	Valor de mercado (*)	% del total de activos netos	Valor de mercado (*)	% del total de activos netos		
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	7.422.886,65	0,54	0,55	-	-	-	-	7.422.886,65	0,54
Nordea 1 - Stable Equity Long/Short Fund - Euro Hedged	EUR	-	-	-	38.888.697,47	8,54	-	-	38.888.697,47	8,54
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	1.169.078.031,21	8,65	8,94	-	-	-	-	1.169.078.031,21	8,65

(\*) Suma de los valores de mercado absolutos

## Datos relativos a la concentración

Se han percibido garantías tanto en efectivo como no monetarias con relación a la actividad de préstamo de valores.

Se han recibido garantías en efectivo correspondientes a las permutas de rendimiento total.

No se han recibido garantías correspondientes a los contratos por diferencias.

En la siguiente tabla se indican los emisores de garantías no monetarias ordenadas en función del valor de la garantía en valores:

Denominación del fondo	Divisa del fondo	Nombre del emisor	Total
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	Japón	158.027.440,36
		Reino de Dinamarca	5.566.844,44
		Reino de Bélgica	5.116.491,64
		República de Austria	3.755.991,97
		Australia	3.341.455,93
		República Francesa	2.375.558,01
		República Federal de Alemania	1.040.754,34
		Reino Unido	859.333,90
		Estados Unidos de América	400.575,80
		Reino de los Países Bajos	15.184,48
		Nueva Zelanda	11.241,38
		República de Finlandia	360,92
		<b>180.511.233,17</b>	
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	Japón	26.135.364,12
		Reino Unido	199.299,61
		República Federal de Alemania	123.471,09
		República de Austria	93.020,66
		República Francesa	81.583,47
		Estados Unidos de América	34.353,27
		Reino de Bélgica	18.747,75
		Reino de los Países Bajos	725,02
		<b>26.686.564,99</b>	
Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund	USD	Estados Unidos de América	3.291.104,74
		Reino Unido	531.345,82
		República de Austria	145.204,71
		República Francesa	116.794,70
		Reino de Bélgica	103.632,69
		República de Finlandia	93.375,44
		Reino de los Países Bajos	4.358,51
		República Federal de Alemania	213,64
		<b>4.286.030,25</b>	

# Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (continuación)

Denominación del fondo	Divisa del fondo	Nombre del emisor	Total
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	Estados Unidos de América	4.996.262,21
		Reino Unido	486.458,66
		República Francesa	261.548,40
		República Federal de Alemania	145.100,99
		República de Austria	70.338,40
		Reino de los Países Bajos	44.066,34
		Reino de Bélgica	10.487,86
		<b>6.014.262,86</b>	
Nordea 1 - Emerging Consumer Fund	EUR	Reino Unido	2.131.859,34
		Japón	859.998,09
		República Francesa	654.832,69
		Reino de Bélgica	354.075,53
		República de Austria	234.582,59
		República Federal de Alemania	170.938,95
		Reino de los Países Bajos	129.934,11
		Estados Unidos de América	70.256,82
		<b>4.606.478,11</b>	
Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund	USD	Reino Unido	2.001.009,59
		Reino de Bélgica	511.999,23
		República Francesa	393.957,10
		Reino de los Países Bajos	196.903,33
		República Federal de Alemania	31.095,46
		República de Austria	962,97
		<b>3.135.927,67</b>	
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund	USD	Reino de los Países Bajos	858.894,17
		Reino de Bélgica	214.017,03
		República Francesa	92.507,75
		República de Austria	43,69
		<b>1.165.462,64</b>	
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus	USD	Reino Unido	2.080.537,39
		Reino de Bélgica	273.872,09
		República Francesa	11.480,29
		República Federal de Alemania	8.429,24
		Reino de los Países Bajos	5.678,18
		República de Austria	0,24
		<b>2.379.997,43</b>	
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	Reino de los Países Bajos	989.630,37
		Reino de Bélgica	246.593,54
		República Francesa	106.588,77
		República de Austria	50,34
		<b>1.342.863,02</b>	
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund (Nota 1b)	USD	Estados Unidos de América	3.837.745,27
		Reino Unido	609.234,06
		República Francesa	123.631,71
		Reino de Bélgica	98.278,33
		República de Austria	50.996,81
		República Federal de Alemania	44.265,42
Reino de los Países Bajos	30.343,81		
		<b>4.794.495,42</b>	

# Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (continuación)

Denominación del fondo	Divisa del fondo	Nombre del emisor	Total
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	USD	Estados Unidos de América	104.675.707,26
		Reino Unido	25.987.626,67
		República Francesa	8.781.308,07
		República Federal de Alemania	2.993.309,64
		Reino de Bélgica	2.942.747,22
		República de Austria	1.777.158,51
		Reino de los Países Bajos	838.181,39
		Japón	49.061,40
		<b>148.045.100,16</b>	
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	República Francesa	14.909.174,73
		República de Austria	5.974.249,19
		República Federal de Alemania	4.758.106,74
		Reino Unido	4.353.421,98
		Reino de Bélgica	3.601.546,04
		Reino de los Países Bajos	1.411.059,00
		Estados Unidos de América	768.953,86
		República de Finlandia	134.783,02
		<b>35.911.294,56</b>	
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	EUR	República Francesa	1.768.705,82
		República de Austria	726.578,82
		República Federal de Alemania	320.259,38
		Reino de Bélgica	258.205,92
		Reino de los Países Bajos	107.021,46
		República de Finlandia	9.137,16
		Reino Unido	4.956,67
		<b>3.194.865,22</b>	
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	República Francesa	12.806.460,51
		República Federal de Alemania	4.635.708,34
		Reino de Bélgica	3.189.562,20
		Reino de los Países Bajos	2.863.903,07
		República de Austria	1.088.617,42
		República de Finlandia	132.015,87
		<b>24.716.267,41</b>	
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	Reino Unido	16.385.971,42
		República Francesa	13.217.055,38
		Reino de los Países Bajos	8.794.508,95
		Reino de Bélgica	6.084.382,35
		República Federal de Alemania	4.626.898,42
		República de Finlandia	68.404,36
		República de Austria	22.282,70
		<b>49.199.503,59</b>	
Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund	EUR	República Francesa	581.873,68
		Reino Unido	574.955,18
		República Federal de Alemania	238.706,20
		Reino de Bélgica	215.982,51
		República de Austria	213.358,87
		Reino de los Países Bajos	69.535,21
República de Finlandia	7.179,61		
		<b>1.901.591,27</b>	

# Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (continuación)

Denominación del fondo	Divisa del fondo	Nombre del emisor	Total
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	EUR	Reino de los Países Bajos	12.074.593,02
		República Francesa	10.737.036,47
		Reino de Bélgica	4.355.016,88
		Reino Unido	3.300.130,59
		República Federal de Alemania	2.767.933,93
		República de Finlandia	19.886,73
		República de Austria	14.031,17
		<b>33.268.628,79</b>	
Nordea 1 - European Focus Equity Fund	EUR	República Francesa	700.197,04
		Reino de Bélgica	196.908,54
		Reino Unido	194.823,93
		República de Austria	22.640,93
		Reino de los Países Bajos	12.404,07
		Estados Unidos de América	8.826,24
		República Federal de Alemania	1.931,45
		<b>1.137.732,19</b>	
Nordea 1 - European Value Fund	EUR	Japón	67.600.675,16
		Reino Unido	31.503.360,94
		República Francesa	17.915.161,20
		Reino de Bélgica	11.653.632,79
		República de Austria	9.504.237,06
		Estados Unidos de América	7.430.293,84
		República Federal de Alemania	3.153.617,94
		República de Finlandia	2.183.767,13
		Reino de los Países Bajos	742.426,20
		<b>151.687.172,27</b>	
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	Japón	173.065.938,98
		Reino Unido	41.678.912,13
		Estados Unidos de América	5.200.367,43
		República Francesa	4.153.117,01
		República Federal de Alemania	1.712.009,83
		Reino de Bélgica	1.290.387,73
		República de Austria	746.822,17
		Reino de los Países Bajos	377.153,88
		República de Finlandia	724,85
		<b>228.225.434,03</b>	
Nordea 1 - Global Bond Fund	EUR	Japón	18.923.752,09
		República Federal de Alemania	88.525,33
		República Francesa	23.571,13
		<b>19.035.848,54</b>	
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	Reino Unido	25.466.533,81
		República Francesa	11.144.405,33
		República de Austria	8.113.101,07
		Reino de Bélgica	6.439.214,31
		Japón	4.566.092,28
		República Federal de Alemania	3.366.254,81
		Estados Unidos de América	2.500.272,36
		Reino de los Países Bajos	553.762,68
		República de Finlandia	322,32
		<b>62.149.958,97</b>	

# Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (continuación)

Denominación del fondo	Divisa del fondo	Nombre del emisor	Total
Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund	USD	Reino Unido	644.001,44
		Japón	628.841,60
		República Francesa	268.875,40
		República Federal de Alemania	129.224,14
		República de Austria	20.907,49
		Reino de Bélgica	16.604,30
		Estados Unidos de América	11.950,01
		Reino de los Países Bajos	5.897,15
		<b>1.726.301,52</b>	
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	EUR	Japón	3.254.217,83
		Estados Unidos de América	2.898.200,03
		<b>6.152.417,86</b>	
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	Estados Unidos de América	15.596.055,41
		Reino Unido	3.940.128,64
		República Francesa	1.636.045,33
		República Federal de Alemania	766.085,35
		República de Austria	127.576,23
		Reino de Bélgica	119.005,76
		Reino de los Países Bajos	33.896,36
		<b>22.218.793,08</b>	
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	Estados Unidos de América	8.595.091,57
		Reino Unido	2.982.408,03
		República Francesa	1.147.960,45
		República Federal de Alemania	487.207,55
		Reino de Bélgica	187.169,98
		República de Austria	138.668,56
		Reino de los Países Bajos	53.311,54
		<b>13.591.817,68</b>	
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	USD	Estados Unidos de América	2.422.503,49
		Reino Unido	1.725.229,27
		República Federal de Alemania	387.070,36
		Reino de los Países Bajos	38.836,42
		Reino de Bélgica	26.560,07
		República Francesa	9.266,55
		<b>4.609.466,16</b>	
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	EUR	Reino de Bélgica	2.777.083,34
		Japón	1.688.740,52
		República de Finlandia	125.159,33
		República Francesa	83.792,71
		Reino Unido	64.369,49
		Reino de los Países Bajos	18.447,27
		República Federal de Alemania	12.105,45
		<b>4.769.698,10</b>	

# Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (continuación)

Denominación del fondo	Divisa del fondo	Nombre del emisor	Total
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	Japón	1.946.158,65
		Estados Unidos de América	1.309.326,72
		Reino Unido	1.281.830,73
		República Francesa	576.592,27
		República de Austria	407.663,65
		Reino de Bélgica	374.810,69
		República de Finlandia	76.569,07
		República Federal de Alemania	75.840,06
		Reino de los Países Bajos	18.117,67
		<b>6.066.909,51</b>	
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	EUR	República Francesa	99.169,82
		República de Austria	92.487,42
		Reino de Bélgica	68.909,62
		Reino Unido	29.029,89
		República Federal de Alemania	11.988,69
		Estados Unidos de América	11.519,49
		Reino de los Países Bajos	8.511,98
		República de Finlandia	5.101,53
		<b>326.718,44</b>	
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	EUR	Japón	118.510,58
		<b>118.510,58</b>	
Nordea 1 - North American All Cap Fund	USD	Reino Unido	6.378.822,71
		Estados Unidos de América	5.334.679,41
		República Francesa	1.309.043,51
		Reino de Bélgica	1.252.687,50
		República de Austria	644.606,01
		Reino de los Países Bajos	371.883,61
		República Federal de Alemania	241.661,87
		<b>15.533.384,62</b>	
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	Reino de Bélgica	62.171.441,84
		Reino Unido	26.022.120,68
		República Francesa	13.264.114,92
		República de Austria	6.619.205,03
		Estados Unidos de América	3.517.751,40
		República Federal de Alemania	1.154.905,82
		República de Finlandia	707.375,95
		Reino de los Países Bajos	336.766,51
		<b>113.793.682,15</b>	
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	Reino Unido	4.626.152,36
		Japón	1.262.236,51
		Estados Unidos de América	34.297,34
		República Francesa	16.825,24
		República de Finlandia	9.029,34
		República Federal de Alemania	2.953,60
		Reino de los Países Bajos	252,38
		Reino de Bélgica	172,60
		República de Austria	37,85
		<b>5.951.957,21</b>	

# Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (continuación)

Denominación del fondo	Divisa del fondo	Nombre del emisor	Total
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	Japón	949.388.152,18
		Estados Unidos de América	62.856.091,93
		Reino Unido	60.954.796,84
		República Francesa	23.629.939,04
		República de Austria	22.462.107,00
		Reino de los Países Bajos	15.088.218,75
		Reino de Bélgica	13.307.466,16
		República Federal de Alemania	9.520.572,54
		República de Finlandia	1.556.692,86
			<b>1.158.764.037,32</b>

Las contrapartes (prestarios) y el correspondiente volumen de transacciones se indican por Subfondo en la Nota 7 – Préstamo de valores.

Barclays Bank Plc ejerce como única contratante en los contratos por diferencias.

Morgan Stanley & Co International Plc ejerce como única contraparte en los contratos de permutas de rendimiento total.

El valor 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».

## Datos de transacción agregados

Morgan Stanley & Co International Plc abonó 290.000,00 USD en concepto de garantía de permutas de rendimiento total del Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged.

En la siguiente tabla se muestra el tipo y la calidad de la garantía obtenida por el préstamo de valores y las permutas de rendimiento total:

Denominación del fondo	Divisa del fondo	Tipo de activo	Total garantía real	Calificación crediticia				
				Grado de inversión (calificación de Moody's a largo plazo)				
				Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	Efectivo	5.818.673,69					
		Deuda soberana	180.110.657,37	9.975.480,57	4.615.686,79	2.375.558,01	5.116.491,64	158.027.440,36
		Pagarés del Tesoro	400.575,80	400.575,80				
			<b>186.329.906,87</b>	<b>10.376.056,37</b>	<b>4.615.686,79</b>	<b>2.375.558,01</b>	<b>5.116.491,64</b>	<b>158.027.440,36</b>
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	Efectivo	7.812.132,16					
		Deuda soberana	26.652.211,73	124.196,11	292.320,27	81.583,47	18.747,75	26.135.364,12
		Bonos del Tesoro	72,49	72,49				
		Pagarés del Tesoro	34.280,77	34.280,77				
	<b>34.498.697,15</b>	<b>158.549,38</b>	<b>292.320,27</b>	<b>81.583,47</b>	<b>18.747,75</b>	<b>26.135.364,12</b>		
Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund	USD	Deuda soberana	994.925,51	4.572,15	769.925,97	116.794,70	103.632,69	
		Letras del Tesoro	448.436,37	448.436,37				
		Bonos del Tesoro	369.518,94	369.518,94				
		Pagarés del Tesoro	2.473.149,42	2.473.149,42				
	<b>4.286.030,25</b>	<b>3.295.676,88</b>	<b>769.925,97</b>	<b>116.794,70</b>	<b>103.632,69</b>	<b>-</b>		



# Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (continuación)

Denominación del fondo	Divisa del fondo	Tipo de activo	Total garantía real	Calificación crediticia				
				Grado de inversión (calificación de Moody's a largo plazo)				
				Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	Efectivo	3.184.243,11					
		Deuda soberana	1.018.000,65	189.167,32	556.797,07	261.548,40	10.487,86	
		Pagarés del Tesoro	4.996.262,21	4.996.262,21				
			<b>9.198.505,97</b>	<b>5.185.429,53</b>	<b>556.797,07</b>	<b>261.548,40</b>	<b>10.487,86</b>	-
Nordea 1 - Emerging Consumer Fund	EUR	Efectivo	1.923.445,26					
		Deuda soberana	4.536.221,29	300.873,06	2.366.441,93	654.832,69	354.075,53	859.998,09
		Letras del Tesoro	10.053,72	10.053,72				
		Pagarés del Tesoro	60.203,10	60.203,10				
	<b>6.529.923,37</b>	<b>371.129,87</b>	<b>2.366.441,93</b>	<b>654.832,69</b>	<b>354.075,53</b>	<b>859.998,09</b>		
Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund	USD	Efectivo	5.039.645,35					
		Deuda soberana	3.135.927,67	227.998,79	2.001.972,55	393.957,10	511.999,23	
			<b>8.175.573,02</b>	<b>227.998,79</b>	<b>2.001.972,55</b>	<b>393.957,10</b>	<b>511.999,23</b>	-
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund	USD	Deuda soberana	1.165.462,64	858.894,17	43,69	92.507,75	214.017,03	
			<b>1.165.462,64</b>	<b>858.894,17</b>	<b>43,69</b>	<b>92.507,75</b>	<b>214.017,03</b>	-
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus	USD	Deuda soberana	2.379.997,43	14.107,42	2.080.537,63	11.480,29	273.872,09	
			<b>2.379.997,43</b>	<b>14.107,42</b>	<b>2.080.537,63</b>	<b>11.480,29</b>	<b>273.872,09</b>	-
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	Efectivo	617.420,26					
		Deuda soberana	1.342.863,02	989.630,37	50,34	106.588,77	246.593,54	
			<b>1.960.283,28</b>	<b>989.630,37</b>	<b>50,34</b>	<b>106.588,77</b>	<b>246.593,54</b>	-
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund (Nota 1b)	USD	Deuda soberana	956.750,15	74.609,23	660.230,87	123.631,71	98.278,33	
		Letras del Tesoro	12.384,98	12.384,98				
		Bonos del Tesoro	32.556,12	32.556,12				
		Pagarés del Tesoro	3.792.804,17	3.792.804,17				
			<b>4.794.495,42</b>	<b>3.912.354,50</b>	<b>660.230,87</b>	<b>123.631,71</b>	<b>98.278,33</b>	-

# Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (continuación)

Denominación del fondo	Divisa del fondo	Tipo de activo	Total garantía real	Calificación crediticia				
				Grado de inversión (calificación de Moody's a largo plazo)				
				Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	USD	Deuda soberana	43.369.392,90	3.831.491,03	27.764.785,18	8.781.308,07	2.942.747,22	49.061,40
		Letras del Tesoro	8.311.066,85	8.311.066,85				
		Bonos del Tesoro	20.276.881,87	20.276.881,87				
		Pagarés del Tesoro	76.087.758,54	76.087.758,54				
			<b>148.045.100,16</b>	<b>-108.507.198,29</b>	<b>27.764.785,18</b>	<b>8.781.308,07</b>	<b>2.942.747,22</b>	<b>49.061,40</b>
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	Efectivo	33.139.319,89					
		Deuda soberana	35.142.340,70	6.169.165,74	10.462.454,19	14.909.174,73	3.601.546,04	
		Pagarés del Tesoro	768.953,86	768.953,86				
		<b>69.050.614,46</b>	<b>6.938.119,60</b>	<b>10.462.454,19</b>	<b>14.909.174,73</b>	<b>3.601.546,04</b>	-	
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	EUR	Efectivo	4.347.022,40					
		Deuda soberana	3.194.865,22	427.280,83	740.672,66	1.768.705,82	258.205,92	
		<b>7.541.887,62</b>	<b>427.280,83</b>	<b>740.672,66</b>	<b>1.768.705,82</b>	<b>258.205,92</b>	-	
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	Efectivo	2.006.373,77					
		Deuda soberana	24.716.267,41	7.499.611,41	1.220.633,30	12.806.460,51	3.189.562,20	
		<b>26.722.641,18</b>	<b>7.499.611,41</b>	<b>1.220.633,30</b>	<b>12.806.460,51</b>	<b>3.189.562,20</b>	-	
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	Efectivo	17.572.842,73					
		Deuda soberana	49.199.503,59	13.421.407,37	16.476.658,48	13.217.055,38	6.084.382,35	
		<b>66.772.346,32</b>	<b>13.421.407,37</b>	<b>16.476.658,48</b>	<b>13.217.055,38</b>	<b>6.084.382,35</b>	-	
Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund	EUR	Efectivo	1.814.432,53					
		Deuda soberana	1.901.591,27	308.241,41	795.493,66	581.873,68	215.982,51	
		<b>3.716.023,80</b>	<b>308.241,41</b>	<b>795.493,66</b>	<b>581.873,68</b>	<b>215.982,51</b>	-	
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	EUR	Efectivo	12.233.392,72					
		Deuda soberana	33.268.628,79	14.842.526,95	3.334.048,49	10.737.036,47	4.355.016,88	
		<b>45.502.021,52</b>	<b>14.842.526,95</b>	<b>3.334.048,49</b>	<b>10.737.036,47</b>	<b>4.355.016,88</b>	-	
Nordea 1 - European Focus Equity Fund	EUR	Deuda soberana	1.128.905,95	14.335,51	217.464,86	700.197,04	196.908,54	
		Letras del Tesoro	1.263,03	1.263,03				
		Pagarés del Tesoro	7.563,21	7.563,21				
		<b>1.137.732,19</b>	<b>23.161,76</b>	<b>217.464,86</b>	<b>700.197,04</b>	<b>196.908,54</b>	-	

# Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (continuación)

Denominación del fondo	Divisa del fondo	Tipo de activo	Total garantía real	Calificación crediticia				
				Grado de inversión (calificación de Moody's a largo plazo)				
				Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1
Nordea 1 - European Value Fund	EUR	Efectivo	8.556.888,14					
		Deuda soberana	144.256.878,42	3.896.044,14	43.191.365,13	17.915.161,20	11.653.632,79	67.600.675,16
		Letras del Tesoro	10.370,35	10.370,35				
		Bonos del Tesoro	5.142,42	5.142,42				
		Pagarés del Tesoro	7.414.781,07	7.414.781,07				
			<b>160.244.060,40</b>	<b>11.326.337,99</b>	<b>43.191.365,13</b>	<b>17.915.161,20</b>	<b>11.653.632,79</b>	<b>67.600.675,16</b>
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	Efectivo	7.002.860,16					
		Deuda soberana	223.025.066,60	2.089.163,71	42.426.459,16	4.153.117,01	1.290.387,73	173.065.938,98
		Letras del Tesoro	228.576,20	228.576,20				
		Bonos del Tesoro	264.796,10	264.796,10				
		Pagarés del Tesoro	4.706.995,13	4.706.995,13				
			<b>235.228.294,19</b>	<b>7.289.531,15</b>	<b>42.426.459,16</b>	<b>4.153.117,01</b>	<b>1.290.387,73</b>	<b>173.065.938,98</b>
Nordea 1 - Global Bond Fund	EUR	Deuda soberana	19.035.848,54	88.525,33		23.571,13		18.923.752,09
			<b>19.035.848,54</b>	<b>88.525,33</b>	-	<b>23.571,13</b>	-	<b>18.923.752,09</b>
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	Efectivo	6.259.224,83					
		Deuda soberana	59.649.686,61	3.920.017,49	33.579.957,20	11.144.405,33	6.439.214,31	4.566.092,28
		Letras del Tesoro	6.220,46	6.220,46				
		Bonos del Tesoro	6.351,83	6.351,83				
		Pagarés del Tesoro	2.487.700,07	2.487.700,07				
			<b>68.409.183,80</b>	<b>6.420.289,86</b>	<b>33.579.957,20</b>	<b>11.144.405,33</b>	<b>6.439.214,31</b>	<b>4.566.092,28</b>
Nordea 1 - Global Dividend Fund	USD	Efectivo	35.831,51					
			<b>35.831,51</b>	-	-	-	-	-
Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund	USD	Efectivo	95.077,59					
		Deuda soberana	1.714.351,51	135.121,29	664.908,92	268.875,40	16.604,30	628.841,60
		Letras del Tesoro	927,00	927,00				
		Bonos del Tesoro	1.547,63	1.547,63				
		Pagarés del Tesoro	9.475,38	9.475,38				
			<b>1.821.379,11</b>	<b>147.071,30</b>	<b>664.908,92</b>	<b>268.875,40</b>	<b>16.604,30</b>	<b>628.841,60</b>

# Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (continuación)

Denominación del fondo	Divisa del fondo	Tipo de activo	Total garantía real	Calificación crediticia				
				Grado de inversión (calificación de Moody's a largo plazo)				
				Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1
Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged	USD	Efectivo	290.000,00					
			<b>290.000,00</b>	-	-	-	-	-
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	EUR	Deuda soberana	3.254.217,83					3.254.217,83
		Bonos del Tesoro	894.796,37	894.796,37				
		Pagarés del Tesoro	2.003.403,66	2.003.403,66				
		<b>6.152.417,86</b>	<b>2.898.200,03</b>	-	-	-	<b>3.254.217,83</b>	
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	Efectivo	21.185.407,07					
		Deuda soberana	6.622.737,66	799.981,71	4.067.704,87	1.636.045,33	119.005,76	
		Letras del Tesoro	87181,36	87181,36				
		Bonos del Tesoro	4.063.417,91	4.063.417,91				
		Pagarés del Tesoro	11.445.456,14	11.445.456,14				
<b>43.404.200,14</b>	<b>16.396.037,12</b>	<b>4.067.704,87</b>	<b>1.636.045,33</b>	<b>119.005,76</b>	-			
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	Efectivo	9.632.253,08					
		Deuda soberana	4.996.726,11	540.519,09	3.121.076,59	1.147.960,45	187.169,98	
		Letras del Tesoro	5.428,39	5.428,39				
		Bonos del Tesoro	2.641.954,69	2.641.954,69				
		Pagarés del Tesoro	5.947.708,48	5.947.708,48				
<b>23.224.070,75</b>	<b>9.135.610,66</b>	<b>3.121.076,59</b>	<b>1.147.960,45</b>	<b>187.169,98</b>	-			
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	USD	Efectivo	1.688.172,73					
		Deuda soberana	2.186.962,66	425.906,78	1.725.229,27	9.266,55	26.560,07	
		Letras del Tesoro	127.580,85	127.580,85				
		Bonos del Tesoro	432.994,48	432.994,48				
		Pagarés del Tesoro	1.861.928,16	1.861.928,16				
<b>6.297.638,88</b>	<b>2.848.410,27</b>	<b>1.725.229,27</b>	<b>9.266,55</b>	<b>26.560,07</b>	-			
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	EUR	Deuda soberana	4.769.698,10	30.552,72	189.528,81	83.792,71	2.777.083,34	1.688.740,52
		<b>4.769.698,10</b>	<b>30.552,72</b>	<b>189.528,81</b>	<b>83.792,71</b>	<b>2.777.083,34</b>	<b>1.688.740,52</b>	

# Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (continuación)

Denominación del fondo	Divisa del fondo	Tipo de activo	Total garantía real	Calificación crediticia				
				Grado de inversión (calificación de Moody's a largo plazo)				
				Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	Efectivo	539.729,97					
		Deuda soberana	4.757.582,79	93.957,73	1.766.063,44	576.592,27	374.810,69	1.946.158,65
		Letras del Tesoro	514,44	514,44				
		Bonos del Tesoro	231,52	231,52				
		Pagarés del Tesoro	1.308.580,76	1.308.580,76				
			<b>6.606.639,48</b>	<b>1.403.284,45</b>	<b>1.766.063,44</b>	<b>576.592,27</b>	<b>374.810,69</b>	<b>1.946.158,65</b>
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	EUR	Deuda soberana	315.198,95	20.500,67	126.618,84	99.169,82	68.909,62	
		Bonos del Tesoro	86,00	86,00				
		Pagarés del Tesoro	11.433,49	11.433,49				
			<b>326.718,44</b>	<b>32.020,16</b>	<b>126.618,84</b>	<b>99.169,82</b>	<b>68.909,62</b>	-
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	EUR	Efectivo	1.871.470,82					
		Deuda soberana	118.510,58					118.510,58
			<b>1.989.981,40</b>	-	-	-	-	<b>118.510,58</b>
Nordea 1 - North American All Cap Fund	USD	Efectivo	19.956.496,28					
		Deuda soberana	10.198.705,21	613.545,48	7.023.428,72	1.309.043,51	1.252.687,50	
		Letras del Tesoro	231.779,48	231.779,48				
		Bonos del Tesoro	223.823,44	223.823,44				
		Pagarés del Tesoro	4.879.076,48	4.879.076,48				
			<b>35.489.880,90</b>	<b>5.948.224,89</b>	<b>7.023.428,72</b>	<b>1.309.043,51</b>	<b>1.252.687,50</b>	-
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	Efectivo	1.927.681,58					
		Deuda soberana	110.275.930,74	1.491.672,32	33.348.701,66	13.264.114,92	62.171.441,84	
		Letras del Tesoro	8.826,80	8.826,80				
		Bonos del Tesoro	4.584,30	4.584,30				
		Pagarés del Tesoro	3.504.340,30	3.504.340,30				
			<b>115.721.363,73</b>	<b>5.009.423,72</b>	<b>33.348.701,66</b>	<b>13.264.114,92</b>	<b>62.171.441,84</b>	-

# Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (continuación)

Denominación del fondo	Divisa del fondo	Tipo de activo	Total garantía real	Calificación crediticia				
				Grado de inversión (calificación de Moody's a largo plazo)				
				Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	Efectivo	1.976.948,49					
		Deuda soberana	5.917.659,87	3.205,98	4.635.219,54	16.825,24	172,60	1.262.236,51
		Letras del Tesoro	829,08	829,08				
		Bonos del Tesoro	2.813,80	2.813,80				
		Pagarés del Tesoro	30.654,46	30.654,46				
			<b>7.928.905,70</b>	<b>37.503,32</b>	<b>4.635.219,54</b>	<b>16.825,24</b>	<b>172,60</b>	<b>1.262.236,51</b>
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	Efectivo	74.327.446,13					
		Deuda soberana	1.095.907.945,39	24.608.791,30	84.973.596,70	23.629.939,04	13.307.466,16	949.388.152,18
		Letras del Tesoro	646.930,30	646.930,30				
		Bonos del Tesoro	14.449.911,67	14.449.911,67				
		Pagarés del Tesoro	47.759.249,96	47.759.249,96				
			<b>1.233.091.483,45</b>	<b>87.464.883,23</b>	<b>84.973.596,70</b>	<b>23.629.939,04</b>	<b>13.307.466,16</b>	<b>949.388.152,18</b>

Los contratos de préstamo de valores tienen un vencimiento abierto, por lo que el préstamo concluye cuando el prestatario devuelve el valor a J.P. Morgan Chase Bank, National Association, London Branch («JP Morgan») (el agente de préstamo de valores), bien porque ya no necesita el valor o simplemente porque el agente de préstamo de valores lo ha recuperado (por ejemplo para liquidar una operación). Los contratos por diferencias tienen un vencimiento abierto. Su cierre se produce cuando se realiza una operación opuesta. Las permutas de rendimiento total tienen un vencimiento predefinido que representa «entre tres meses y un año» del valor total de los contratos.

En la siguiente tabla se ha definido el perfil de vencimiento (plazo hasta el vencimiento) de las garantías no monetarias como el tiempo que resta desde la fecha del informe hasta la fecha de vencimiento de los valores. El perfil de vencimiento (plazo hasta el vencimiento) de las garantías en efectivo se ha establecido como «vencimiento abierto».

Denominación del fondo	Divisa del fondo	Plazo hasta el vencimiento	Valor de mercado de los valores prestados	Importe de la garantía percibida
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	Entre una semana y un mes		447.707,58
		Entre uno y tres meses		311.131,85
		Entre tres meses y un año		16.795.156,77
		Más de un año		162.957.236,98
		Vencimiento abierto	177.274.389,43	5.818.673,69
			<b>177.274.389,43</b>	<b>186.329.906,87</b>
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	Entre una semana y un mes		22.082,57
		Entre uno y tres meses		5,18
		Entre tres meses y un año		2.622.488,12
		Más de un año		24.041.989,13
		Vencimiento abierto	32.959.007,15	7.812.132,16
			<b>32.959.007,15</b>	<b>34.498.697,15</b>
Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund	USD	Entre uno y tres meses		296.554,65
		Entre tres meses y un año		741.905,68
		Más de un año		3.247.569,92
		Vencimiento abierto	3.897.063,54	
			<b>3.897.063,54</b>	<b>4.286.030,25</b>

# Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (continuación)

Denominación del fondo	Divisa del fondo	Plazo hasta el vencimiento	Valor de mercado de los valores prestados	Importe de la garantía percibida
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	Entre uno y tres meses		1.530,98
		Entre tres meses y un año		154.091,33
		Más de un año		5.858.640,55
		Vencimiento abierto	6,091,946.46	3.184.243,11
			<b>6,091,946.46</b>	<b>9.198.505,97</b>
Nordea 1 - Emerging Consumer Fund	EUR	Entre una semana y un mes		67,89
		Entre uno y tres meses		11.932,28
		Entre tres meses y un año		118.901,32
		Más de un año		4.475.576,61
		Vencimiento abierto	6,232,316.39	1.923.445,26
			<b>6,232,316.39</b>	<b>6.529.923,37</b>
Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund	USD	Entre un día y una semana		3.887,55
		Entre una semana y un mes		87,54
		Entre uno y tres meses		25.623,13
		Entre tres meses y un año		39.433,05
		Más de un año		3.066.896,40
		Vencimiento abierto	7,839,610.41	5.039.645,35
			<b>7,839,610.41</b>	<b>8.175.573,02</b>
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund	USD	Entre uno y tres meses		85.469,03
		Entre tres meses y un año		105.561,82
		Más de un año		974.431,79
		Vencimiento abierto	1,042,816.61	
			<b>1,042,816.61</b>	<b>1.165.462,64</b>
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus	USD	Entre un día y una semana		4.042,05
		Entre uno y tres meses		1.374,74
		Entre tres meses y un año		9.016,60
		Más de un año		2.365.564,03
		Vencimiento abierto	2,261,719.58	
			<b>2,261,719.58</b>	<b>2.379.997,43</b>
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	Entre uno y tres meses		98.478,66
		Entre tres meses y un año		121.629,86
		Más de un año		1.122.754,49
		Vencimiento abierto	1,811,232.94	617.420,26
			<b>1,811,232.94</b>	<b>1.960.283,28</b>
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund (Nota 1b)	USD	Entre una semana y un mes		940,03
		Entre uno y tres meses		5.145,62
		Entre tres meses y un año		114.263,28
		Más de un año		4.674.146,49
		Vencimiento abierto	2,490,707.81	
			<b>2,490,707.81</b>	<b>4.794.495,42</b>
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	USD	Entre una semana y un mes		576,35
		Entre uno y tres meses		5.564.225,34
		Entre tres meses y un año		15.738.549,85
		Más de un año		126.741.748,62
		Vencimiento abierto	139,536,289.69	
			<b>139,536,289.69</b>	<b>148.045.100,16</b>

# Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (continuación)

Denominación del fondo	Divisa del fondo	Plazo hasta el vencimiento	Valor de mercado de los valores prestados	Importe de la garantía percibida
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	Entre un día y una semana		78.103,98
		Entre una semana y un mes		345.695,41
		Entre uno y tres meses		740.166,05
		Entre tres meses y un año		2.919.280,06
		Más de un año		31.828.049,06
		Vencimiento abierto	67.208.617,69	33.139.319,89
			<b>67.208.617,69</b>	<b>69.050.614,46</b>
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	EUR	Entre un día y una semana		4.716,92
		Entre una semana y un mes		19.298,40
		Entre uno y tres meses		50.741,66
		Entre tres meses y un año		162.020,35
		Más de un año		2.958.087,89
		Vencimiento abierto	7.236.862,88	4.347.022,40
			<b>7.236.862,88</b>	<b>7.541.887,62</b>
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	Entre un día y una semana		68.342,89
		Entre una semana y un mes		375.738,30
		Entre uno y tres meses		816.995,39
		Entre tres meses y un año		3.215.297,74
		Más de un año		20.239.893,10
		Vencimiento abierto	25.973.764,70	2.006.373,77
			<b>25.973.764,70</b>	<b>26.722.641,18</b>
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	Entre un día y una semana		67.075,13
		Entre una semana y un mes		170.199,02
		Entre uno y tres meses		2.588.264,29
		Entre tres meses y un año		2.807.905,38
		Más de un año		43.566.059,77
		Vencimiento abierto	64.402.732,84	17.572.842,73
			<b>64.402.732,84</b>	<b>66.772.346,32</b>
Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund	EUR	Entre un día y una semana		4.815,81
		Entre una semana y un mes		15.137,88
		Entre uno y tres meses		26.048,28
		Entre tres meses y un año		121.469,40
		Más de un año		1.734.119,91
		Vencimiento abierto	3.620.507,17	1.814.432,53
			<b>3.620.507,17</b>	<b>3.716.023,80</b>
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	EUR	Entre un día y una semana		17.129,58
		Entre una semana y un mes		198.449,76
		Entre uno y tres meses		2.734.756,46
		Entre tres meses y un año		3.466.740,44
		Más de un año		26.851.552,54
		Vencimiento abierto	42.952.101,01	12.233.392,72
			<b>42.952.101,01</b>	<b>45.502.021,52</b>
Nordea 1 - European Focus Equity Fund	EUR	Entre una semana y un mes		8,53
		Entre uno y tres meses		1.263,03
		Entre tres meses y un año		111.044,46
		Más de un año		1.025.416,17
		Vencimiento abierto	1.067.343,92	
	<b>1.067.343,92</b>	<b>1.137.732,19</b>		



# Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (continuación)

Denominación del fondo	Divisa del fondo	Plazo hasta el vencimiento	Valor de mercado de los valores prestados	Importe de la garantía percibida
Nordea 1 - European Value Fund	EUR	Entre una semana y un mes		431.593,04
		Entre uno y tres meses		433.705,44
		Entre tres meses y un año		2.234.722,84
		Más de un año		148.587.150,93
		Vencimiento abierto	140.310.189,27	8.556.888,14
			<b>140.310.189,27</b>	<b>160.244.060,40</b>
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	Entre un día y una semana		4.550,35
		Entre una semana y un mes		21.537,33
		Entre uno y tres meses		310.586,96
		Entre tres meses y un año		1.032.338,01
		Más de un año		226.856.421,39
		Vencimiento abierto	223.410.031,24	7.002.860,16
			<b>223.410.031,24</b>	<b>235.228.294,19</b>
Nordea 1 - Global Bond Fund	EUR	Entre uno y tres meses		3,71
		Entre tres meses y un año		1.879.689,46
		Más de un año		17.156.155,36
		Vencimiento abierto	18.081.282,50	
			<b>18.081.282,50</b>	<b>19.035.848,54</b>
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	Entre un día y una semana		37,44
		Entre una semana y un mes		1.289.146,10
		Entre uno y tres meses		49.507,30
		Entre tres meses y un año		1.234.257,21
		Más de un año		59.577.010,93
		Vencimiento abierto	64.452.126,08	6.259.224,83
			<b>64.452.126,08</b>	<b>68.409.183,80</b>
Nordea 1 - Global Dividend Fund	USD	Vencimiento abierto	32.700,89	35.831,51
			<b>32.700,89</b>	<b>35.831,51</b>
Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund	USD	Entre una semana y un mes		46,97
		Entre uno y tres meses		2.470,23
		Entre tres meses y un año		49.799,97
		Más de un año		1.673.984,35
		Vencimiento abierto	1.712.244,31	95.077,59
			<b>1.712.244,31</b>	<b>1.821.379,11</b>
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	EUR	Entre tres meses y un año		61.139,15
		Más de un año		6.091.278,72
		Vencimiento abierto	5.809.192,00	
			<b>5.809.192,00</b>	<b>6.152.417,86</b>
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	Entre un día y una semana		3.112,04
		Entre una semana y un mes		9.744,98
		Entre uno y tres meses		172.546,95
		Entre tres meses y un año		655.020,33
		Más de un año		21.378.368,77
		Vencimiento abierto	41.768.931,98	21.185.407,07
			<b>41.768.931,98</b>	<b>43.404.200,14</b>

# Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (continuación)

Denominación del fondo	Divisa del fondo	Plazo hasta el vencimiento	Valor de mercado de los valores prestados	Importe de la garantía percibida
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	Entre una semana y un mes		36,66
		Entre uno y tres meses		12.631,17
		Entre tres meses y un año		392.636,97
		Más de un año		13.186.512,88
		Vencimiento abierto	22.302.421,72	9.632.253,08
			<b>22.302.421,72</b>	<b>23.224.070,75</b>
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	USD	Entre una semana y un mes		12.251,60
		Entre uno y tres meses		29.119,00
		Entre tres meses y un año		289.420,17
		Más de un año		4.278.675,38
		Vencimiento abierto	6.022.955,07	1.688.172,73
			<b>6.022.955,07</b>	<b>6.297.638,88</b>
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	EUR	Más de un año		4.769.698,10
		Vencimiento abierto	4.439.329,42	
			<b>4.439.329,42</b>	<b>4.769.698,10</b>
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	Entre una semana y un mes		46.944,40
		Entre uno y tres meses		13.307,55
		Entre tres meses y un año		171.243,27
		Más de un año		5.835.414,28
		Vencimiento abierto	6.155.927,66	539.729,97
			<b>6.155.927,66</b>	<b>6.606.639,48</b>
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	EUR	Entre uno y tres meses		16,14
		Entre tres meses y un año		2.812,27
		Más de un año		323.890,03
		Vencimiento abierto	297.949,12	
			<b>297.949,12</b>	<b>326.718,44</b>
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	EUR	Más de un año		118.510,58
		Vencimiento abierto	1.890.933,76	1.871.470,82
			<b>1.890.933,76</b>	<b>1.989.981,40</b>
Nordea 1 - North American All Cap Fund	USD	Entre un día y una semana		4.991,30
		Entre una semana y un mes		21.743,67
		Entre uno y tres meses		302.857,13
		Entre tres meses y un año		531.130,48
		Más de un año		14.672.662,03
		Vencimiento abierto	34.273.569,99	19.956.496,28
			<b>34.273.569,99</b>	<b>35.489.880,90</b>
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	Entre una semana y un mes		791.519,35
		Entre uno y tres meses		542.468,05
		Entre tres meses y un año		865.306,07
		Más de un año		111.594.388,68
		Vencimiento abierto	107.143.438,11	1.927.681,58
			<b>107.143.438,11</b>	<b>115.721.363,73</b>
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	Entre una semana y un mes		79,62
		Entre uno y tres meses		195,82
		Entre tres meses y un año		2.038,33
		Más de un año		5.949.643,44
		Vencimiento abierto	7.422.886,65	1.976.948,49
			<b>7.422.886,65</b>	<b>7.928.905,70</b>

# Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (continuación)

Denominación del fondo	Divisa del fondo	Plazo hasta el vencimiento	Valor de mercado de los valores prestados	Importe de la garantía percibida
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	Entre un día y una semana		81.910,06
		Entre una semana y un mes		734.699,57
		Entre uno y tres meses		4.010.861,45
		Entre tres meses y un año		78.269.760,22
		Más de un año		1.075.666.806,02
		Vencimiento abierto	1,169,078,031.21	74.327.446,13
			<b>1,169,078,031.21</b>	<b>1.233.091.483,45</b>

En la siguiente tabla se indican las garantías en efectivo y no monetarias desglosadas por divisa:

Denominación del fondo	Divisa del fondo	Divisa de la garantía	Total garantía (en la divisa del fondo)
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	JPY	158.027.440,36
		EUR	21.223.883,11
		USD	6.219.249,49
		GBP	859.333,90
			<b>186.329.906,87</b>
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	JPY	26.135.364,12
		USD	7.846.485,42
		EUR	317.548,00
		GBP	199.299,61
			<b>34.498.697,15</b>
Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund	USD	USD	3.291.104,74
		GBP	531.345,82
		EUR	463.579,68
			<b>4.286.030,25</b>
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	USD	8.180.505,32
		EUR	531.541,99
		GBP	486.458,66
			<b>9.198.505,97</b>
Nordea 1 - Emerging Consumer Fund	EUR	GBP	2.131.859,34
		USD	1.993.702,08
		EUR	1.544.363,86
		JPY	859.998,09
			<b>6.529.923,37</b>
Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund	USD	USD	5.039.645,35
		EUR	3.135.927,67
			<b>8.175.573,02</b>
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund	USD	EUR	1.165.462,64
			<b>1.165.462,64</b>
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus	USD	EUR	2.379.997,43
			<b>2.379.997,43</b>
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	EUR	1.342.863,02
		USD	617.420,26
			<b>1.960.283,28</b>

# Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (continuación)

Denominación del fondo	Divisa del fondo	Divisa de la garantía	Total garantía (en la divisa del fondo)
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund (Nota 1b)	USD	USD	3.837.745,27
		GBP	609.234,06
		EUR	347.516,09
			<b>4.794.495,42</b>
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	USD	USD	104.675.707,26
		GBP	25.987.626,67
		EUR	17.332.704,84
		JPY	49.061,40
	<b>148.045.100,16</b>		
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	EUR	68.281.660,59
		USD	768.953,86
			<b>69.050.614,46</b>
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	EUR	EUR	7.541.887,62
			<b>7.541.887,62</b>
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	EUR	26.722.641,18
			<b>26.722.641,18</b>
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	EUR	66.772.346,32
			<b>66.772.346,32</b>
Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund	EUR	EUR	3.716.023,80
			<b>3.716.023,80</b>
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	EUR	EUR	44.698.256,90
		USD	803.764,62
			<b>45.502.021,52</b>
Nordea 1 - European Focus Equity Fund	EUR	EUR	934.082,02
		GBP	194.823,93
		USD	8.826,24
			<b>1.137.732,19</b>
Nordea 1 - European Value Fund	EUR	JPY	67.600.675,16
		EUR	45.152.842,33
		GBP	31.503.360,94
		USD	15.987.181,98
			<b>160.244.060,40</b>
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	JPY	173.065.938,98
		GBP	41.678.912,13
		USD	12.203.227,59
		EUR	8.280.215,48
			<b>235.228.294,19</b>
Nordea 1 - Global Bond Fund	EUR	JPY	18.923.752,09
		EUR	112.096,45
			<b>19.035.848,54</b>
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	EUR	31.827.254,93
		GBP	25.466.533,81
		USD	6.549.302,78
		JPY	4.566.092,28
			<b>68.409.183,80</b>

# Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (continuación)

Denominación del fondo	Divisa del fondo	Divisa de la garantía	Total garantía (en la divisa del fondo)
Nordea 1 - Global Dividend Fund	USD	USD	35.831,51
			<b>35.831,51</b>
Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund	USD	GBP	644.001,44
		JPY	628.841,60
		EUR	441.508,47
		USD	107.027,60
			<b>1.821.379,11</b>
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	EUR	JPY	3.254.217,83
		USD	2.898.200,03
			<b>6.152.417,86</b>
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	USD	36.781.462,48
		GBP	3.940.128,64
		EUR	2.682.609,02
			<b>43.404.200,14</b>
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	USD	18.227.344,64
		GBP	2.982.408,03
		EUR	2.014.318,07
			<b>23.224.070,75</b>
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	USD	USD	4.110.676,22
		GBP	1.725.229,27
		EUR	461.733,40
			<b>6.297.638,88</b>
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	EUR	EUR	3.016.588,10
		JPY	1.688.740,52
		GBP	64.369,49
			<b>4.769.698,10</b>
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	JPY	1.946.158,65
		USD	1.764.784,27
		EUR	1.613.865,83
		GBP	1.281.830,73
			<b>6.606.639,48</b>
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	EUR	EUR	286.169,06
		GBP	29.029,89
		USD	11.519,49
			<b>326.718,44</b>
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	EUR	USD	1.871.470,82
		JPY	118.510,58
			<b>1.989.981,40</b>
Nordea 1 - North American All Cap Fund	USD	USD	25.291.175,69
		GBP	6.378.822,71
		EUR	3.819.882,50
			<b>35.489.880,90</b>

# Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (continuación)

Denominación del fondo	Divisa del fondo	Divisa de la garantía	Total garantía (en la divisa del fondo)
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	EUR	84.617.969,33
		GBP	26.022.120,68
		USD	5.081.273,72
			<b>115.721.363,73</b>
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	GBP	4.626.152,36
		USD	2.011.245,83
		JPY	1.262.236,51
		EUR	29.271,00
			<b>7.928.905,70</b>
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	JPY	949.388.152,18
		EUR	145.552.670,40
		USD	92.330.375,86
		GBP	45.820.285,00
			<b>1.233.091.483,45</b>

En la siguiente table se indica el valor de mercado de los valores prestados desglosado por país de la contraparte (prestatario):

Denominación del fondo	Divisa del fondo	País prestatario	Valor de mercado del préstamo de valores
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	Francia	151.000.392,90
		EE.UU.	5.683.289,26
		Reino Unido	20.590.707,26
			<b>177.274.389,43</b>
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	Francia	24.973.196,09
		EE.UU.	7.611.821,08
		Reino Unido	373.989,98
			<b>32.959.007,15</b>
Nordea 1 - Asian Focus Equity Fund	USD	Irlanda	3.069.694,46
		Reino Unido	827.369,08
			<b>3.897.063,54</b>
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	EE.UU.	2.720.455,51
		Reino Unido	3.371.490,96
			<b>6.091.946,46</b>
Nordea 1 - Emerging Consumer Fund	EUR	EE.UU.	1.885.348,04
		Reino Unido	4.346.968,35
			<b>6.232.316,39</b>
Nordea 1 - Emerging Market Hard Currency Bond Fund	USD	Reino Unido	7.839.610,41
			<b>7.839.610,41</b>
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund	USD	Reino Unido	1.042.816,61
			<b>1.042.816,61</b>
Nordea 1 - Emerging Market Local Debt Fund Plus	USD	Reino Unido	2.261.719,58
			<b>2.261.719,58</b>
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	Reino Unido	1.811.232,94
			<b>1.811.232,94</b>
Nordea 1 - Emerging Markets Focus Equity Fund (Nota 1b)	USD	Reino Unido	2.490.707,81
			<b>2.490.707,81</b>
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	USD	Irlanda	56.307.758,96
		Reino Unido	83.228.530,73
			<b>139.536.289,69</b>

# Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (continuación)

Denominación del fondo	Divisa del fondo	País prestatario	Valor de mercado del préstamo de valores
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	Reino Unido	67.208.617,69
			<b>67.208.617,69</b>
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Plus	EUR	Alemania	464.721,78
		Reino Unido	6.772.141,10
			<b>7.236.862,88</b>
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	Reino Unido	25.973.764,70
			<b>25.973.764,70</b>
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	Reino Unido	64.402.732,84
			<b>64.402.732,84</b>
Nordea 1 - European Diversified Corporate Bond Fund	EUR	Alemania	92.944,36
		Reino Unido	3.527.562,81
			<b>3.620.507,17</b>
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	EUR	Reino Unido	42.952.101,01
			<b>42.952.101,01</b>
Nordea 1 - European Focus Equity Fund	EUR	Francia	753.939,96
		Reino Unido	313.403,96
			<b>1.067.343,92</b>
Nordea 1 - European Value Fund	EUR	EE.UU.	8.141.149,58
		Reino Unido	132.169.039,69
			<b>140.310.189,27</b>
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	Francia	24.401,49
		Irlanda	724.767,66
		EE.UU.	6.028.957,45
		Reino Unido	216.631.904,64
			<b>223.410.031,24</b>
Nordea 1 - Global Bond Fund	EUR	Francia	17.915.442,57
		Reino Unido	165.839,93
			<b>18.081.282,50</b>
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	Francia	3.435.927,49
		EE.UU.	5.591.350,12
		Reino Unido	55.424.848,47
			<b>64.452.126,08</b>
Nordea 1 - Global Dividend Fund	USD	Irlanda	32.700,89
			<b>32.700,89</b>
Nordea 1 - Global Ideas Equity Fund	USD	EE.UU.	93.083,41
		Reino Unido	1.619.160,91
			<b>1.712.244,31</b>
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	EUR	Reino Unido	5.809.192,00
			<b>5.809.192,00</b>
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	EE.UU.	20.081.249,68
		Reino Unido	21.687.682,30
			<b>41.768.931,98</b>
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	EE.UU.	9.256.777,09
		Reino Unido	13.045.644,64
			<b>22.302.421,72</b>
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	USD	EE.UU.	1.653.043,95

# Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (continuación)

Denominación del fondo	Divisa del fondo	País prestatario	Valor de mercado del préstamo de valores
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	EUR	Reino Unido	4.369.911,12
			<b>6.022.955,07</b>
		Francia	2.632.248,71
		Suecia	227.753,19
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	Reino Unido	1.579.327,52
			<b>4.439.329,42</b>
		Francia	1.300,93
		EE.UU.	42.614,70
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	EUR	Reino Unido	6.112.012,03
			<b>6.155.927,66</b>
		Reino Unido	297.949,12
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	EUR	Reino Unido	297.949,12
			<b>297.949,12</b>
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	EUR	EE.UU.	1.780.101,44
		Reino Unido	110.832,32
			<b>1.890.933,76</b>
Nordea 1 - North American All Cap Fund	USD	EE.UU.	19.524.105,53
		Reino Unido	14.749.464,46
			<b>34.273.569,99</b>
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	Francia	45.639.604,33
		Reino Unido	61.503.833,78
			<b>107.143.438,11</b>
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	Irlanda	1.804.221,49
		Reino Unido	5.618.665,15
			<b>7.422.886,65</b>
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	Francia	656.791.195,61
		EE.UU.	27.889.785,14
		Reino Unido	484.397.050,47
			<b>1.169.078.031,21</b>

Todas las operaciones de préstamo de valores se liquidan bilateralmente.

Las operaciones con permutas de rendimiento total y contratos por diferencias también se consideran operaciones bilaterales.

Las tablas que se recogen a continuación indican el valor de mercado de las permutas de rendimiento total y los contratos por diferencias desglosados por país de la contraparte, vencimiento y métodos de liquidación y compensación:

Denominación del fondo	Divisa del fondo	Tipo de instrumento	Contraparte	País de la contraparte	Plazo hasta el vencimiento	Liquidación y compensación	Valor de mercado (*)
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	Contratos por diferencias	Barclays Bank Plc	Reino Unido	Vencimiento abierto	Bilateral	7.416.201,05
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	Contratos por diferencias	Barclays Bank Plc	Reino Unido	Vencimiento abierto	Bilateral	12.363.689,34
Nordea 1 - Stable Equity Long/Short Fund - Euro Hedged	EUR	Contratos por diferencias	Barclays Bank Plc	Reino Unido	Vencimiento abierto	Bilateral	6.602.148,83
Nordea 1 - Global Long Short Equity Fund - USD Hedged	USD	Permutas de rendimiento total	Morgan Stanley & Co International Plc	Reino Unido	Entre uno y tres meses	Bilateral	(744.288,05)
					Entre tres meses y un año	Bilateral	903.024,08

(\*) Columna «Plusvalías/(minusvalías) no materializadas en la en la divisa de base del Subfondo» tal como se indica en la tabla correspondiente dentro del Estado de las inversiones en valores y otros activos netos.



# Divulgaciones con arreglo al Reglamento sobre operaciones de financiación de valores (continuación)

## **Datos sobre la reutilización de la garantía**

Las garantías no monetarias recibidas en beneficio de un subfondo no podrán venderse, reinvertirse ni pignorar.

El valor completo de la garantía en efectivo recibida por las actividades de préstamo de valores se reinvierte en operaciones de compras con pactos de reventa.

Estas operaciones generan ingresos que se destinan al abono de la comisión de gestión de efectivo al agente de préstamo de valores, intereses al prestatario y el «total del importe bruto de ingresos obtenidos del préstamo de valores», tal como se indica en la Nota 7 – Préstamo de valores.

## **Custodia de las garantías recibidas por el organismo de inversión colectiva como parte de las OFV y las permutas de rendimiento total**

Morgan Stanley & Co International Plc abonó 290.000,00 USD en concepto de garantía de permutas de rendimiento total del Nordea 1 - Global Long Short Equity

Fund - USD Hedged. La garantía se mantiene en una cuenta separada que no está incluida en los activos del fondo.

De la custodia de todos los activos entregados como garantía se encarga el depositario, J.P. Morgan Luxembourg S.A.

La custodia de las garantías recibidas en el contexto de las operaciones de préstamo de valores ha sido delegada por J.P. Morgan Luxembourg S.A. en el agente de préstamo de valores.

Todas las garantías en efectivo y no monetarias que se recogen en las tablas anteriores se mantienen en cuentas comunes, aunque de forma independiente de los activos de J.P. Morgan.

## **Custodia de la garantía entregada por el organismo de inversión colectiva como parte de las OFV y las permutas de rendimiento total**

El organismo de inversión colectiva no ha entregado ninguna garantía como parte de las OFV y las permutas de rendimiento total.

## **Datos sobre el rendimiento y los costes de cada tipo de OFV y de las permutas de rendimiento total**

El rendimiento y los costes de la actividad de préstamo de valores se indican por subfondo en la Nota 7 – Préstamo de valores.

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

André Roelants Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo (hasta el 15 de marzo de 2018)	Presidente de Honor del Consejo Asesor de Clearstream International S.A. y miembro del Consejo de Administración de Clearstream Banking S.A. Anteriormente ostentaba el cargo de Consejero Delegado de Clearstream, así como de Consejero Delegado adjunto de Deutsche Börse en Fráncfort. Entre otras funciones que ha ocupado están la de miembro del Comité Ejecutivo de DEXIA Group y la de Presidente del Consejo Ejecutivo de Banque Internationale à Luxembourg S.A., Luxemburgo.
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 is 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).
Cecilia Vernerson Luxemburgo Gran Ducado de Luxemburgo	Director nacional y responsable de funciones corporativas de Nordea Bank S.A.
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.

# Organización (continuación)

## Conducting Officers de la Sociedad Gestora

Christophe Wadeleux                      Responsable de Gestión del Riesgo y Valoración en Nordea Investment Funds S.A.  
Luxemburgo,  
Gran Ducado de Luxemburgo  
(desde el 2 de mayo de 2018)

Dirk Schulze                                      Director Ejecutivo de Nordea Investment Funds S.A.  
Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo

Norman Finster                                Responsable de finanzas en Nordea Investment Funds S.A.  
Luxemburgo,  
Gran Ducado de Luxemburgo  
(desde el 15 de enero de 2018)

Singour Chhor                                 Director de conformidad de Nordea Investment Funds S.A.  
Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo

Suzanne Berg                                  Responsable de administración del fondo Nordea Investment Funds S.A.  
Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo

## Administración

### Sociedad Gestora

Nordea Investment Funds S.A.  
562, rue de Neudorf  
L-2220 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo  
Teléfono: +352 43 39 50-1  
Fax: +352 43 39 48  
Sitio web: <http://www.nordea.lu>  
Correo electrónico: [nordeafunds@nordea.lu](mailto:nordeafunds@nordea.lu)

### 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 43 39 50-1  
Fax: +352 43 39 48  
Sitio web: <http://www.nordea.lu>  
Correo electrónico: [nordeafunds@nordea.lu](mailto:nordeafunds@nordea.lu)

# 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	Italia	España
Dinamarca	Letonia	Suecia
Estonia	Lituania	Suiza
Finlandia	Noruega	Países Bajos
Francia	Polonia	Reino Unido
Alemania		

Si desea obtener más información, consulte el Folleto informativo y la información específica del país para inversores que suscriban acciones en cualquiera de los países anteriormente indicados.

# 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

## **Bélgica**

### **Agente de servicios financieros**

BNP Paribas Securities Services S.C.A.  
Brussels Branch  
Rue de Loixum, 25  
BE-1000 Bruselas  
Bélgica

## **Dinamarca**

### **Representante y Subagente de pagos**

Nordea Danmark, filial af  
Nordea Bank AB (publ), Sverige  
Strandgade 3  
Christiansbro  
DK-1401 Copenhage K  
Dinamarca  
Teléfono: +45 33 33 65 44  
Telefax: +45 33 33 10 04

## **Estonia**

### **Representante y Agente de pagos**

Luminor Bank AS  
Liivalaia 45  
EE-10145 Tallín  
República de Estonia  
Teléfono: +372 6283 300  
Telefax: +372 6283 201

## **Finlandia**

### **Agente de pagos**

Nordea Bank AB (publ)  
Finnish Branch  
Satamaradankatu 5  
FI-00020 Helsinki  
Finlandia  
Teléfono: +358 9 1651  
Telefax: +358 9 165 54500

## **Finlandia**

### **Agente representante**

Nordea Funds Ltd  
Centralgatan/Keskuskatu 3a  
FI-00020 Helsinki  
Finlandia  
Teléfono: +358 9 1651  
Telefax: +358 9 165 48368

## **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

## **Alemania**

### **Agente informativo**

Société Générale S.A. Frankfurt Branch  
Neue Mainzer Straße 46-50  
DE-60311 Fráncfort del Meno  
Alemania

## **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**

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**

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**

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**

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

## **Italia**

### **Agente de pagos**

Banca Monte dei Paschi di Siena  
Piazza Salimbeni 3,  
IT-53100 Siena  
Teléfono: +39 0577 294111

## **Letonia**

### **Representante y Agente de pagos**

Luminor Bank AS  
Skanstes iela 12  
LV-1013 Riga  
República de Letonia  
Teléfono: +371 67 096 096  
Telefax: +371 67 005 622

## **Lituania**

### **Representante y Agente de pagos**

Luminor Bank AB  
Konstitucijos pr. 21A  
LT-03601 Vilna  
República de Lituania  
Teléfono: +370 5 2 361 361  
Telefax: +370 5 2 361 362

## **Noruega**

### **Agente de pagos**

Nordea Bank AB (publ), filial i Norge  
Essendrops gate 7  
Postboks 1166 Sentrum  
NO-0107 Oslo  
Noruega  
Teléfono: +47 22 48 45 00  
Telefax: +47 22 48 46 03

## **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

**España**  
**Agente representante**

Allfunds Bank S.A.  
Paseo de la Castellana 9  
ES-28046 Madrid  
España  
Teléfono: +34 91 270 95 00  
Telefax: +34 91 308 65 67

**Suecia**  
**Agente de pagos**

Nordea Bank AB (publ)  
Smålandsgatan 17  
SE-105 71 Estocolmo  
Suecia  
Teléfono: +46 8 61 47000  
Telefax: +46 8 20 08 46

**Reino Unido**  
**Representante y Agente de pagos**

Nordea Bank AB London Branch  
5 Aldermanbury Square  
Londres EC2V 7AZ  
Reino Unido  
Teléfono: +44 20 7726 9000  
Telefax: +44 20 7726 9009

**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

**Suecia**  
**Agente representante**

Nordea Funds Ltd, Swedish Branch  
Mäster Samuelsgatan 21 M541  
SE-105 71 Estocolmo  
Suecia  
Teléfono: +46 8 61 47000  
Telefax: +46 8 20 08 46

**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

**Suiza**  
**Representante y Agente de pagos**

BNP Paribas Securities Services, París,  
Succursale de Zurich  
Selnaustrasse 16  
CH-8002 Zürich  
Suiza  
Teléfono: +41 58 212 61 11  
Telefax : +41 58 212 63 30

# 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 43 39 50 - 1  
Fax +352 43 39 48  
nordeafunds@nordea.lu  
www.nordea.lu

R.C.S. de Luxemburgo con el número B-31442



